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

EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J & D S.A.C."- INDEPENDENCIA-ÁNCASH

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN
CONTABILIDAD FINANCIERA Y DE GESTIÓN

AUTOR
GUERRERO MARILUZ, MIRIAN JIMENA
ORCID:0000-0001-7792-9289

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

CHIMBOTE-PERÚ
2025

FACULTAD DE HUMANIDADES, CIENCIAS Y SALUD

PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD

ACTA N° 0278-064-2025 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **08:00** horas del día **30** de **Octubre** del **2025** y estando lo dispuesto en el Reglamento de Investigación (Versión Vigente) ULADECH-CATÓLICA en su Artículo 34º, los miembros del Jurado de Investigación de tesis de la Escuela Profesional de **CONTABILIDAD**, conformado por:

RIVAS MENDOZA MILAGROS ISABEL Presidente
BERMUDEZ GARCIA ORLANDO VALDEMAR Miembro
ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO Miembro
Dr. VASQUEZ PACHECO FERNANDO Asesor

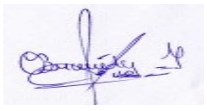
Se reunieron para evaluar la sustentación del informe de tesis: **EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J & D S.A.C."-INDEPENDENCIA-ÁNCASH**

Presentada Por :
(1203171002) **GUERRERO MARILUZ MIRIAN JIMENA**

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:

RIVAS MENDOZA MILAGROS ISABEL
Presidente



BERMUDEZ GARCIA ORLANDO VALDEMAR
Miembro

ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO
Miembro

Dr. VASQUEZ PACHECO FERNANDO
Asesor

CONSTANCIA DE EVALUACIÓN DE ORIGINALIDAD

La responsable de la Unidad de Integridad Científica, ha monitorizado la evaluación de la originalidad de la tesis titulada: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J & D S.A.C.”- INDEPENDENCIA-ÁNCASH Del (de la) estudiante GUERRERO MARILUZ MIRIAN JIMENA, asesorado por VASQUEZ PACHECO FERNANDO se ha revisado y constató que la investigación tiene un índice de similitud de 16% 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,26 de Octubre del 2026

Mgtr. Roxana Torres Guzman
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

Dedicatorias

A mis padres por su apoyo incondicional, a Dios por guiar mi camino e iluminar mi vida, a todos mis familiares que de alguna manera me otorgan en dar consejos de seguir adelante.

A mi universidad por darme la oportunidad de poder estar en sus aulas y por ser una universidad competente formando profesionales en el mercado laboral, a toda la plana laboral, a toda la plana directiva, docentes quienes nos inculcan sus conocimientos y experiencias buscando en nosotros reflejar buena imagen.

Mirian Guerrero

Agradecimientos

Todo lo que estoy logrando se lo debo a mi padre celestial; sin este ser tan magnifico no sería posible, a mis padres por ese apoyo incondicional y por enseñarme a salir adelante por mis propios medios para que así se haga posible todo lo que me he trazado y lo seguiré haciendo con la voluntad de nuestro creador celestial.

También a la EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J & D S.A.C., por haberme dado acceso a la información confidencial de la empresa de tal manera haber podido llevar acabo mi informe de investigación.

Mirian Guerrero

Índice de contenido

Carátula I
Acta de jurado II
Constancia de originalidad III
Dedicatorias IV
Agradecimientos V
Índice de contenido VI
Índice de tablas X
Resumen XI
Abstract XII
I. Planteamiento del problema de investigación 1
II. Marco teórico 8
2.1 Antecedentes: 8
2.1.1 Internacionales 8
2.1.2 Nacionales 10
2.1.3 Regionales 18
2.1.4 Locales 18
2.2 Bases teóricas: 20
2.2.1 Teoría del financiamiento 20
2.2.1.1 Teorías del financiamiento: 20
2.2.1.1.1 Teoría de la estructura de capital 20
2.2.1.1.2 Teoría del trade off 20
2.2.1.2 Fuentes de financiamiento 21
2.2.1.3 Sistemas de financiamiento 21
2.2.1.4 Plazos de financiamiento 22
2.2.1.5 Tipos de interés 22
2.2.1.6 Importancia del financiamiento 22
2.2.1.7 Usos del financiamiento: 23
2.2.1.7.1 Capital de trabajo y financiamiento 23
2.2.1.8 Otros tipos o formas financiamiento: 23
2.2.1.8.1 Leasing 23
2.2.1.8.2 Factoring 24
2.2.1.9 Definiciones de financiamiento 24
2.2.2 Teoría de la rentabilidad 25

2.2.2.1 Teorías de la rentabilidad: 25
2.2.2.1.1 Teoría del apalancamiento financiero 25
2.2.2.2 El margen bruto 25
2.2.2.3 La rentabilidad y su importancia dentro de la empresa 26
2.2.2.4 La rentabilidad y riesgo 26
2.2.2.5 La rentabilidad económica 26
2.2.2.6 La rentabilidad financiera 27
2.2.2.7 Renta fija y renta variable 28
2.2.2.8 Definiciones de rentabilidad 28
2.2.3 Teoría de la empresa 28
2.2.3.1 Teorías de la empresa: 28
2.2.3.1.1 Teoría del plan de organización 28
2.2.3.1.2 La estrategia empresarial y su importancia en una organización 29
2.2.3.2 Actividades de una empresa 29
2.2.3.3 Clasificación de las empresas 30
2.2.3.4 Caracteristicas de una empresa 30
2.2.3.5 Reglas básicas para constituir una empresa 31
2.2.3.6 Definiciones de empresa 31
2.2.4 Teoría de la micro y pequeña empresa 32
2.2.4.1 Teorías de la micro y pequeña empresa: 32
2.2.4.1.1 Teoría de la fuerza dinamizadora de las Mype 32
2.2.4.2 Diferencia entre una Pyme y Mype en Perú 32
2.1.4.3 Ley N°30056 32
2.2.4.4 Beneficios laborales de las Mype 33
2.2.4.5 La importancia de las Micro y Pequeñas empresas en el Perú 33
2.2.4.6 Definiciones de micro y pequeña empresa 33
2.2.5 Teoría del sector servicios 34
2.2.5.1 Teorías del sector servicios: 34
2.2.5.1.1 La economía en el sector servicios 34
2.2.5.2 Tipos de servicios 34
2.2.5.3 Caracteristicas de los servicios 35
2.2.5.4 Plan de ventas - sector servicio 35
2.2.5.5 Definiciones de servicios 35

2.2.6 Descripción de la microempresa del caso en estudio: EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J& D S.A.C. 36
2.2.6.1 Razón social 36
2.2.6.2 Misión 36
2.2.6.3 Visión 37
2.3 Hipótesis 37
III. Metodología 38
3.1 Tipo, nivel y diseño de investigación 38
3.1.1 Tipo de investigación 38
3.1.2 Nivel de investigación 38
3.1.3 Diseño de investigación 38
3.2 Población y muestra: 39
3.2.1 Población 39
3.2.2 Muestra 39
3.3 Definición conceptual y operacionalización de las variables 40
3.3.1 Matriz de operacionalización de la pertinencia de los antecedentes nacionales, regionales y locales 40
3.3.2 Matriz de operacionalización de las variables financiamiento y rentabilidad (OE2). 42
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de información: 44
3.4.1 Técnicas 44
3.4.2 Instrumentos 44
3.5 Método de análisis de datos 44
3.6 Aspectos Éticos 44
IV. Resultados 46
4.1 Respecto al objetivo específico 1:. 46
4.2 Respecto al objetivo específico 2:. 50
4.3 Respecto al objetivo específico 3:. 52
V. Discusión 60
5.1 Respecto al objetivo específico 1: 60
5.2 Respecto al objetivo específico 2: 61
5.3 Respecto al objetivo específico 3: 61
VI. Conclusiones 65
6.1 Respecto al objetivo específico 1: 65
6.2 Respecto al objetivo específico 2: 65

6.3 Respecto al objetivo específico 3: 66
6.4 Respecto al objetivo general: 66
VII. Recomendaciones 67
Referencias bibliográficas 68
Anexos: 76
Anexo 1: Carta de recojo de datos 76
Anexo 2: Carta de autorización 77
Anexo 3: Instrumento de recolección de datos 78
Anexo 4: Carta de presentación al experto 81
Anexo 5: Ficha de identificación del experto 82
Anexo 6: Ficha de validez 83
Anexo 7. Formato de consentimiento informado 87

Índice de tablas

Tabla 01: Respecto al objetivo específico 1……46

Tabla 02: Respecto al objetivo específico 2……50

Tabla 03: Respecto al objetivo específico 3……52

Resumen

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la microempresa "EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J & D S.A.C." de Independencia - Áncash, 2024. El diseño de investigación fue: No experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó las técnicas de revisión bibliográfica y entrevista a profundidad y como instrumentos fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas; encontrando los siguientes resultados: De acuerdo a los autores revisados de los antecedentes tanto nacionales, regionales como locales mencionan que la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios es positiva, ya que permite acceder a recursos económicos que fortalecen el capital de trabajo, mejoran la liquidez y optimizan las operaciones financieras; el financiamiento, contribuye al crecimiento sostenido, pues facilita la adquisición de activos y la ampliación de la capacidad productiva. Así mismo, mediante la técnica de la entrevista a profundidad, se encontró que la microempresa en estudio "CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J&D S.A.C.", si bien accede a fuentes externas (Banco BBVA), aunque permitió fortalecer su capacidad operativa mediante la adquisición de activos fijos, no generó el nivel de rentabilidad esperado; disminuyó la rentabilidad económica del 13.16% y la financiera del 14.67% demuestra una pérdida en la eficiencia de los activos y del patrimonio. Finalmente, se concluye que la empresa en estudio tiene resultados que coinciden con la teoría pertinente.

Palabras clave: financiamiento, Mype y rentabilidad

Abstract

The general objective of this research work was: To identify and describe the impact of financing on the profitability of micro and small enterprises in the service sector in Peru and of the microenterprise "EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J & D S.A.C." of Independencia - Áncash, 2024. The research design was: Non-experimental-descriptive-bibliographic-documentary and case. To collect information, the techniques of bibliographic review and in-depth interviews were used and as instruments bibliographic cards and a closed-question questionnaire; finding the following results: According to the authors reviewed from both national, regional and local background, they mention that the impact of financing on the profitability of micro and small enterprises in the service sector is positive, since it allows access to economic resources that strengthen working capital, improve liquidity and optimize financial operations; financing contributes to sustained growth, since it facilitates the acquisition of assets and the expansion of productive capacity. Likewise, through the in-depth interview technique, it was found that the microenterprise under study, "CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J&D S.A.C.," although it has access to external sources (BBVA Bank), although it was able to strengthen its operational capacity through the acquisition of fixed assets, did not generate the expected level of profitability; its economic profitability decreased by 13.16% and its financial profitability by 14.67%, demonstrating a loss in the efficiency of assets and equity. Finally, it is concluded that the company under study has results that coincide with the pertinent theory.

Keywords: Financing, MSMEs and profitability

I. Planteamiento del problema de investigación

En el Continente Europeo, específicamente en España el Project Finance es una fuente externa y es considerado como un modelo de financiamiento a largo plazo; dado que este modelo se utiliza especialmente para proyectos específicos tales como ingresos elevados, es decir para aquellos proyectos que requieren de una financiación elevada y con ello poder mejorar la rentabilidad; por otro lado, se dice que el financiamiento está representado por créditos derivados de una compañía Export Credit Norway, ya que el Estado tiene como función otorgar créditos a las empresas a largo plazo y a bajos costos de tasas de interés promoviendo que el capital de trabajo de las empresas permanezca en el mercado y así permitir a la vez que mejoren su rentabilidad en base a su capacidad de los recursos (Esan, 2024).

En República dominicana las empresas se encuentran con retos y oportunidades que requieren soluciones financieras efectivas para poder mejorar la rentabilidad, en el caso de las microempresas requieren y tienen a la vez opciones de financiamiento que están situadas al leasing financiero y al factoring financiero, en donde el leasing financiero es una opción donde las microempresas pueden adquirir flexiblemente activos, esto se puede dar por medio de un acuerdo donde una entidad financiera arrienda el bien mueble o inmueble por un periodo establecido y por ende el factoring financiero es una opción de cobrar de manera anticipada o como también permite a las microempresas convertir sus facturas pendientes en liquidez, ya que la gran ventaja es tener un flujo de caja mejorado (Banco Popular Dominicano, 2023).

En Costa Rica la gran importancia de los mercados financieros en el crecimiento económico implica resolver desafíos a corto plazo como la pandemia y el Déficit fiscal; de igual manera, el crecimiento económico está representada por el capital humano, el capital físico y la tecnología; dentro del capital humano se encuentra la fuerza de trabajo, los niveles de salud y educación; por ende en el capital físico se encuentra la infraestructura y también la maquinaria y equipo y finalmente la tecnología es relacionada con la productividad total de los factores; los recursos financieros (financiamiento) han sido muy elevado en los últimos tiempos, debido a la fuerte economía de la bolsa de valores, pero transcurrido la pandemia del Covid 19 los mercados financieros han sido afectados y para el sector financiero se incrementa el riesgo asociado con la inversión real y esto afecta la parte rentable de las empresas (Cubero, 2021).

En Colombia, las microempresas acuden a las fuentes de financiamiento situadas por organismos tanto públicas como privadas, en la cual buscan de recursos financieros para poder llevar a cabo los proyectos específicos y de esta manera poder mejorar la rentabilidad económica y financiera en base a un emprendimiento exitoso. Así mismo, el financiamiento para las microempresas son una oportunidad, ya que les permite a crecer y con ello pueden alcanzar sus objetivos con mayor rapidez; el financiamiento puede ser tomado tanto de fuentes internas como de fuentes externas, necesarios para poder impulsar las operaciones comerciales, expandir el negocio y enfrentarse a los posibles desafíos económicos, esto específicamente está involucrado desde los aportes de los propios accionistas hasta los préstamos bancarios del sector privado (Reyes, 2024).

En Perú, el 86% de las micro y pequeñas empresas peruanas son informales y el tema del financiamiento a caído en un 27%, esto se debe al impacto generado de la crisis económica a raíz de la pandemia por la Covid 19; también la crisis económica resulta aún más importante analizar la informalidad de las Mype ya que su impacto en la rentabilidad ha sido deficiente; se vienen estableciendo estrategias de financiamiento con la finalidad de recuperar la estabilidad económica y mantener una rentabilidad optima y de gran valor que ha sido golpeado por la pandemia ocasionada durante el año 2019, en donde se tiene como objetivo eliminar y a la vez reducir los niveles de morosidad de los créditos financieros y además considerado como gran herramienta promover créditos financieros con garantías del Gobierno, en la cual esto permitirá mantener un control del flujo de préstamos en la economía; por otro lado, se tiene en cuenta que tanto las microempresas y los trabajadores autónomos se estima que tiene dificultades para el acceso de financiación (ComexPerú, 2020).

En Región Áncash, se busca impulsar a las micro y pequeñas empresas con una cartera de financiamiento por medio de proyectos y con ello motivar al crecimiento y la mejora de la rentabilidad económica; el destino del financiamiento está valorizado en más de 600 millones de soles que se busca financiar a través del mecanismo de obras por impuestos, en el marco del proceso de reactivación económica. Por otro lado, se tiene como objetivo atraer las inversiones de las empresas privadas para la ejecución de proyectos a través de obras por impuestos, ya que es una gran oportunidad para poder generar economía a través de los puestos de trabajo; los proyectos benefician mucho a la sociedad, también a los sectores de la economía, como el comercio, los servicios de manera general y la industria (Andina, 2021).

Revisando la literatura pertinente a nivel internacional, se ha encontrado los siguientes trabajos de investigación: Caicedo et al. (2022) En su trabajo de investigación denominado: Análisis de alternativas de financiamiento de las microempresas. Así mismo, Castillo (2021) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento como mecanismo de competencia entre Estados Unidos y la República Popular China en América Latina durante el periodo 2000-2018. Casos de estudio: Brasil y Ecuador. Por su parte, Ayala (2020) en su trabajo de investigación denominado: Métodos de financiación para Start ups en el contexto de Colombia. Finalmente, Rodríguez & Parra (2020) en su trabajo de investigación denominado: Herramientas de financiación para Mipymes en Colombia; en su mayoría estos autores mencionan que el financiamiento es la herramienta esencial considerada como uno de las más importantes fuentes, que ayudan a las microempresas en su desarrollo; este desarrollo tiene que ver con la parte económica en base a la entrada de los recursos financieros, en donde la idea es invertir para poder recibir mayores ingresos obtenido por el éxito.

Así mismo, revisando la literatura pertinente a nivel nacional, se ha encontrado los siguientes trabajos de investigación: Landeo (2024) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso microempresa "FLORIMAX S.A.C." - Ayacucho, 2024. Así mismo, Quispe (2024) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso microempresa "Rodas Constructores S.A.C." - Pichari, 2024. Por su parte, Barboza (2022) en su trabajo de investigación denominado: Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso Edu Pluz E.I.R.L. - Ayacucho, 2022. También, Huaman (2024) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la pequeña empresa "L&J Inversiones E.I.R.L." de Chimbote, 2024. Así mismo, Rodriguez (2022) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso de la empresa "S.G. Coralta S.A.C" - Ayacucho 2021 y propuesta de mejora. Por su parte, Chavez (2024) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso microempresa "Hydroconsulting Ingenieros Asociados S.R.L." - Ayacucho, 2024. También, Carhuapoma (2024) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento y su incidencia en la

rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas del Perú sector servicios: Caso de la empresa F&W ingenieros, consultores y contratistas S.A.C. - Ayacucho, 2023. Así mismo, Laime (2022) en su trabajo de investigación denominado: Financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio B.W. LUDECONS S.A.C. Ayacucho, 2021. Por su parte, Rodriguez (2024) en su trabajo de investigación denominado: Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso Belatrix Servis S.A.C. - Ayacucho, 2021. También, Torres (2022) en su trabajo de investigación denominado: Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso microempresa constructora Ingenieros Maldonado S.A.C. - Ayacucho, 2022. Así mismo, Marcas (2022) en su trabajo de investigación denominado: Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso microempresa constructora I & S Ingenieros S.R.L. - Ayacucho, 2022. Por su parte, Cáceres (2022) en su trabajo de investigación denominado: Financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio grupo Meneses S.A.C. - Ayacucho, 2020. Finalmente, Quispe (2022) en su trabajo de investigación denominado: Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso J GALU Ingenieros S.A.C. - Ayacucho, 2021; en su mayoría estos autores mencionan que el financiamiento desempeñó un papel importante en su desarrollo; la empresa accedió a financiamiento externo de corto plazo proveniente de la banca informal, específicamente de una caja municipal, al cual accedía una vez al año con un periodo de devolución de seis meses; los recursos fueron destinados al capital de trabajo, aunque el crédito otorgado no fue suficiente para cubrir todas las actividades planificadas; sin embargo, el financiamiento incidió positivamente, contribuyendo a que la microempresa sea más rentable y productiva; además, mide su rentabilidad a través de ratios financieros y aplica nuevas estrategias orientadas al mejoramiento de sus resultados.

Por su parte, revisando la literatura pertinente a nivel regional, se ha encontrado el siguiente trabajo de investigación: Montes (2024) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú, caso: Grupo Hinostroza Hnos S.A.C. - Casma, 2024; este autor menciona que el acceso a financiamiento externo es crucial para las microempresas del sector servicio del Perú, debido a que mejora su competitividad y capacidad productiva. Sin embargo, el financiamiento interno limita su crecimiento y las altas tasas de interés afectan su rentabilidad.

Finalmente, revisando la literatura pertinente a nivel local, se ha encontrado el siguiente trabajo de investigación: Obregon (2024) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento y su efecto en la rentabilidad de la micro empresa de servicios: Crispatb Company S.R.L. Huaraz, 2024. Finalmente, Granados (2024) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso pequeña empresa "Constructora & Consultora La Solución E.I.R.L." de Huaraz, 2024; en su mayoría estos autores mencionan que del caso empresa se pudo observar que este tiene preferencias por el financiamiento interno y externo, usualmente esto ocurre cuando la empresa llega a una etapa de auto sostenimiento, permitiéndose reinvertir sus utilidades no distribuidas. Recurre al sistema bancario y no bancario, debido a esto, las tasas de interés que obtiene pueden sufrir una gran variación debido al sistema que pertenece. La empresa caso en estudio obtiene financiamiento a corto plazo, lo que implica que las tasas de intereses sean más altas, debido a que las entidades financieras consideran que el cumplimiento de pago en un año o menos sea más riesgoso.

La mayoría de los antecedentes planteados y revisados, establecen una serie de incidencias del financiamiento en la rentabilidad en las Mipymes, Pymes y Mypes existentes en los diferentes contextos de sus propias realidades, tanto a nivel internacional, nacional regional y local; Así mismo, dado las complejidades de las propias unidades de análisis estudiadas (investigadas), así como del propio financiamiento y rentabilidad, los autores revisados no han cubierto todas las aristas del problema del financiamiento y rentabilidad en las Mype en general; por ello, aseveramos que sigue habiendo un vacío del conocimiento; por ejemplo, todavía nadie ha investigado a la Mype de nuestro caso de estudio; en consecuencia, sigue existiendo un vacío del conocimiento; por tales razones, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: ¿Cuál es la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la microempresa "EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J & D S.A.C." de Independencia -Áncash, 2024?

Objetivo general: Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la microempresa "EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J & D S.A.C." de Independencia – Áncash, 2024.

Para poder dar respuesta al objetivo general, planteamos los siguientes objetivos específicos:

1. Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2024.
2. Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa "EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J & D S.A.C." de Independencia – Áncash, 2024.
3. Realizar un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la microempresa "EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J & D S.A.C." de Independencia – Áncash, 2024.

Finalmente, tenemos la justificación de manera:

La investigación se justifica desde el punto de vista del conocimiento (teórico) porque permitió llenar el vacío del conocimiento; es decir, permitió: Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la microempresa "EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J & D S.A.C." de Independencia – Áncash, 2024.

En lo teórico, muchas micro y pequeñas empresas del sector servicios presentaron una comprensión limitada sobre la incidencia del financiamiento y su adecuada gestión; además, experimentaron dificultades para reconocer la importancia de emplear fuentes de financiamiento de forma estratégica y eficiente; esta situación restringió su capacidad de expansión y las expuso a riesgos financieros que afectaron su estabilidad; asimismo, el papel del financiamiento en el fortalecimiento de la rentabilidad no siempre fue considerado como un eje esencial dentro de la administración empresarial; por tal motivo, resultó necesario realizar un análisis riguroso que aportara claridad sobre dicha relación; en ese sentido, la investigación buscó contribuir al conocimiento al examinar cómo el financiamiento incidió en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios.

En la práctica, la mayoría de estas empresas careció de información precisa acerca de cómo el financiamiento y su correcta utilización repercutieron en su rentabilidad; con frecuencia recurrieron a préstamos poco favorables o dependieron únicamente de recursos propios, lo cual limitó su competitividad y redujo sus posibilidades de inversión; frente a ello, se demostró que una planificación financiera adecuada permitió aprovechar mejor los recursos; en consecuencia, los resultados de la investigación sirvieron de orientación al

gerente general de la empresa Constructora y Consultora J & D S.A.C., proporcionándole pautas y estrategias que facilitaron la toma de decisiones vinculadas al financiamiento, con el propósito de alcanzar un uso más eficiente de los recursos y una mejora sostenida en la rentabilidad empresarial.

Desde el aspecto metodológico, el estudio abordó la incidencia del financiamiento en la rentabilidad mediante un enfoque bibliográfico y de caso; esta combinación posibilitó obtener una base teórica sólida junto con un análisis aplicado a la realidad de la empresa en estudio; se empleó la técnica de la entrevista como instrumento principal para recopilar información relevante directamente del gerente general; dicha entrevista fue complementada con un cuestionario estructurado diseñado para indagar sobre las variables relacionadas con el financiamiento y la rentabilidad; de esta forma, se alcanzó una visión integral que articuló la teoría con la práctica empresarial, asegurando que los resultados fueran válidos, confiables y útiles tanto para la empresa como para futuras investigaciones en el sector servicios.

II. Marco teórico

2.1 Antecedentes:

2.1.1 Internacionales

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

Caicedo et al. (2022) En su trabajo de investigación denominado: Análisis de alternativas de financiamiento de las microempresas. El objetivo específico 2 fue: mostrar algunas de las alternativas que el micro emprendedor tiene para financiar su emprendimiento. El diseño de la investigación fue: Cualitativa y exploratoria. Como resultado se pudo identificar varias fuentes de financiamiento disponibles de forma local y no local con sus principales ventajas y desventajas. Se llegó a la siguiente conclusión: El financiamiento es la herramienta esencial considerada como uno de las más importantes fuentes, que ayudan a las microempresas en su desarrollo; este desarrollo tiene que ver con la parte económica en base a la entrada de los recursos financieros, en donde la idea es invertir para poder recibir mayores ingresos obtenido por el éxito. Muchos estados trataron de tomar resoluciones frente a todos los estragos causados por la pandemia, pero en ningún caso la solución fue contundente; para las pequeñas empresas, en especial las de sectores no fundamentales, que antecedente de la Covid-19 tenían unos estados financieros saludables, y cuyos negocios podrían sobrevivir una vez culmine la misma, se tienen que generar mecanismos financieros que les permitan sobrevivir el lapso con ingresos reducidos; a modo de ejemplo, se podrían producir mecanismos de créditos puente con tasas subsidiadas y a plazos largos, así como aparatos más creativos como la implementación de garantías mobiliarias o líneas que usen la recompra de activos de las pymes como garantía para lograr tener crédito.

Castillo (2021) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento como mecanismo de competencia entre Estados Unidos y la República Popular China en América Latina durante el periodo 2000-2018. Casos de estudio: Brasil y Ecuador. El objetivo específico 2 fue: Analizar si los préstamos de la República Popular China hacia los países latinoamericanos como Ecuador y Brasil durante el periodo 2000-2018, se pueden considerar un mecanismo alternativo al orden internacional liberal establecido en 1945 e impulsado por Estados Unidos. El diseño de la investigación fue: El presente estudio se desarrolla a través

de dos variables: el financiamiento de países como la República Popular China a los países latinoamericanos y los efectos que este financiamiento posee en el orden internacional liberal establecido en 1945; para observar si efectivamente los préstamos de China representan un mecanismo alternativo al orden político y económico que rige a la comunidad de Estados en la actualidad, se deben intentar buscar correlaciones entre estas dos variables. Se llegó a la siguiente conclusión: Durante el periodo de tiempo de la investigación, el área en la que se ha concentrado el financiamiento de la República Popular China a Ecuador y Brasil ha sido la infraestructura; del mismo modo, las instituciones de crédito tradicionales como el Banco de Desarrollo de América Latina y el Banco Mundial también han concentrado gran parte de su financiamiento en esta área; esto demuestra que los países latinoamericanos como Ecuador y Brasil siguen recurriendo a instituciones multilaterales tradicionales para suplir sus necesidades en este sector.

Ayala (2020) en su trabajo de investigación denominado: Métodos de financiación para Start ups en el contexto de Colombia. El objetivo específico 2 fue: identificar y describir los métodos de financiación que se pueden encontrar en el territorio colombiano dirigidos a la creación y desarrollo de start ups. El diseño de la investigación fue: El método utilizado para este trabajo es el cualitativo, ya que se busca identificar y describir los diferentes métodos presentes a la hora de financiar un proyecto en Colombia, por esta razón se hará uso de bases de datos y buscadores académicos con el fin de encontrar la información pertinente, dando poco margen al conocimiento anterior a dicha búsqueda para no contaminar los resultados. Según su alcance, esta investigación es descriptiva, ya que busca definir las características que poseen cada una de las formas de financiación, siendo estas el fenómeno a estudiar. Se llegó a la siguiente conclusión: Se evidenció que, para ciertos métodos de financiación, como es el caso de los inversores ángel, se requiere ya tener en pie la idea para poder convencer por medio de la rentabilidad al financiador potencial del proyecto de brindar su apoyo; además de esto, también se evidenció que este método en particular es el que se debería llevar a cabo en caso de que el proyecto a emprender sea disruptivo, en caso de que esto no sea así es mejor intentar con algún otro método, ya que uno de los intereses de estos inversores es la innovación aplicada al emprendimiento que se vaya a presentar.

Rodríguez & Parra (2020) en su trabajo de investigación denominado: Herramientas de financiación para Mipymes en Colombia. El objetivo específico 2 fue: Caracterizar las herramientas de financiación existentes para las Mipymes en Colombia. El diseño de la

investigación fue: El presente estudio presenta un enfoque cualitativo teniendo en cuenta que no se realizará una medición numérica, ni un análisis estadístico; la recolección y análisis de los datos son fases que se realizan de manera simultánea; adicionalmente, para la recolección de los datos se realizará una revisión sistemática de literatura académica, artículos científicos y tesis disponibles, relacionados con las herramientas de financiación, así como los problemas y desafíos del sector Mipymes en Colombia; el análisis consiste en describir la información y el desarrollo de los temas de interés, y los resultados serán presentados mediante imágenes, mapas y de manera textual. Se llegó a la siguiente conclusión: En el presente estudio se identificaron 16 herramientas de financiación las cuales son ofertadas tanto por el sector público, como por el sector privado, en donde también se incluyen las herramientas de financiación interna y externa; sin embargo, según lo identificado en la revisión literaria, las herramientas de financiación más usadas por las Mipymes durante el primer semestre del 2019 fueron recursos propios, proveedores y el mercado extra bancario, lo que permite evidenciar que solamente están haciendo uso de 4 de las 16 herramientas identificadas, lo anterior puede ser producto del desconocimiento por parte de las Mipymes de la totalidad de las herramientas de financiación disponibles en el mercado.

2.1.2 Nacionales

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

Landeo (2024) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso microempresa “FLORIMAX S.A.C.” - Ayacucho, 2024. El objetivo específico 2 fue: Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa "FLORIMAX S.A.C." de Ayacucho, 2024. El diseño de la investigación fue: No experimental – descriptivo – bibliográfico - documental y de caso; de tipo cualitativo; para el recojo de información se utilizó las técnicas de revisión bibliográfica y entrevista a profundidad de preguntas cerradas y como instrumentos fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas, la población únicamente las Mypes del Perú y la muestra es la empresa de caso en estudio. Se llegó a la siguiente conclusión: Mediante la entrevista a profundidad se identificó que la empresa FLORIMAX S.A.C. financia su actividad económica con recursos externos provenientes del sistema no bancario, específicamente de

Caja Huancayo; el monto solicitado fue de S/ 60,000.00 a una tasa de interés del 15% a largo plazo, destinándose dicho crédito al capital de trabajo; este financiamiento ha incidido de manera positiva en los indicadores financieros, ya que se ha logrado mejorar la rentabilidad económica; sin embargo, la rentabilidad de endeudamiento ha venido aumentando en los últimos años debido a la falta de aplicación de estrategias orientadas a reducir el nivel de endeudamiento, lo cual representa una debilidad para el crecimiento económico de la empresa.

Quispe (2024) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso microempresa "Rodas Constructores S.A.C." - Pichari, 2024. El objetivo específico 2 fue: Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa "RODAS CONSTRUCTORES S.A.C." de Pichari, 2024. El diseño de la investigación fue: Cualitativos, fue de nivel descriptivo y exploratorio de diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso, la población es la microempresas del sector servicio del distrito de Pichari, la muestra es la microempresa RODAS CONSTRUCTORES S.A.C. Se llegó a la siguiente conclusión: De acuerdo con los resultados obtenidos en la encuesta de 21 preguntas cerradas aplicada al gerente general de la microempresa "Rodas Constructores S.A.C.", se evidenció que el financiamiento desempeñó un papel importante en su desarrollo; la empresa accedió a financiamiento externo de corto plazo proveniente de la banca informal, específicamente de una caja municipal, al cual accedía una vez al año con un periodo de devolución de seis meses; los recursos fueron destinados al capital de trabajo, aunque el crédito otorgado no fue suficiente para cubrir todas las actividades planificadas; sin embargo, el financiamiento incidió positivamente, contribuyendo a que la microempresa sea más rentable y productiva; además, mide su rentabilidad a través de ratios financieros y aplica nuevas estrategias orientadas al mejoramiento de sus resultados.

Barboza (2022) en su trabajo de investigación denominado: Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso Edu Pluz E.I.R.L. - Ayacucho, 2022. El objetivo específico 2 fue: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa Edu Pluz E.I.R.L. - Ayacucho, 2022. El diseño de la investigación fue: Cualitativa, no experimental, descriptivo, Bibliográfica y Documental. La población conformada por las Micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y la muestra está conformada por el Gerente General de la empresa en

estudio. Se llegó a la siguiente conclusión: La empresa del caso acude a entidades bancarias a corto plazo e invierte en capital de trabajo; el financiamiento influye de manera positiva en su desarrollo; el financiamiento con capital propio incide directamente en obtener una rentabilidad del capital de trabajo patrimonial; los ingresos han mejorado gracias a los servicios financieros, aun cuando existieron dificultades para acceder a préstamos; así mismo, la empresa sostiene que es rentable, está en condiciones de crecer y competir, y ha mostrado mejoras en los últimos años. El financiamiento es la entrega de dinero a personas, empresas u organizaciones para que realicen una función, obra o servicio. Por ello, la empresa coincide en que acude a entidades bancarias a corto plazo, invierten en capital de trabajo, el financiamiento influye de manera positiva, el financiamiento con capital propio influye directamente en obtener una rentabilidad de capital de trabajo patrimonial, los ingresos de su empresa han mejorado gracias a los servicios financieros y la empresa tuvo dificultades para acceder a préstamos del sector financiero.

Huaman (2024) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la pequeña empresa "L&J Inversiones E.I.R.L." de Chimbote, 2024. El objetivo específico 3 fue: Identificar y describir las características del financiamiento de la pequeña empresa "L&J INVERSIONES E.I.R.L." de Chimbote, 2024. El diseño de la investigación fue: Cualitativo, con nivel descriptivo y diseño no experimental y de caso. La población se conformó por todas las micro y pequeñas empresas del Perú y la muestra corresponde a la empresa L&J Inversiones E.I.R.L., como técnica de acopio de información se empleó la encuesta y como instrumento el cuestionario. Se llegó a la siguiente conclusión: Se identificaron las características del financiamiento en la empresa L&J Inversiones E.I.R.L., de Chimbote, el cual fue solicitado mediante el sistema financiero empleando transacciones bancarias; el monto obtenido superó los S/ 50,000 a una tasa mayor al 11% anual y con un plazo superior a seis años; los recursos se destinaron principalmente al capital de trabajo y a mejoras en infraestructura, sin priorizar la capacitación del personal; así mismo, se determinó que la empresa genera rentabilidad económica, aunque en los últimos años no se ejerció un control adecuado sobre la misma; tampoco se evidenció un crecimiento sostenido de la rentabilidad en los últimos cinco años, debido a las fluctuaciones del mercado en ese periodo; en consecuencia, la rentabilidad obtenida por la empresa se encuentra directamente afectada por el comportamiento propio del mercado.

Rodriguez (2022) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú:

caso de la empresa "S.G. Coralta S.A.C" - Ayacucho 2021 y propuesta de mejora. El objetivo específico 2 fue: Describir las características del financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa "S.G CORALTA S.A.C"- Ayacucho 2021. El diseño de la investigación fue: No experimental – descriptivo – bibliográfico - documental y de caso; de tipo cualitativo; para el recojo de información se utilizó las técnicas de revisión bibliográfica y entrevista a profundidad de preguntas cerradas y como instrumentos fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas, la población únicamente las micro y pequeñas empresas del Perú y la muestra es la empresa de caso en estudio. Se llegó a la siguiente conclusión: Existió aporte de los socios, pero también se recurrió a financiamiento bancario, lo que permitió incrementar el capital de trabajo; este hecho generó un aumento en la rentabilidad y evidenció un uso adecuado del financiamiento para mejorar los resultados de la empresa; así mismo, al concluir la investigación considerando el contexto social, económico y cultural, se determinó que el financiamiento constituye una herramienta esencial para las empresas peruanas, ya que contribuye a optimizar su rentabilidad; sin embargo, a pesar de coincidir con las bases teóricas en que las MYPES financian sus actividades a través de entidades financieras, se presentan dificultades en el acceso a los diversos préstamos ofrecidos.

Chavez (2024) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso microempresa "Hydroconsulting Ingenieros Asociados S.R.L." - Ayacucho, 2024. El objetivo específico 2 fue: Describir y determinar el financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa "HYDROCONSULTING INGENIEROS ASOCIADOS S.R.L." de Ayacucho, 2024. El diseño de la investigación fue: No experimental- descriptivo bibliográfico, documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó la entrevista y las técnicas de revisión bibliográfica y como su instrumento fueron fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas. Se llegó a la siguiente conclusión: En la encuesta que se aplicó al gerente general de la microempresa "HYDROCONSULTING INGENIEROS ASOCIADOS S.R.L." de Ayacucho, se llegó a la conclusión que el financiamiento jugó un papel crucial al permitir la inversión en capital de trabajo y mano de obra, aunque este se obtuvo a corto plazo y de fuentes no formales. Esta situación demuestra que, incluso con recursos financieros limitados y de origen informal, el financiamiento puede incidir positivamente en la rentabilidad de la empresa. Sin embargo, se evidencia que el acceso a fuentes de crédito más formales y sostenibles podría ampliar las posibilidades de inversión,

fortalecer la gestión empresarial y garantizar un crecimiento más sólido y sostenible en el tiempo.

Carhuapoma (2024) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas del Perú sector servicios: Caso de la empresa F&W ingenieros, consultores y contratistas S.A.C. - Ayacucho, 2023. El objetivo específico 2 fue: Describir el financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. – Ayacucho, 2023. El diseño de la investigación fue: Se caracterizó por un diseño de investigación no experimental, con un enfoque dirigido hacia las PYMES del sector servicios en el contexto peruano como población de estudio. La muestra seleccionada representativa de esta realidad empresarial fue la empresa F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. Con sede en Ayacucho, y la unidad de análisis principal fue el Gerente General de dicha entidad. Se llegó a la siguiente conclusión: A partir de la entrevista con el gerente general de F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C., se destacará la importancia crítica de contar con una estructura de financiamiento efectiva para las PYME del sector servicios en el Perú; la diversificación de fuentes, la eficiencia en la asignación de recursos y la consideración de indicadores como el ROI, la relación deuda-capital y el WACC se presentarán como factores clave en la toma de decisiones financieras; la empresa buscará no solo mitigar riesgos, sino también optimizar costos, maximizar rendimientos y reducir el costo de capital; dichos esfuerzos reflejarán la constante búsqueda de una estructura financiera que respalde sus operaciones y su crecimiento, incidiendo de manera positiva en la rentabilidad; en este marco, la gestión financiera estratégica se consolidará como un pilar esencial para la sostenibilidad y optimización de F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. en los próximos años.

Laime (2022) en su trabajo de investigación denominado: Financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio B.W. LUDECONS S.A.C. Ayacucho, 2021. El objetivo específico 2 fue: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa del sector servicio B.W. LUDECONS S.A.C. Ayacucho, 2021. El diseño de la investigación fue: Cualitativa, no experimental, descriptivo, Bibliográfica y Documental. La población conformada por las Micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y la muestra está conformada por el Gerente General de la empresa en estudio. Para el recojo de información se utilizó la entrevista y las técnicas de revisión bibliográfica y como su instrumento fueron fichas bibliográficas y un cuestionario

de preguntas cerradas. Se llegó a la siguiente conclusión: La empresa en estudio manifestó que acude a entidades financieras que otorguen facilidades de crédito; sin embargo, también señaló que en algunos casos enfrentaron contratiempos, aunque lograron acceder a un préstamo que permitió mejorar su capital de trabajo; procuran que estos créditos sean a corto plazo y con tasas de interés bajas; del mismo modo, se dedujo que gracias al financiamiento la empresa genera una mayor rentabilidad que le permite cubrir gastos como el pago de planilla y obligaciones tributarias; no obstante, precisan que los recursos obtenidos por financiamiento no se destinan directamente a dichos pagos, sino a la mejora de sus actividades.

Rodriguez (2024) en su trabajo de investigación denominado: Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso Belatrix Servis S.A.C. - Ayacucho, 2021. El objetivo específico 2 fue: Describir las características del financiamiento y control interno de la empresa BELATRIX SERVIS S.A.C. - Ayacucho, 2021. El diseño de la investigación fue: Cualitativa, no experimental, descriptivo, Bibliográfica y Documental. Para el recojo de información se utilizó la entrevista y las técnicas de revisión bibliográfica y como su instrumento fueron fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas. La población conformada por las Micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y la muestra está conformada por el Gerente General de la empresa en estudio. Se llegó a la siguiente conclusión: La empresa BELATRIX SERVIS S.A.C., manifestó que acudiría a entidades bancarias para acceder a financiamiento a largo plazo destinado a la adquisición de activo fijo; así mismo, señaló que no aceptaría pagar una tasa de interés del 29%; se determinó que el financiamiento ha influido positivamente en la MYPE, ya que los ingresos mejoraron gracias a los servicios financieros; del mismo modo, como empresario, expresó interés en la calidad y en la mejora continua de su empresa; en cuanto a la rentabilidad, se resaltó que la capacitación constituye una estrategia clave para alcanzar la calidad; además, la rentabilidad se ve fortalecida con el financiamiento otorgado, evidenciando mejoras en los últimos años.

Torres (2022) en su trabajo de investigación denominado: Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso microempresa constructora Ingenieros Maldonado S.A.C. - Ayacucho, 2022. El objetivo específico 2 fue: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa Constructora Ingenieros Maldonado S.A.C. - Ayacucho, 2022. El diseño de la investigación fue: Cualitativa, no experimental, descriptivo, Bibliográfica y Documental.

La población conformada por las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y la muestra está conformada por el Gerente General de la empresa en estudio. Se llegó a la siguiente conclusión: La microempresa Constructora Ingenieros Maldonado S.A.C. manifiesta que acude a entidades financieras tanto a corto como a largo plazo, además de recurrir al capital de trabajo; la empresa considera necesario el financiamiento, el cual incide positivamente en la rentabilidad; dicho financiamiento representa una inversión que permite mejorar los niveles de rentabilidad; los recursos obtenidos son utilizados para fortalecer la infraestructura del local mediante un adecuado manejo del financiamiento. De la observación de los resultados y análisis de resultados, se concluye que las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios estudiadas del Perú, son las siguientes: que la mayor parte acuden a entidades financieras a corto plazo y largo plazo, y así mismo invierten el capital de trabajo ya que es el dinero disponible para que puedan cumplir con sus obligaciones actuales a corto plazo, es importante que la empresa necesite financiarse y el financiamiento incide positivamente en la rentabilidad, de la misma manera en cuestión de la rentabilidad.

Marcas (2022) en su trabajo de investigación denominado: Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso microempresa constructora I & S Ingenieros S.R.L. - Ayacucho, 2022. El objetivo específico 2 fue: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa constructora I & S ingenieros S.R.L. - Ayacucho, 2022. El diseño de la investigación fue: Cualitativa, no experimental, descriptivo, Bibliográfica y Documental. La población conformada por las Micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y la muestra está conformada por el Gerente General de la empresa en estudio. Se llegó a la siguiente conclusión: La empresa entidades financieras, corto plazo, es limitado el acceso al crédito comercial por parte de los bancos, las fuentes de financiamiento se relacionan positivamente con la rentabilidad en las MYPE, financian su actividad con fondos ajenos y el financiamiento mejora la micro y pequeña empresa. La capacitación es una inversión, la rentabilidad mejora, las inversiones generan rentabilidad, la rentabilidad obtenida; es bueno adquirir prestamos de entidades financieras, corto plazo, es limitado el acceso al crédito comercial por parte de los bancos, las fuentes de financiamiento se relacionan positivamente con la rentabilidad en las MYPES, financian su actividad con fondos ajenos y el financiamiento mejora la micro y pequeña empresa, en cuestión a la rentabilidad la

capacitación es una inversión, la rentabilidad mejora, la rentabilidad obtenida, fue utilizada para mejorar el financiamiento del local y mejoró en los últimos años.

Cáceres (2022) en su trabajo de investigación denominado: Financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio grupo Meneses S.A.C. - Ayacucho, 2020. El objetivo específico 2 fue: Describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa Grupo Meneses S.A.C. - Ayacucho, 2020. El diseño de la investigación fue: Diseño no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso; para el recojo de información se utilizó las siguientes técnicas: Revisión bibliográfica, entrevista a profundidad y análisis comparativo. La población conformada por las Micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y la muestra fue conformada por el Gerente General de la empresa en estudio. Se llegó a la siguiente conclusión: La empresa en estudio, no adquiriría financiamiento de cajas y financiera, la adquisición y uso del financiamiento es de gran importancia, pagaría la tasa de interés es de 1 al 4%, el financiamiento influye de manera positiva en el desarrollo de las MYPE y los "tipos de financiamiento es un elemento muy importante para la rentabilidad de las MYPES". De igual manera, respecto a la rentabilidad crédito empresarial incide en la rentabilidad de las empresas, afirma que el financiamiento del capital de trabajo incide para la obtención de mayor rentabilidad en las pequeñas y medianas empresas, la rentabilidad ha mejorado los últimos años y el financiamiento mejora la rentabilidad.

Quispe (2022) en su trabajo de investigación denominado: Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso J GALU Ingenieros S.A.C. - Ayacucho, 2021. El objetivo específico 2 fue: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa del sector servicio J GALU INGENIEROS S.A.C. - Ayacucho, 2021. El diseño de la investigación fue: Cualitativa, no experimental, descriptivo, Bibliográfica y Documental. La Población conformada por las Micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y la muestra está conformada por el representante de la Empresa, el Gerente General de la empresa en estudio. Se llegó a la siguiente conclusión: Con respecto a la empresa en estudio, llegó a concluir que, acuden a entidades bancarias para solicitar préstamo a corto plazo para pagar una tasa de interés mensual de 3 a 5%, el cual influye de manera positiva en el desarrollo de las MYPE y el financiamiento con capital ha influido directamente en obtener una rentabilidad de capital de trabajo. La rentabilidad obtenida fue utilizada para mejorar la infraestructura del local y los últimos años la rentabilidad de la empresa en estudio ha mejorado. Teniendo

como base que el financiamiento y la rentabilidad están relacionados se recomienda a la microempresa en estudio, sobre todo al Gerente realizar un estudio correspondiente a las inversiones realizadas lo cual le permita tomar las mejores decisiones respecto a acceder al financiamiento con ello la empresa podrá trazar sus objetivos que conlleven a la mejora en la obtención de la rentabilidad.

2.1.3 Regionales

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

Montes (2024) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú, caso: Grupo Hinostroza Hnos S.A.C. - Casma, 2024. El objetivo específico 2 fue: Determinar el financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú, caso: Grupo Hinostroza Hnos S.A.C. - Casma, 2024. El diseño de la investigación fue: Cualitativa, con enfoque descriptivo y un diseño no experimental. Se utilizaron técnicas de revisión bibliográfica y entrevistas, y como instrumento de recolección de datos, se empleó un cuestionario con preguntas abiertas. Se llegó a la siguiente conclusión: El acceso a financiamiento externo es crucial para las microempresas del sector servicio del Perú, debido a que mejora su competitividad y capacidad productiva. Sin embargo, el financiamiento interno limita su crecimiento y las altas tasas de interés afectan su rentabilidad. La empresa del caso de estudio adoptó una estrategia mixta, pero el autofinanciamiento no fue suficiente para su expansión. El financiamiento a corto plazo, aunque flexible, generó tensiones de liquidez mientras que las altas tasas de interés impactaron en sus márgenes de utilidad. Se concluye que el financiamiento incide en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la microempresa Grupo Hinostroza Hnos S.A.C. al proporcionar los recursos necesarios para mantener y ampliar sus operaciones, permitiendo mejorar su eficiencia lo que repercute de manera positiva en su rentabilidad. No obstante, la dependencia excesiva del autofinanciamiento y las altas tasas de interés limitan su crecimiento.

2.1.4 Locales

En esta investigación se entendió por antecedentes locales a todos aquellos trabajos de investigación realizados por algún investigador en la ciudad de Independencia; sobre la

variable, unidades de análisis y el sector económico productivo de nuestro estudio.

Obregon (2024) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento y su efecto en la rentabilidad de la micro empresa de servicios: Crispatb Company S.R.L. Huaraz, 2024. El objetivo específico 2 fue: Identificar y describir el efecto del financiamiento en la rentabilidad de la micro empresa de servicios: Crispatb Company S.R.L. Huaraz, 2024. El diseño de la investigación fue: Cualitativo, de nivel descriptivo, de diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso, se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la entrevista, se elaboró las fichas bibliográficas y aplicó un cuestionario como instrumentos. Se llegó a la siguiente conclusión: En base a los resultados obtenidos, se concluye que, en la empresa caso de estudio, el financiamiento repercute positivamente en la obtención de la rentabilidad, ello a consecuencia de haber optado por iniciar sus actividad financiado con recursos propios durante los primeros años de operaciones y luego al ver el incremento de oportunidad de negocio y con la necesidad de incrementar su capacidad para ser desarrollado, recurrir a fuentes externas, específicamente del sistema bancario formal, aplicando a un producto financiero acorde a su giro de negocio, tomando en cuenta el plazo y los intereses factibles a sus necesidades, dicho financiamiento fue empleado para incrementar su capital de trabajo y la actualización de activos fijos, los cuales conllevaron a un óptimo desarrollo de sus actividades y la generación de mayores ingresos, en consecuencia, la rentabilidad fue analizada, evidenciando un incremento en relación al año anterior. Sin embargo, se carece de un plan de contingencia en caso de que los tipos de rentabilidad disminuyan.

Granados (2024) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso pequeña empresa "Constructora & Consultora La Solución E.I.R.L." de Huaraz, 2024. El objetivo específico 2 fue: Describir las características del financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la pequeña empresa CONSTRUCTORA & CONSULTORA LA SOLUCION E.I.R.L. de Huaraz, 2024. El diseño de la investigación fue: Cualitativa, diseño no experimental, nivel descriptivo, de caso y bibliográfico, empleó cuestionario y fichas bibliográficas. Se llegó a la siguiente conclusión: Del caso empresa se pudo observar que este tiene preferencias por el financiamiento interno y externo, usualmente esto ocurre cuando la empresa llega a una etapa de auto sostenimiento, permitiéndose reinvertir sus utilidades no distribuidas. Recurre al sistema bancario y no bancario, debido a esto, las tasas de interés que obtiene pueden sufrir una gran variación debido al sistema que pertenece. La

empresa caso en estudio obtiene financiamiento a corto plazo, lo que implica que las tasas de intereses sean más altas, debido a que las entidades financieras consideran que el cumplimiento de pago en un año o menos sea más riesgoso. Pagó una TEA del 26.45%, esta tasa es considerada alta, debido a que el promedio de la TEA es del 18% a 23% según la SBS durante todo el periodo del 2023. Recurre a un financiamiento propio y por crédito bancario, lo cual indica que ha llegado a un punto de autofinanciamiento y probablemente un punto de no control de sus recursos debido a que también acude a créditos bancarios. Destina sus recursos al capital de trabajo, requiriendo un mayor abastecimiento de acuerdo a sus requerimientos de obra para que pueda cumplir con los proyectos de obra.

2.2 Bases teóricas:

2.2.1 Teoría del financiamiento

2.2.1.1 Teorías del financiamiento:

2.2.1.1.1 Teoría de la estructura de capital

Esta teoría se enfoca en la financiación empresarial, es decir de qué manera la empresa puede obtener liquidez; en muchas razones las empresas pueden obtener liquidez a través de los instrumentos financieros, la cuales estos pueden ser: las acciones, las deudas, las fuentes propias, entre otras; así mismo, estos instrumentos permiten y tienen el objetivo de mantener un equilibrio de las finanzas de la empresa (liquidez o solvencia económica), para que así las empresas puedan a través de ellos impulsar sus operaciones económicas. Por otra parte, dentro de esta teoría se encuentra el apalancamiento financiero, que mide el grado de endeudamiento de una empresa; por lo general puede ser que se obtenga un resultado más riesgoso o menos riesgoso e incluso lograr o elevar un apalancamiento efectivo, para ello se debe tener en consideración los instrumentos financieros. La estructura financiera de una empresa se refiere al conjunto de recursos financieros que los socios o accionistas han reunido para crear la base económica que les permitirá iniciar la actividad empresarial; estas fuentes de financiación pueden variar, pero las más comunes son: a) Fuentes internas: también conocidas como autofinanciación o financiación propia, donde los recursos financieros provienen de los socios que fundan la empresa. b) Fuentes externas: también llamadas fuentes ajenas, incluyen créditos, préstamos solicitados por la empresa (no por individuos), leasing, factoring, entre otros (Rus, 2020).

2.2.1.1.2 Teoría del trade off

Esta teoría del trade off es la relación que existe entre el costo y beneficio que se obtiene en la toma de una decisión, en la cual es muy diferente al costo de oportunidad en

donde mide la ganancia y no se toma la decisión u oportunidad de la ganancia de tomarlo de otra manera; por otro lado, esta teoría se ve más reflejado en la gestión empresarial, en donde la gestión involucra a un conjunto de acciones que se enmarcan mediante un plan estratégico y depende de ello es el valor del crecimiento de la empresa; por último a través del tiempo se adquiere experiencia y la toma de decisiones durante toda la gestión, por ello que se denomina ese tema; esta teoría incide muchas veces con la estructura del financiamiento ya que es agrupada por los activos, pasivos y el patrimonio empresarial (Coll, 2020).

2.2.1.2 Fuentes de financiamiento

El financiamiento de capital, es el financiamiento interno o externo que muchas de las empresas buscan para poder financiar su actividad empresarial y así aumentar el tema de su economía, en la cual se obtiene la financiación de diversas maneras en donde puede ser de los propios socios o pedir prestado a un tercero. Dentro del financiamiento de capital existen 2 tipos de fuentes, las cuales son: a) Fuentes internas: más conocido como el financiamiento de capital de inversionistas o accionistas, en donde existe por parte de ellos una aportación de dinero con el objetivo de financiar la actividad; entonces las fuentes internas son todos los recursos propios que pueden ser disueltos o generados durante un tiempo determinado dentro de su gestión empresarial; b) Fuentes externas: más conocido como el financiamiento de capital privado, es decir son aportes o prestamos de personas externas que no son parte de la empresa, es decir un tercero que son los recursos ajenos y a cambio se tiene que devolver algún interés o comisión (Billage, 2024).

2.2.1.3 Sistemas de financiamiento

El sistema bancario, es un sistema comprendido por un conjunto de bancos que son supervisados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP más conocido como la SBS; en donde tienen como actividad principal captar ahorros del público, con la finalidad de poder financiar el tema del préstamo o falta de liquidez de una empresa; teniendo en cuenta que los bancos son también empresas que ayudan a generar ganancias al pagar sus ahorros de una persona; como: El banco de comercio, El banco de Crédito del Perú, El banco Interamericano de finanzas (Banbif), El banco Pichincha, El banco BBVA, El banco Interbank, El banco Scotiabank (BBVA, 2023).

La financiera es una entidad que realiza operaciones financieras a través de la intermediación financiera, es decir que también capitaliza los ahorros del público y así poder tener las ganancias por rendimiento de los créditos y también una vez obtenido la vía de financiación (crédito); se hará bajo ley, reglamento, normas o principios darle a un tercero;

como: El agro banco, Crediscotia, Confianza, Compartamos, Credinka, Efectiva, Otras (Prestamype, 2021).

2.2.1.4 Plazos de financiamiento

El financiamiento es lo fundamental para alcanzar las metas operativas cumpliendo sus proyectos de carácter financiero; en donde existen 2 tipos de plazos en donde proveen el capital de acuerdo al tiempo, las cuales son: a) Financiamiento de corto plazo: Este tipo de plazo es mayor requerido por las empresas, ya que consiste en adquirir liquidez inmediata para poder solventar las actividades económicas, la cual comprende un periodo no mayor a 12 meses. Ejemplo: Las líneas de crédito; b) Financiamiento de largo plazo: Este tipo de plazo comprende un periodo mayor a 12 meses es decir por más de 1 año, pocas son las empresas que recurren a este tipo de plazo, ya que la mayoría es sus exigencias de requisitos es la garantía; este tipo de plazo tiene el objetivo de impulsar los proyectos empresariales (Ovando, 2021).

2.2.1.5 Tipos de interés

Los tipos de interés incrementan el costo del dinero de acuerdo al tiempo determinado, es decir en base a los proyectos; por otro lado, existen varios tipos de tasas de interés, las cuales son: a) La tasa de interés fija: es aquella tasa que se calcula de manera fija y no varía; b) La tasa de interés flotante: es aquella tasa que se calcula encima de otra; c) La tasa de interés real: es aquella tasa que tiene participación en los temas de inflación, ya que allí se demuestra la tasa real ante la disminución del valor; d) La tasa de interés efectiva: es aquella tasa que determina la periodicidad anual de los intereses y e) La tasa de interés nominal: es aquella tasa que se capitaliza más de 1 año. El costo del financiamiento, conocido como la tasa de interés, se refiere a las tasas promedio ponderadas generadas por el sistema financiero, las cuales corresponden a operaciones reales de crédito; las entidades bancarias comerciales ofrecen estas tasas con el objetivo de agregar un costo adicional, lo que asegura la recuperación del capital prestado; además, los bancos se encargan de captar dinero a través de depósitos y emisión de bonos; según las estadísticas, los créditos de consumo han aumentado, mientras que los créditos para vivienda se han mantenido estables; este incremento en los créditos de consumo se debe, en parte, al alza de la tasa de interés en los créditos en cuotas y en el componente de las tarjetas de crédito (Coll, 2020).

2.2.1.6 Importancia del financiamiento

La financiación es fundamental para que una empresa incremente su capacidad productiva, sus ventas o personal, y pueda llevar a cabo proyectos con visión de futuro;

cuando no se cuenta con capital propio, las empresas recurren a fuentes formales o informales de financiamiento, valorando cuidadosamente aspectos como la tasa de interés, el plazo y el monto del crédito; este tipo de estrategia financiera es clave para el desarrollo empresarial, especialmente de las micro y pequeñas empresas, ya que con una buena gestión del financiamiento se impulsa tanto el crecimiento interno como el aporte al Producto Interno Bruto nacional; finalmente el financiamiento es importante porque permite el desarrollo empresarial en base a principios éticos (Ruiz, 2021).

2.2.1.7 Usos del financiamiento:

2.2.1.7.1 Capital de trabajo y financiamiento

El capital de trabajo es la agrupación de recursos necesarios para poder realizar las operaciones, en la cual estos recursos son: la materia prima, los activos fijos, la mano de obra, los insumos, etc; así el capital de trabajo busca el equilibrio de la relación de los activos y pasivos, la cual es necesario para llegar a desarrollar las actividades empresariales y comenzar a operar en el mercado; para entender qué es el capital de trabajo, es fundamental conocer primero qué son los activos corrientes; estos representan los bienes tangibles o intangibles que una persona o empresa posee, y que incluyen todos los bienes y derechos adquiridos en el pasado con la expectativa de generar beneficios futuros; los activos se dividen en fijos y circulantes, según la facilidad con la que pueden convertirse en dinero; los activos fijos son aquellos que no pueden liquidarse a corto plazo y están generalmente vinculados al funcionamiento continuo de la empresa; por otro lado, los activos circulantes son aquellos que pueden ser convertidos en dinero en un plazo inferior a un año para generar ganancias. Además, es importante entender qué son los pasivos corrientes, que son las deudas u obligaciones financieras que una persona o empresa ha adquirido, como las cuotas de una tarjeta de crédito, servicios o hipotecas; desde una perspectiva contable, los pasivos corrientes se refieren a las deudas y obligaciones que la empresa utiliza para financiar su actividad y pagar sus activos (Martínez, 2024).

2.2.1.8 Otros tipos o formas financiamiento:

2.2.1.8.1 Leasing

Es un instrumento financiero de bienes de capital, es decir que la entidad financiera toma el bien en función a las necesidades del cliente, por medio del arrendamiento financiero ante el pago periódico, ya que el bien es tomado y transferido al cliente con cierto contrato de alquiler y la ventaja de este tipo de leasing financiero es que las empresas requieran mayores satisfacciones ante el acceso de los bienes de capital; por otro lado, el leasing es

una herramienta ideal para pequeñas o medianas empresas con al menos seis meses de funcionamiento; este sistema permite a las pymes arrendar bienes con la opción de comprarlos posteriormente; a través del leasing, las pymes pagan cuotas fijas hasta completar el monto total del crédito, lo que les permite quedarse con el bien arrendado al final del periodo (Serrano, 2024).

2.2.1.8.2 Factoring

También es un instrumento financiero que tiene relación con la recaudación del dinero, pero no actúa en la posición de los bienes de capital en tomarlo, sino del encargo de la cobranza de las facturas es decir en sentido figurado cuentas por cobrar; en donde la entidad financiera a sume el riesgo crediticio y aplica este instrumento para poder conseguir dinero de la manera más rápida; el factoring, por un lado, es una opción de financiamiento en la que las pymes pueden obtener recursos líquidos de manera inmediata mediante la venta de sus cuentas por cobrar, como facturas, cheques, letras, pagarés, depósitos a plazo endosables, contratos u otros títulos de crédito con vencimiento futuro; dado que el factoring no se registra como deuda directa, la empresa mejora su posición financiera y puede centrarse en su actividad principal, delegando los trámites y cobros a terceros (Asociación para el progreso de la dirección, 2024).

2.2.1.9 Definiciones de financiamiento

El financiamiento es la fuente o el recurso financiero necesario para poder llevar a cabo proyectos específicos; en donde el financiamiento es considerado como la opción ideal para poder iniciar un emprendimiento exitoso, ya que por medio de ello los emprendedores aspiran crecer y alcanzar sus objetivos con mayor frecuencia en base a su rapidez de las operaciones económicas y financieras (García, 2022).

El financiamiento es el propósito financiero que está situado con las diferentes metas que se esperan alcanzar, en su mayoría muchos de los empresarios y emprendedores buscan rápidas opciones de financiamiento para poder operar de manera inmediata en el mercado nacional y traspasar sus operaciones mercantiles a lo internacional e transnacional (Resendiz, 2021).

El financiamiento es la herramienta necesaria que provienen de los recursos y activos que están dentro de la empresa, así como también, hace referencia a la búsqueda del dinero en el mercado financiero o mediante un acuerdo con terceros, ya sea con instituciones privadas o de manera pública en general; de igual manera el financiamiento promueve el desarrollo empresarial (Esan, 2020).

2.2.2 Teoría de la rentabilidad

2.2.2.1 Teorías de la rentabilidad:

2.2.2.1.1 Teoría del apalancamiento financiero

El apalancamiento financiero consiste en recurrir a deuda para complementar el capital propio al realizar inversiones, lo que permite acceder a mayores montos de inversión y potencialmente obtener una rentabilidad multiplicada; sin embargo, esta estrategia implica riesgos significativos, como la pérdida de capital si la inversión no cubre la deuda, el pago obligatorio de intereses sin depender del resultado financiero, e incluso la posibilidad de caer en insolvencia si la deuda supera la capacidad económica de la empresa; según su rendimiento, el apalancamiento puede clasificarse como positivo cuando la rentabilidad supera el costo del financiamiento, neutral si solo logra cubrir los intereses o negativo cuando los retornos son menores al costo del crédito. El apalancamiento financiero se calcula básicamente dividiendo la deuda entre el total de los activos invertidos, o bien con la fórmula fraccionaria 1 : (valor de la inversión / recursos propios), lo cual indica, por ejemplo, que en un apalancamiento de 1:2 por cada euro propio se invierte un euro ajeno adicional, y para evaluar si el apalancamiento es beneficioso se utiliza el ratio compuesto de (total de inversión / capital propio) multiplicado por (beneficio antes de impuestos / beneficio antes de intereses e impuestos), entendiéndose como positivo si supera 1, en cuyo caso incrementa la rentabilidad (Fresneda, 2024).

2.2.2.2 El margen bruto

El margen bruto es un indicador financiero fundamental que mide la rentabilidad operativa de una empresa, ya que refleja cuánto dinero queda después de cubrir los costos directos de producción o adquisición de los bienes vendidos; su cálculo se realiza restando los costos directos de las ventas netas y dividiendo el resultado entre dichas ventas, expresándolo finalmente como porcentaje; este indicador permite conocer si los precios de venta establecidos son suficientes para cubrir los costos y generar beneficios, siendo una referencia clave para evaluar la eficiencia de la gestión empresarial; además, el margen bruto facilita la toma de decisiones estratégicas como ajustar precios, renegociar con proveedores o mejorar los procesos de producción para reducir costos; su análisis también ayuda a determinar si la empresa puede cubrir gastos operativos adicionales, como los de administración, marketing o distribución, sin comprometer su rentabilidad; igualmente, permite hacer comparaciones con competidores y con los promedios del sector, identificando fortalezas o debilidades en el modelo de negocio; en resumen, se trata de una herramienta

esencial para monitorear la salud financiera de la empresa y asegurar su sostenibilidad en el tiempo (Fernández, 2024)

2.2.2.3 La rentabilidad y su importancia dentro de la empresa

La rentabilidad evalúa la capacidad de una empresa para generar beneficios en relación con la inversión realizada; se considera un indicador clave de la eficiencia operativa y la salud financiera de cualquier negocio, ya sea pequeño o grande; puede medirse mediante diversos ratios como el retorno sobre la inversión, que calcula ganancia – inversión sobre inversión multiplicado por 100 para obtener el porcentaje de retorno; el margen de beneficio bruto, que resulta de restar los costos directos a los ingresos y dividir ese resultado entre los ingresos, indicando el porcentaje que se conserva luego de cubrir dichos costos; el margen de beneficio neto, que refleja la rentabilidad después de descontar todos los costos, incluidos gastos operativos, impuestos e intereses; y el retorno sobre el capital invertido, que mide la eficacia de la empresa en convertir cada unidad monetaria invertida ya sea propia o ajena en ganancias; estos indicadores permiten tomar decisiones estratégicas como la expansión del negocio, ajustes de precios, reducción de costos, mejoras en la gestión de inventarios o automatización de procesos; en definitiva, la rentabilidad es una herramienta esencial para evaluar el desempeño, planificar el crecimiento y garantizar la viabilidad a largo plazo de la empresa (Siigoaspel, 2023).

2.2.2.4 La rentabilidad y riesgo

El riesgo asociado a un activo o a una empresa se basa en su capacidad para generar retorno económico y cumplir con los compromisos financieros establecidos, especialmente en el momento del vencimiento; este riesgo surge de evaluar la probabilidad de incumplimiento o impago, de modo que a mayor incertidumbre sobre el cumplimiento de los términos contractuales, mayor es el margen de riesgo asignado; además, este indicador no se limita a valorar la rentabilidad de empresas, sino también la de países, y el nivel de riesgo depende de la solvencia que puedan demostrar ante sus acreedores y de las garantías que respalden la operación; de esta manera, la relación entre rentabilidad y riesgo resulta inseparable, ya que a mayores expectativas de ganancia también se asumen mayores niveles de incertidumbre; por ello, los inversionistas suelen evaluar cuidadosamente este equilibrio antes de destinar recursos; en síntesis, la rentabilidad debe analizarse siempre en correspondencia con el riesgo que implica alcanzarla (Editorial Etecé, 2021).

2.2.2.5 La rentabilidad económica

La rentabilidad económica, también conocida como ROI o ROA (Return on Assets),

mide la capacidad de una empresa para generar beneficios a partir de todos sus activos propios o ajenos, lo que permite conocer cuánto gana la empresa por cada unidad monetaria invertida; esta métrica resulta útil para comparar empresas dentro de un mismo sector y evaluar su eficiencia operativa sin estar condicionada por su estructura financiera o carga impositiva; su fórmula es sencilla y, si bien se basa en datos históricos, resulta especialmente valiosa para la toma de decisiones estratégicas al revelar si los recursos se están empleando con rentabilidad; por otro lado, facilita distinguirla de la rentabilidad financiera, que solo considera los fondos propios y no el total del capital invertido (Pérez, 2024).

$$La\ rentabilidad\ económica \frac{Utilidad\ neta\ x\ 100}{patrimonio}$$

2.2.2.6 La rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera refleja el rendimiento que obtienen los socios o accionistas de una empresa en relación con los recursos propios que aportan, expresándose mediante el ROE que se calcula como la proporción entre el beneficio neto y el patrimonio neto; este indicador permite evaluar qué tan eficazmente una empresa convierte el capital propio en utilidades, lo que reviste especial importancia para los inversionistas al centrarse en el retorno sobre su inversión directa; un ROE elevado es señal de una mayor eficiencia, en tanto que uno reducido puede indicar la necesidad de revisar estrategias de financiamiento o de gestión interna; así mismo, la rentabilidad financiera puede optimizarse mediante el aumento del margen de beneficio, la expansión de ventas o la reducción del activo, incluyendo también el uso estratégico del endeudamiento para influir en la relación entre activos y fondos propios; sin embargo, es clave mantener un equilibrio, ya que si el costo de la deuda supera la rentabilidad económica, el apalancamiento puede volverse contraproducente; finalmente, esta métrica ofrece a los accionistas una visión clara del valor que genera su aportación, enfatizando la responsabilidad de la dirección para maximizar su retorno (Sevilla, 2024).

INDICADOR:	FÓRMULA
RENTABILIDAD FINANCIERA:	UTILIDAD NETA X 100 / PATRIMONIO

2.2.2.7 Renta fija y renta variable

La renta fija se caracteriza por ofrecer desde el inicio una tasa de interés conocida que se pagará periódicamente según el plazo definido, lo cual la convierte en una alternativa de ahorro con bajo riesgo, adoptada preferentemente por quienes buscan seguridad aunque con un rendimiento más moderado; por su parte, la renta variable se refiere a instrumentos cuyo retorno depende del comportamiento del mercado y de factores como la inflación, lo que implica que su monto no puede garantizarse y podría incluso generar pérdidas; este tipo de inversión, común en productos vinculados a acciones, resulta atractiva para aquellos dispuestos a asumir mayor riesgo con la expectativa de obtener ganancias superiores; en consecuencia, la elección entre ambos modelos de inversión implica un balance entre seguridad y potencial de rentabilidad, lo que obliga al inversionista a evaluar detenidamente su perfil de riesgo y objetivos financieros (Portal de Educación financiera - EDUCA, 2024).

2.2.2.8 Definiciones de rentabilidad

La rentabilidad es un indicador esencial para evaluar el desempeño financiero y también de su capacidad y junto a ello generar ganancia en base a una inversión realizada; además, es esencial para la toma de decisiones estratégicas y operativas y de ciertas evaluaciones comparativas a otras empresas de la misma actividad (RAISIN, 2024).

La rentabilidad es una referencia para poder saber el rendimiento generado por medio de una inversión ya que esto muestra el desarrollo crucial de la empresa; en donde los accionistas miden los beneficios de la empresa por medio de la rentabilidad económica que hace referencia a la ganancia respecto a lo que se ha invertido a diferencia de la rentabilidad financiera que mide la capacidad de los activos por medio de la inversión hacia los pasivos (SCOTIABANK, 2024).

La rentabilidad es el porcentaje que expresa claramente cuanto recibió de ganancia la empresa (beneficio), teniendo en cuenta los proyectos, los ahorros, las ventas, los ingresos mensuales o anuales y entre otros elementos importantes de la empresa, considerando que la rentabilidad en la variable fundamental para los accionistas (Muñoz, 2024).

2.2.3 Teoría de la empresa

2.2.3.1 Teorías de la empresa:

2.2.3.1.1 Teoría del plan de organización

La teoría del plan de organización hace la referencia de organizar los departamentos, delimitando las responsabilidades y obligaciones a cada uno de los empleados y así poder asegurar los enlaces correctos de comunicación, con la finalidad de llegar a cumplir los

objetivos empresariales; ante lo mencionado se ve reflejado en la estructura organizacional de la empresa. Por otro lado, el plan de organización sirve para mejorar y optimizar los recursos de la empresa frente a la gestión de procesos e incluso frente a la participación de los empleados; así mismo, el plan de organización comprende la estructura de tener un organigrama, plan de recursos humanos, normas internas y planillas de salarios (Trenza, 2021).

2.2.3.1.2 La estrategia empresarial y su importancia en una organización

Las estrategias empresariales mejoran la planificación de la empresa y ayudan a optimizar los resultados; para ello es necesario conocer los productos y servicios que se ofrecen, de igual manera conocer bien los recursos disponibles, los métodos de ventas y distribución de los productos, la capacidad de la producción, la innovación de la tecnología y entre otras; en las cuales ayudaría mucho al cumplimiento de los objetivos empresariales (Rebato, 2020).

Así mismo, existen 3 tipos de estrategias empresariales, las cuales estas son:

a) La estrategia corporativa: muestra el valor propio de la empresa en base a posición de los valores, atención al cliente, objetividad hacia le público, etc.
b) La estrategia funcional: aplica el uso máximo de los recursos y las capacidades que posee la empresa, con la finalidad de aumentar la productividad.
c) La estrategia negocio: permite que la empresa pueda lograr la ventaja competitiva frente a las diferentes empresas de diferentes volúmenes de tamaños, como las micro, pequeñas, medianas y grandes empresas.

2.2.3.2 Actividades de una empresa

Según Pérez (2021), menciona que las empresas buscan generar beneficios ante las nuevas ventas o lanzamientos de productos al mercado, en donde se tiene en cuenta 4 actividades que permiten con ellos alcanzar o generar beneficios, las cuales son:

a) Inicio del Mercado: venta de productos actuales; esto se da mayormente a largo plazo; haciendo plan de negocios, proyectos relacionados al presupuesto maestro.
b) Desarrollo del Mercado: venta de productos actuales pero en nuevos mercados, la idea es la expansión.
c) Desarrollo de los Productos: venta de productos actuales, incluyendo las necesidades y los gustos del mercado, implica es la innovación.
d) Diversificación: venta de productos actuales pero en nuevos mercados, la idea

es seguir conociendo más datos de productos acogidos.

2.2.3.3 Clasificación de las empresas

Según De La Cueva (2022), menciona que la clasificación de las empresas mejora la forma de gestión y ayuda a facilitar las normas reguladoras de cada uno de los ámbitos de clasificación:

a) Según su forma jurídica: se desarrollan en 4 ámbitos, de las cuales en el Perú se explican solamente 2 tanto de personas naturales y jurídicas.
   - Persona Física
   - Varias personas
   - Unión temporal de empresas
   - Persona jurídica

b) Según su tamaño: se desarrollan en 4 ámbitos.
   - Las grandes empresas
   - Las medianas empresas
   - Las pequeñas empresas
   - Las microempresas

c) Según su capital: se desarrollan en 3 ámbitos, que determina el origen del capital.
   - Capital público
   - Capital privado
   - Capital mixto

d) Según su sector económico: se desarrollan en 4 ámbitos.
   - Sector primario
   - Sector secundario
   - Sector terciario
   - Sector cuaternario

e) Según su actividad: se desarrollan en 3 ámbitos
   - Las actividades industriales
   - Las actividades comerciales
   - Las actividades de servicios

2.2.3.4 Caracteristicas de una empresa

Según CEUPE (2024), menciona que las empresas son un grupo de personas que buscan el lucro, en la cual dentro de sus formas de expandirse o de aplicar normas, muestra

caracteristicas generales, como por ejemplo:

a) Las empresas tienen una identificación de domicilio, actividades a ejercer, el patrimonio posesivo, entre otras, fijado en la ficha ruc.
b) Las empresas tienen una misión y visión, con la idea de pretender lo que quiere alcanzar en el presente y en el futuro.
c) Las empresas tienen una imagen corporativa, es decir que refleja sus valores y virtudes.
d) Las empresas tienen un origen de capital, en donde el dinero puede ser provenientes de organizaciones privas, públicas o mixtas.
e) Las empresas tienen una constitución y una finalidad.
f) Finalmente, la empresa tiene también sistemas de controles que promueven y mitigan los riesgos interno o externo.

2.2.3.5 Reglas básicas para constituir una empresa

Al constituir una empresa en el Perú, se puede optar por establecerse como persona natural con negocio, en cuyo caso solo se necesita obtener el RUC y tramitar la licencia municipal, sin requerir escritura pública ni inscripción en Registros Públicos; por el contrario, si se decide constituir una persona jurídica, deben considerarse los tipos societarios regulados (como S.A.C., S.R.L., S.A. o E.I.R.L.), seleccionar y opcionalmente reservar el nombre en SUNARP (por unos S/ 20), redactar la minuta con pacto social y estatutos, realizar el aporte de capital (dinero o bienes), elevar el acuerdo a escritura pública en notaría, inscribir la sociedad en SUNARP, registrar la empresa ante SUNAT con obtención del RUC, y tramitar la licencia de funcionamiento municipal; además, ahora existe la modalidad digital de constitución e inscripción mediante la plataforma SID-SUNARP, que simplifica todo el proceso y automatiza incluso la asignación del RUC, aunque conviene confirmar con la notaría si está habilitada para usar esta vía (Zavala, 2020).

2.2.3.6 Definiciones de empresa

Según Vizcaíno (2022), menciona que la empresa es una unidad que está organizada por áreas, por recursos y por otros elementos necesarios, en la cual busca los fines lucrativos.

Según Vásquez (2024), menciona que la empresa es una organización conformado por un grupo de personas que buscan lograr los objetivos es decir tener beneficios.

Según Stel order (2024), menciona que la empresa es el entorno económico es decir que primeramente es constituida por una o más personas y con las estrategias financieras logra los beneficios de las ganancias generadas.

2.2.4 Teoría de la micro y pequeña empresa

2.2.4.1 Teorías de la micro y pequeña empresa:

2.2.4.1.1 Teoría de la fuerza dinamizadora de las Mype

La teoría dinamizadora es la fuerza activa que promueve una acción; la Mype denominada micro y pequeña empresa tiene un rol muy importante dentro de la sociedad, como el promover el empleo, la economía y con ello lograr la reactivación y posiblemente fomentar la formalización de cada una de ellas; en el Perú las Mype presentan dinamismo como el 94.9% son parte del sector empresarial y aportan al Producto Bruto Interno. Las micro y pequeñas empresas son el motor de la economía peruana, ya que representan el 94,9 % del sector empresarial y desempeñan un papel clave en la generación de empleo y la economía familiar; sin embargo, la mayoría opera en la informalidad, por lo que resulta imprescindible impulsar su reactivación y promover su formalización mediante enfoques graduales que reconozcan los distintos grados de informalidad; según la economista Brenda Silupú, la informalidad incluso se contagia dentro de zonas con alta prevalencia de este fenómeno, con lo cual las políticas deben ser descentralizadas y adaptarse al género del emprendedor, al sector, a la ubicación y al estadio de desarrollo de la empresa; además, el proceso debe integrar capacitaciones, asesorías de gestión, incentivos iniciales que no impliquen costos y alianzas estratégicas entre el Estado, universidades y sector privado para transitar desde la subsistencia hacia modelos formales; solo cuando las MYPES crezcan y perciban estabilidad podrán asumir la carga impositiva, y al hacerlo, fortalecerán su productividad e impacto económico tanto regional como nacional (Belletich, 2021).

2.2.4.2 Diferencia entre una Pyme y Mype en Perú

Por lo general los términos Pyme y Mype hacen referencia a la micro y pequeña empresa; en la cual existen algunas diferencias por parte de ellas como el acogimiento al régimen, como por ejemplo las Mype que están acogidas al REMYPE y las Pyme están acogidas a las MIPyME y el otro es que una característica fundamental de las Mype es que no llegan a superar los 150 unidades impositivas tributarias anualmente a diferencia de las Pyme que si pueden llegar hasta los 1700 unidades impositivas tributarias anualmente, inclusos su mano de obra de las Mype pueden llegar entre 1 a 10 trabajadores a diferencia de la Pyme que puede llegar a tener hasta 250 trabajadores (Prestamype, 2024).

2.1.4.3 Ley N°30056

Dentro de la ley se han tomado medidas para impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial en la cual está aprobado mediante el decreto supremo N°007-2008-

TR; con el objetivo de establecer el marco legal de la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeña y mediana empresa conocida como las MIPyME; por otro lado, dentro de la ley se ha establecido que las Micro y pequeña empresa deben poseer ciertas caracteristicas de ventas anuales comprendidas en un rango de 150 unidades impositivas tributarias netas al años y si superan pertenecen a otro rango (Torres, 2021).

2.2.4.4 Beneficios laborales de las Mype

Se menciona 2 beneficios muy importantes, las cuales son:

La compensación por tiempo de servicio (CTS): Es un beneficio laboral que beneficia a muchos trabajadores, en la microempresa los nuevos trabajadores no tiene el derecho de concederles este beneficio a diferencia de los antiguos trabajadores que si recibirán este beneficio el 100%; por supuesto teniendo en cuenta que aquel trabajador que labora menos de 1 mes no le corresponde (Torres, 2023).

Las vacaciones: Más que un beneficio laboral es un derecho que tienen los trabajadores y con ello pueden suspender la prestación de sus servicios durante un cierto número de días al año; comprendida en el artículo N°25 de la constitución política del Perú donde los trabajadores tienen el derecho de descanso semanal y anual remunerados (Chanamé, 2021).

2.2.4.5 La importancia de las Micro y Pequeñas empresas en el Perú

En el Perú, el Estado promueve la inversión hacia las empresas privadas y hacia las Mype con la finalidad que se genere economía, a partir de este punto se considera a la Mype importante, muy a parte de ello genera o incrementa el producto bruto interno (PBI) y representan el 95.2% como microempresas y en su mayoría el 87.2% de ellas se dedican a las actividades de comercio y servicio. A pesar de su tamaño, la microempresa es un elemento importante dentro del sector de la economía del País y funciona mediante el propietario que es la persona quien la constituyó o como también puede ser por algún encargado de confianza, aquel encargado tiene que tener las capacidades de establecer estrategias para que la empresa siga en marcha, incluyendo también a los trabajadores que realizan labores auxiliares o tareas específicas (Canepa, 2022).

2.2.4.6 Definiciones de micro y pequeña empresa

La micro y pequeña empresa denominadas Mype son el motor de la economía cuyo rol es fundamental en todos los países, ya que estas unidades de estudio ofrecen bienes y servicios y demandan productos con fines de lucro; así mismo, permite que la sociedad sea

parte de población económicamente activa - PEA y finalmente se adaptan a las constantes transformaciones del mercado; las micro y pequeña empresa son llamados o denominados como un fenómeno social que abarca todo el entorno económico (Alcántara, 2021).

La micro y pequeña empresa es una empresa considerada como empresa mercantil, industrial, etc debidamente compuesta por una serie de trabajadores y con una moderada recaudación de volúmenes de ingresos en base a la UIT; por otro lado, para ser considerado dentro del rubro Mype es necesario poseer ciertas caracteristicas, sobre todo que tengan la capacidad de crecimiento; las micro y pequeña empresa son unidades que generan economía alcanzable a 150 Unidades impositivas tributarias (Torres, 2021).

Las micro y pequeña empresa son la columna vertebral de la economía a nivel mundial, ya que estas mismas poseen un papel de un nivel de crecimiento paralelo; representando a la vez un porcentaje efectivo dentro del tejido empresarial y además aportando eficientemente al producto bruto interno - PBI, creando prosperidad, generación de empleo y progreso en la estabilidad económica; las micro y pequeña empresa es una generación que promueve la economía, en donde más del 80% la población es beneficiada. (Canepa, 2022).

2.2.5 Teoría del sector servicios

2.2.5.1 Teorías del sector servicios:

2.2.5.1.1 La economía en el sector servicios

La economía en el sector servicios: En las últimas décadas, el sector servicios ha tenido un aumento de crecimiento derivando oportunidades, proporcionado la economía en desarrollo, en donde los servicios representar el 55% del producto bruto interno y el 45% del empleo en las economías en desarrollo; por otra parte, las estadísticas muestran que los países de ingresos bajos y medianos se encuentran en el record principal de ser los principales exportadores en servicios a nivel mundial; una de las oportunidades transformadas por el sector servicios es que ofrecen innovación y aumento de la productividad, aprovechando las estrategias con el sector manufacturero (Indermit, 2021).

2.2.5.2 Tipos de servicios

Según CEUPE (2023), menciona que los tipos de servicios se emplean por ámbito de actuación y también por su ámbito de función, las cuales son:

a) Según su ámbito de actuación: Se enfoca en dos aspectos, tanto en los servicios públicos que se relaciona con las entidades públicas y en tanto los servicios privados que se relacionan con la prestación de servicios de empresas.

b) Según su función: Se enfoca en la cantidad de servicios existentes que son administrados por empresas y realizan diferentes actividades como: los servicios financieros, los servicios logísticos, los servicios turísticos, los servicios tecnológicos y de marketing y entre otros.

2.2.5.3 Caracteristicas de los servicios

Según Sánchez (2024), menciona que las prestaciones de servicios tienen ciertas caracteristicas ante la brindación de un producto inmaterial y personalizado destinado a la satisfacción del cliente, las cuales son:

a) Intangibles: Hace referencia a los servicios que se otorgan al cliente que no se pueden ver ni tocar.
b) Indivisibles: Hace referencia a los servicios que se otorgan al cliente sean unánime, es decir por más que el servicio sea costoso y despues pasa el tiempo y siga costoso el servicio es el mismo.
c) Heterogéneos: Hace referencia a los servicios que son muy variados y muy expansivos, de las cuales existen como ejemplo los servicios financieros, lo servicios de consultoría y asesoraría, entre otras.
d) No se pueden conservar: Hace referencia a los servicios que se dan en el momento y no se pueden conservar.

2.2.5.4 Plan de ventas - sector servicio

El plan de ventas es una herramienta que brinda un panorama amplio de cumplir los objetivos, en el sector servicios involucra también al tiempo y también a los recursos de la empresa; de igual manera esta herramienta ayuda a organizar y a la vez sistematizar las acciones centradas en los clientes para ello es necesario organizar los representantes de ventas; por otro lado, es importante esta herramienta porque contribuye al lanzamiento de nuevos productos y de los servicios y esto permite identificar las oportunidades valiosas para la empresa (Clavijo, 2023).

2.2.5.5 Definiciones de servicios

Los servicios son un conjunto de actividades económicas que una persona o empresa ofrece a otra con el propósito de satisfacer necesidades específicas; se caracterizan por ser intangibles, ya que no se pueden ver ni tocar, pero generan valor en la medida en que resuelven problemas o aportan beneficios al cliente; a diferencia de los bienes materiales, los servicios no pueden almacenarse ni transferirse físicamente, sino que se consumen en el mismo momento en que se producen; además, su calidad depende tanto de los recursos

utilizados como de la capacidad del prestador; por ello, constituyen un sector fundamental en el desarrollo económico y social (Sánchez, 2024).

Los servicios son actividades intangibles que se ofrecen a los consumidores para satisfacer necesidades o deseos específicos; se distinguen de los productos físicos porque no generan la propiedad de algo material, sino que otorgan una experiencia, una asistencia o una solución a determinada situación; su naturaleza implica simultaneidad en la producción y el consumo, pues se generan en el momento en que se prestan; igualmente, su valor radica en la confianza, la eficiencia y la calidad con que se brindan; en consecuencia, son un pilar esencial para el crecimiento de diversos sectores económicos (CEUPE, 2023).

Los servicios comprenden todas aquellas prestaciones intangibles que un proveedor realiza para un cliente con el fin de cumplir una necesidad o expectativa; no poseen una existencia física como los bienes, sino que se manifiestan a través de la acción, la atención y el desempeño del prestador; su característica principal es que no se pueden almacenar, ya que se producen y consumen de manera simultánea; la satisfacción del usuario depende de la eficacia, el trato y la personalización del servicio recibido; por ello, su gestión adecuada resulta clave para la competitividad de las empresas (Méndez, 2020).

2.2.6 Descripción de la microempresa del caso en estudio: EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J& D S.A.C.

2.2.6.1 Razón social

La razón social de la microempresa es: EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J& D S.A.C., con ruc N°20571452694 es una empresa de sociedad anónima cerrada, en la cual se constituyó en el año 2012, desarrollando actividades como otras actividades especializadas de construcción; en donde actualmente está a cargo el gerente general Sr. Mejía Morales Jhon Stevens con DNI N°46330432, quién tiene el cargo desde el año 2024 haciendo bien su gestión hasta la actualidad y finalmente se encuentra ubicada la empresa en estudio en: MLC Norte Río Quillcay N°779 URB. Nicrupampa Ancash - Huaraz - Independencia.

2.2.6.2 Misión

La misión de la microempresa Constructora y Consultora J & D S.A.C., se centra en ofrecer servicios especializados en el rubro de la construcción y consultoría, brindando soluciones integrales que respondan a las necesidades de sus clientes; busca garantizar la calidad en cada uno de sus proyectos mediante la aplicación de técnicas innovadoras, el cumplimiento de las normativas vigentes y el uso de recursos humanos y materiales

altamente calificados; su propósito es generar confianza y satisfacción en cada obra desarrollada, fortaleciendo relaciones sólidas y de largo plazo; además, procura contribuir al desarrollo de la región a través de la creación de infraestructura segura, eficiente y sostenible; en este marco, la empresa se compromete a actuar con responsabilidad, transparencia y profesionalismo en todas sus operaciones, reafirmando su papel como un actor clave dentro del sector construcción.

2.2.6.3 Visión

La visión de la microempresa Constructora y Consultora J & D S.A.C., está orientada a consolidarse como una organización líder en el sector servicios de construcción y consultoría en la región de Áncash y en todo el país; busca ser reconocida por la excelencia en la ejecución de sus proyectos, la innovación tecnológica aplicada en sus procesos y la capacidad de superar las expectativas de sus clientes; aspira a expandir sus operaciones y diversificar su cartera de servicios, siempre con un enfoque en la sostenibilidad, la eficiencia y el respeto al medio ambiente; la empresa desea construir un futuro en el que su nombre sea sinónimo de confianza, calidad y compromiso social; del mismo modo, proyecta un crecimiento basado en valores éticos y en la formación constante de su equipo humano, lo que le permitirá afrontar nuevos desafíos y consolidar una posición destacada en el mercado nacional.

2.3 Hipótesis

En la presente investigación no se planteó hipótesis debido a que la investigación fue de nivel descriptivo, correlacional simple y de caso.

Una hipótesis es una afirmación provisional que aún no ha sido verificada, pero que se formula basándose en indicios, hechos o supuestos respaldados por evidencia científica o argumentos sólidos; constituye un punto de partida fundamental para la investigación, ya que permite desarrollar un análisis riguroso y estructurado; en el método científico, la hipótesis es un componente esencial, dado que a partir de ella se diseñan experimentos y se realizan pruebas con el fin de validarla o refutarla, orientando así el proceso de generación de conocimiento (Westreicher, 2024).

III. Metodología

3.1 Tipo, nivel y diseño de investigación

3.1.1 Tipo de investigación

La presente investigación fue de tipo cualitativo.

Westreicher (2021) sostiene que la investigación cualitativa se centra en comprender los fenómenos, analizándolos desde la perspectiva de los participantes en su entorno natural y considerando su contexto.

3.1.2 Nivel de investigación

El nivel de investigación fue descriptiva correlacional simple y de caso, debido a que solo se limitó a describir las características de la variable en estudio.

La investigación descriptiva tiene como propósito identificar con precisión las características y perfiles del objeto de estudio, ya sean individuos, grupos, comunidades, procesos, objetos u otros fenómenos, en este sentido, ya sea de manera independiente o conjunta, busca medir o recopilar información exclusivamente sobre los conceptos o variables a los que hace referencia (Muguira, 2024).

3.1.3 Diseño de investigación

El diseño de la investigación fue no experimental - descriptivo - bibliográfico - documental y de caso.

Fue no experimental, porque no se ha manipulado ningún aspecto de la variable del estudio y las unidades de análisis debido a que la información se tomó tal como se la encontró en la realidad; por lo tanto, no se manipuló ninguna información.

Fue descriptivo, porque solo se limitó a describir las características de la variable en la unidad de análisis.

Para ser investigados, fue bibliográfico para conseguir los resultados del objetivo específico 1 se hizo una revisión bibliográfica de los antecedentes nacionales, regionales y locales pertinentes.

Fue documental, porque se han revisado también algunos documentos relacionados con nuestra investigación.

Finalmente fue de caso porque la investigación se limitó a investigar una sola empresa.

El diseño no experimental, el investigador estudia los hechos tal como se presentan, sin intervenir o alterar las variables; esto permite analizar las condiciones reales de un fenómeno sin influencias externas; se basa en la observación objetiva de comportamientos,

eventos o situaciones; por lo tanto, se prioriza el registro fiel de la realidad en su estado natural

3.2 Población y muestra:

3.2.1 Población

Estuvo constituida por todas las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú.

La población, definido por Velázquez (2024) se define como un grupo específico, delimitado y accesible, compuesto por personas, animales, entidades, objetos, entre otros, que sirven de referencia para el muestreo y que cumplen con ciertos criterios previamente establecidos.

3.2.2 Muestra

Se tomó como muestra a la microempresa EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J & D S.A.C., la misma que fue escogida de manera dirigida o intencionada.

La muestra, Gallay (2024) sostiene que una muestra es un subconjunto de personas, objetos o situaciones que forman parte de un universo mayor; se usa para obtener datos concretos que luego se generalizan; este grupo se escoge según criterios científicos para asegurar su fiabilidad; permite estudiar patrones y comportamientos sin examinar a toda la población.

3.3 Definición conceptual y operacionalización de las variables

3.3.1 Matriz de operacionalización de la pertinencia de los antecedentes nacionales, regionales y locales

VARIABLE COMPLEMENTARIA	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	DEFINICIÓN OPERACIONAL							
		ANTECEDENTES PERTINENTES		C_1	C_2	C_3	C_4	C_5	C_6
Complementaria: Antecedentes pertinentes	Un antecedente es pertinente, si tiene la misma variable y/o variables, unidades de análisis y sector económico-productivo de la investigación que se está realizando. Además, el antecedente de acuerdo a su título, debe pertenecer al modelo bibliográfico de caso, tiene que tener el objetivo específico 2 parecido al objetivo específico 2 del trabajo que se está desarrollando; por eso, en la redacción del antecedente se debe considerar el objetivo específico 2; por lo tanto, los resultados y/o conclusiones que se redacten en el antecedente tienen que ser del objetivo específico 2 del antecedente; finalmente, para el recojo de información del objetivo específico 2, se haya utilizado la misma técnica y el mismo instrumento que se está utilizando en el trabajo que se está elaborando (Vásquez Pacheco, 2024).	**NACIONALES**	Ticerán (2020)	**1**	**1**	**1**	**1**	**1**	**1**
			Huamán (2020)	**1**	**1**	**1**	**1**	**1**	**1**
			Benaute (2019)	**1**	**1**	**1**	**1**	**1**	**1**
			Lazarte (2018)	**1**	**1**	**1**	**1**	**1**	**1**
			Ponce (2018)	**1**	**1**	**1**	**1**	**1**	**1**
			Gonzales (2019)	**1**	**1**	**1**	**1**	**1**	**1**
			Cerna (2019)	**1**	**1**	**1**	**1**	**1**	**1**
			Chipana (2020)	**1**	**1**	**1**	**1**	**1**	**1**
		REGIONALES	Cordarlupo (2019)	**1**	**1**	**1**	**1**	**1**	**1**
			Flores (2017)	**1**	**1**	**1**	**1**	**1**	**1**
		LOCALES	Verrando (2016)	**1**	**1**	**1**	**1**	**1**	**1**
			Vera (2020)	**1**	**1**	**1**	**1**	**1**	**1**

Fuente: Elaboración propia.

Leyenda de los criterios:

C= Criterios para determinar si los antecedentes son pertinentes o no.

C1: Tiene que ver con el título del antecedente. El título tiene que tener: la variable(s), las unidades de análisis y el sector económico productivo parecido al de nuestro trabajo de investigación.

C2: Tiene que ver con el objetivo del antecedente. Significa que, el antecedente debe tener algún objetivo parecido, por lo menos un objetivo parecido al de nuestro trabajo de investigación.

C3: Tiene que ver con el resumen de la metodología del antecedente: En el antecedente se debe describir el resumen de la metodología, donde por lo menos, debe considerarse las técnicas e instrumentos de recojo de información.

C4: Tiene que ver con los resultados y/o conclusiones pertinentes del antecedente. En el antecedente se debe considerar los resultados y/o conclusiones que respondan al criterio C2.

C5: Establece la coherencia lógica que debe haber entre el objetivo pertinente (C2) y los resultados y/o conclusiones pertinentes (C4).

C6: Tiene que ver con la simultaneidad. Es decir, los cinco criterios precedentes, deben cumplirse simultáneamente.

Además, la matriz debe ser llenada con ceros y uno: 0, significa que no cumple con el criterio. 1, significa que sí cumple con el criterio (Esto es para llenar C1, C2, C3, C4, C5 y C6.

3.3.2 Matriz de operacionalización de las variables financiamiento y rentabilidad (OE2).

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE			RESPUESTAS	
		DIMENSIONES	SUB DIMENSIONES	INDICADORES (PREGUNTAS)	SI	NO
FINANCIAMIENTO	El financiamiento es el propósito financiero que está situado con las diferentes metas que se esperan alcanzar, en su mayoría muchos de los empresarios y emprendedores buscan rápidas opciones de financiamiento para poder operar de manera inmediata en el mercado nacional y traspasar sus operaciones mercantiles a lo internacional (Resendiz, 2021).	Fuentes de financiamiento	Interno	¿Para financiar su actividad económica recurrió a recursos propios?		**x**
			Externo	¿Para financiar su actividad económica recurrió a recursos ajenos?	**x**	
		Sistemas de financiamiento	Sistema Bancario	¿El crédito solicitado fue del sistema Bancario?	**x**	
			Sistema no Bancario formal	¿El crédito solicitado fue solicitado del sistema no bancario?		**x**
			Sistema informal	¿Solicita financiamiento del sistema informal?		**x**
		Costos del financiamiento	Tasa de interés efectiva mensual	¿La Tasa de interés efectiva que pagó fue mensual?	**x**	
			Tasa de interés efectiva anual	¿La Tasa de interés efectiva que pagó fue anual?		**x**
		Plazos del financiamiento	Corto plazo	¿El crédito solicitado fue de corto plazo?	**x**	
			Largo plazo	¿El crédito solicitado fue de largo plazo?		**x**
		Facilidades del financiamiento	Sistema Bancario	¿El Sistema Bancario le brindó mayor facilidad de financiamiento?	**x**	
			Sistema no Bancario formal	¿El Sistema no Bancario le brindó mayor facilidad de financiamiento?		**x**
			Sistema informal	¿Sistema informal le brindó mayor facilidad de financiamiento?		**x**
		Usos del financiamiento	Capital de Trabajo	¿El crédito solicitado fue invertido en capital de trabajo?	**x**	
			Otros	¿El crédito solicitado fue invertido para pagar deudas de impuestos?		**x**

RENTABILIDAD	La rentabilidad es un indicador esencial para evaluar el desempeño financiero y también de su capacidad y junto a ello generar ganancia en base a una inversión realizada; además, es esencial para la toma de decisiones estratégicas y operativas y de ciertas (RAISIN, 2024).	Dimensiones de la rentabilidad	Rentabilidad financiera	¿Percibe rentabilidad financiera en su microempresa?	**x**	
			Rentabilidad económica	¿Percibe rentabilidad económica en su microempresa?	**x**	
		Factores que influyen en la rentabilidad	Intensidad de la inversión	¿La intensidad de la inversión ha influido en la inversión de su empresa?		**x**
			Participación del mercado	¿La Participación del mercado ha influido en la rentabilidad de su empresa?	**x**	
			Calidad del producto servicios	¿La Calidad de los productos y el servicio brindado han influido en la rentabilidad de su empresa?		**x**
			Desarrollo de nuevos productos	¿El desarrollo de nuevos productos han influido en la rentabilidad de su empresa?		**x**
		Impacto del financiamiento	Positivo	¿El financiamiento tiene un impacto positivo en la rentabilidad de su empresa?	**x**	
			Negativo	¿El financiamiento tiene un impacto negativo en la rentabilidad de su empresa?		**x**
		Impacto de la rentabilidad a través de los años	Positivo	¿La rentabilidad se ha visto mejorado en los dos últimos años?	**x**	
			Negativo	¿La rentabilidad se ha visto empeorada en los dos últimos años?		**x**

Fuente: Elaboración propia.

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de información:

3.4.1 Técnicas

Para el recojo de la información se utilizó las siguientes técnicas: revisión bibliográfica (Objetivo específico 1), entrevista a profundidad (objetivo específico 2) y análisis comparativo (objetivo específico 3).

3.4.2 Instrumentos

Para el recojo de la información se utilizó los siguientes instrumentos: Fichas bibliográficas mendeley (Objetivo específico 1), cuestionario (objetivo específico 2) y las tablas 1 y 2 de la presente investigación (objetivo específico 3).

3.5 Método de análisis de datos

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

a) Para conseguir los resultados del objetivo específico 1, se utilizó la técnica de revisión bibliográfica y el instrumento de fichas bibliográficas;
b) Para conseguir los resultados del objetivo específico 2, se tuvo en cuenta la recolección de datos de un cuestionario que se aplicó a la empresa en estudio para proponer las estrategias que van mejorar sus condiciones del financiamiento y rentabilidad de la empresa.
c) Para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se tuvo en cuenta la técnica del análisis comparativo y como instrumento las tablas 1 y 2 de la presente investigación; el investigador analizó describiendo los elementos relevantes de los resultados específicos 1 y 2 a la luz de las bases teóricas.

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; aprobado por acuerdo del Consejo Universitario con Resolución N° 0495- 2025-CU-ULADECH católica, del 12 de mayo del 2024, que se pormenorizan a continuación:

a) Respeto y protección de los derechos de los intervinientes: Se respetó y guardó la confidencialidad y privacidad de los participantes (o fuentes) del estudio en todo lo necesario dentro de la investigación científica; así mismo, se presentó el documento (solicitud) de acceso a la organización (u otro) para el recojo de información/datos.

b) Cuidado del medio ambiente: Se respetó el entorno, la protección de especies y la preservación de la biodiversidad y la naturaleza; se declararon daños, riesgos y beneficios potenciales que pudieron afectar a los animales, las plantas, el medio ambiente o la biodiversidad involucrada en la investigación; dentro de la investigación, no se aplicó este principio.

c) Libre participación por propia voluntad: Los participantes fueron informados sobre los propósitos y finalidades de la investigación en la que participaron, de tal manera que expresaron de forma inequívoca su voluntad libre y específica; se solicitó expresamente el consentimiento informado del participante y se informó que cualquier duda sobre la investigación fue absuelta.

d) Beneficencia, no maleficencia: Durante la investigación y con los hallazgos encontrados, se aseguró 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 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: Se permitió la objetividad, imparcialidad y transparencia en la difusión responsable de la investigación; se cuidó el rigor científico en el recojo de datos; así mismo, se respetó la propiedad intelectual con los estándares indicados en la norma de propiedad intelectual, como también se declararon conflictos de interés (en caso de que hubiera) que pudieron afectar el curso del estudio o la comunicación de sus resultados.

f) Justicia: A través de un juicio razonable y ponderado que permitió la toma de precauciones y limitó los sesgos, así también, el trato equitativo con todos los participantes. Se tomaron las precauciones necesarias para evitar sesgos en la investigación; así mismo, se declararon las limitaciones acontecidas en la investigación.

IV. Resultados

4.1 Respecto al objetivo específico 1: Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2024.

Tabla 01: ***Resultados del objetivo específico 1:***

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Landeo (2024)	Menciona que, mediante la entrevista a profundidad se identificó que la empresa FLORIMAX S.A.C. financia su actividad económica con recursos externos provenientes del sistema no bancario, específicamente de Caja Huancayo; el monto solicitado fue de S/ 60,000.00 a una tasa de interés del 15% a largo plazo, destinándose dicho crédito al capital de trabajo; este financiamiento ha incidido de manera positiva en los indicadores financieros, ya que se ha logrado mejorar la rentabilidad económica; sin embargo, la rentabilidad de endeudamiento ha venido aumentando en los últimos años debido a la falta de aplicación de estrategias orientadas a reducir el nivel de endeudamiento, lo cual representa una debilidad para el crecimiento económico de la empresa.
Quispe (2024)	Establece que, de acuerdo con los resultados obtenidos en la encuesta de 21 preguntas cerradas aplicada al gerente general de la microempresa "Rodas Constructores S.A.C.", se evidenció que el financiamiento desempeñó un papel importante en su desarrollo; la empresa accedió a financiamiento externo de corto plazo proveniente de la banca informal, específicamente de una caja municipal, al cual accedía una vez al año con un periodo de devolución de seis meses; los recursos fueron destinados al capital de trabajo, aunque el crédito otorgado no fue suficiente para cubrir todas las actividades planificadas; sin embargo, el financiamiento incidió positivamente, contribuyendo a que la microempresa sea más rentable y productiva; además, mide su rentabilidad a través de ratios financieros y aplica nuevas estrategias orientadas al mejoramiento de sus resultados.
Barboza (2022)	Afirma que, la empresa del caso acude a entidades bancarias a corto plazo e invierte en capital de trabajo; el financiamiento influye de

	manera positiva en su desarrollo; el financiamiento con capital propio incide directamente en obtener una rentabilidad del capital de trabajo patrimonial; los ingresos han mejorado gracias a los servicios financieros, aun cuando existieron dificultades para acceder a préstamos; así mismo, la empresa sostiene que es rentable, está en condiciones de crecer y competir, y ha mostrado mejoras en los últimos años.
Huaman (2024)	Sostiene que, se identificaron las características del financiamiento en la empresa L&J Inversiones E.I.R.L., de Chimbote, el cual fue solicitado mediante el sistema financiero empleando transacciones bancarias; el monto obtenido superó los S/ 50,000 a una tasa mayor al 11% anual y con un plazo superior a seis años; los recursos se destinaron principalmente al capital de trabajo y a mejoras en infraestructura, sin priorizar la capacitación del personal; así mismo, se determinó que la empresa genera rentabilidad económica, aunque en los últimos años no se ejerció un control adecuado sobre la misma; tampoco se evidenció un crecimiento sostenido de la rentabilidad en los últimos cinco años, debido a las fluctuaciones del mercado en ese periodo; en consecuencia, la rentabilidad obtenida por la empresa se encuentra directamente afectada por el comportamiento propio del mercado.
Rodriguez (2022)	Menciona que, existió aporte de los socios, pero también se recurrió a financiamiento bancario, lo que permitió incrementar el capital de trabajo; este hecho generó un aumento en la rentabilidad y evidenció un uso adecuado del financiamiento para mejorar los resultados de la empresa; así mismo, al concluir la investigación considerando el contexto social, económico y cultural, se determinó que el financiamiento constituye una herramienta esencial para las empresas peruanas, ya que contribuye a optimizar su rentabilidad; sin embargo, a pesar de coincidir con las bases teóricas en que las MYPES financian sus actividades a través de entidades financieras, se presentan dificultades en el acceso a los diversos préstamos ofrecidos.

Carhuapoma (2024)	Establece que, a partir de la entrevista con el gerente general de F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C., se destacará la importancia crítica de contar con una estructura de financiamiento efectiva para las PYME del sector servicios en el Perú; la diversificación de fuentes, la eficiencia en la asignación de recursos y la consideración de indicadores como el ROI, la relación deuda-capital y el WACC se presentarán como factores clave en la toma de decisiones financieras; la empresa buscará no solo mitigar riesgos, sino también optimizar costos, maximizar rendimientos y reducir el costo de capital; dichos esfuerzos reflejarán la constante búsqueda de una estructura financiera que respalde sus operaciones y su crecimiento, incidiendo de manera positiva en la rentabilidad; en este marco, la gestión financiera estratégica se consolidará como un pilar esencial para la sostenibilidad y optimización de F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. en los próximos años.
Laime (2022)	Afirma que, la empresa en estudio manifestó que acude a entidades financieras que otorguen facilidades de crédito; sin embargo, también señaló que en algunos casos enfrentaron contratiempos, aunque lograron acceder a un préstamo que permitió mejorar su capital de trabajo; procuran que estos créditos sean a corto plazo y con tasas de interés bajas; del mismo modo, se dedujo que gracias al financiamiento la empresa genera una mayor rentabilidad que le permite cubrir gastos como el pago de planilla y obligaciones tributarias; no obstante, precisan que los recursos obtenidos por financiamiento no se destinan directamente a dichos pagos, sino a la mejora de sus actividades.
Rodriguez (2024)	Sostiene que, la empresa BELATRIX SERVIS S.A.C., manifestó que acudiría a entidades bancarias para acceder a financiamiento a largo plazo destinado a la adquisición de activo fijo; así mismo, señaló que no aceptaría pagar una tasa de interés del 29%; se determinó que el financiamiento ha influido positivamente en la MYPE, ya que los ingresos mejoraron gracias a los servicios financieros; del mismo modo, como empresario, expresó interés en la calidad y en la mejora continua de su empresa; en cuanto a la rentabilidad, se resaltó que la

	capacitación constituye una estrategia clave para alcanzar la calidad; además, la rentabilidad se ve fortalecida con el financiamiento otorgado, evidenciando mejoras en los últimos años.
Torres (2022)	Menciona que, la microempresa Constructora Ingenieros Maldonado S.A.C. manifiesta que acude a entidades financieras tanto a corto como a largo plazo, además de recurrir al capital de trabajo; la empresa considera necesario el financiamiento, el cual incide positivamente en la rentabilidad; dicho financiamiento representa una inversión que permite mejorar los niveles de rentabilidad; los recursos obtenidos son utilizados para fortalecer la infraestructura del local mediante un adecuado manejo del financiamiento.
Montes (2024)	Establece que, la empresa del caso de estudio adoptó una estrategia mixta, pero el autofinanciamiento no fue suficiente para su expansión. El financiamiento a corto plazo, aunque flexible, generó tensiones de liquidez mientras que las altas tasas de interés impactaron en sus márgenes de utilidad.
Obregon (2024)	Afirma que, la empresa caso de estudio, el financiamiento repercute positivamente en la obtención de la rentabilidad, ello a consecuencia de haber optado por iniciar sus actividad financiado con recursos propios durante los primeros años de operaciones y luego al ver el incremento de oportunidad de negocio y con la necesidad de incrementar su capacidad para ser desarrollado, recurrir a fuentes externas, específicamente del sistema bancario formal, aplicando a un producto financiero acorde a su giro de negocio, tomando en cuenta el plazo y los intereses factibles a sus necesidades, dicho financiamiento fue empleado para incrementar su capital de trabajo y la actualización de activos fijos, los cuales conllevaron a un óptimo desarrollo de sus actividades y la generación de mayores ingresos, en consecuencia, la rentabilidad fue analizada, evidenciando un incremento en relación al año anterior.

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

4.2 Respecto al objetivo específico 2: Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa "EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J & D S.A.C." de Independencia - Áncash, 2024.

Tabla 02: ***Resultados del objetivo específico 2:***

	ITEMS	RESULTADOS	
		SI	**NO**
I.	**FINANCIAMIENTO**		
1.	¿Qué tipo de financiamiento tiene la empresa?		
	✓ Financiamiento interno		**X**
	✓ Financiamiento externo	**X**	
2.	¿Qué tipo de financiamiento interno tiene la empresa?		
	✓ Fondos propios		**X**
	✓ Fondos personales		**X**
	✓ Prestamos de accionistas		**X**
	✓ Otro:_____		
3.	¿Qué tipo de financiamiento externo tiene la empresa?		
	✓ Banca Formal	**X**	
	✓ Banca Informal		**X**
	✓ Créditos de acreedores		**X**
	✓ Otro:_____		
4.	¿A cuánto asciende la tasa de interés? ✓ 14% anual (Crédito de S/19,500.00) - BBVA	**X**	
5.	¿La tasa de interés es oportuna para la empresa?		**X**
6.	Indique: ¿Cuál es el destino del financiamiento?		
	✓ Activos fijos	**X**	
	✓ Capital de trabajo		**X**
	✓ Creación de establecimientos		**X**
	✓ Cancelación de deudas		**X**
	✓ Infraestructura		**X**
	✓ Reparación de utilidades		**X**

	✓ Otro:_____		
7.	¿Cuál es el plazo del crédito que se obtuvo?		
	✓ Corto plazo		**X**
	✓ Mediano plazo		**X**
	✓ Largo plazo	**X**	
	✓ Plazo mixto		**X**
II.	**RENTABILIDAD**		
1.	¿El financiamiento dentro de la empresa en estudio ha mejorado la rentabilidad económica?		**X**
2.	¿El financiamiento incide de manera eficiente en la rentabilidad económica a comparación del año anterior?		**X**
3.	¿La capacitación dentro de la empresa ha mejorado la rentabilidad económica?		**X**
4.	¿Los activos que posee la empresa, durante el periodo económico han sido rentables?		**X**
5.	¿Cuánto es el porcentaje de la rentabilidad económica? ✓ Año actual porcentaje: 13.16% ✓ Año anterior porcentaje: 32.91%		
6.	¿El financiamiento dentro de la empresa en estudio ha mejorado la rentabilidad financiera?		**X**
7.	¿El financiamiento incide de manera eficiente en la rentabilidad financiera a comparación del año anterior?		**X**
8.	¿El capital invertido ha sido rentable dentro de la empresa ante la toma de decisiones?		**X**
9.	¿Cuánto es el porcentaje de la rentabilidad financiera? ✓ Año actual porcentaje: 14.67% ✓ Año anterior porcentaje: 39.15%		

Fuente: Elaboración propia en base a la entrevista aplicada al gerente general de la empresa "EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J & D S.A.C.".

RATIOS	FÓRMULAS Y AÑO
RENTABILIDAD ECONÓMICA	**2024**
Utilidad neta x 100 Activo total	14,210,900.00 = 13.16% 1,079,865.00
	2023
	32,370,100.00 = 32.91% 983,540.00
RENTABILIDAD FINANCIERA	**2024**
Utilidad neta x 100 Patrimonio	14,210,900.00 = 14.67% 968,863.00
	2023
	32,370,100.00 = 39.15% 826,754.00

Fuente: Elaboración propia en base al cálculo de los ratios de la empresa "EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J & D S.A.C.".

4.3 Respecto al objetivo específico 3: Realizar un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la microempresa "EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J & D S.A.C." de Independencia - Áncash, 2024.

Tabla 03: ***Resultados del objetivo específico 3****:*

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPCIFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPCIFICO 2	RESULTADOS
I. FINANCIAMIENTO			
Fuentes del financiamiento	Establece que, de acuerdo con los resultados obtenidos en la encuesta de 21	La Empresa Constructora y Consultora J&D	Si coinciden

preguntas cerradas aplicada al gerente general de la microempresa “Rodas Constructores S.A.C.”, se evidenció que el financiamiento desempeñó un papel importante en su desarrollo; la empresa accedió a financiamiento externo de corto plazo proveniente de la banca informal, específicamente de una caja municipal, al cual accedía una vez al año con un periodo de devolución de seis meses; los recursos fueron destinados al capital de trabajo, aunque el crédito otorgado no fue suficiente para cubrir todas las actividades planificadas; sin embargo, el financiamiento incidió positivamente, contribuyendo a que la microempresa sea más rentable y productiva; además, mide su rentabilidad a través de ratios financieros y aplica nuevas estrategias orientadas al mejoramiento	S.A.C., cuenta con fuentes de financiamiento externas, ya que accede a recursos provenientes del sistema financiero para cubrir sus necesidades operativas y de inversión. En la actualidad, la empresa no dispone de financiamiento interno, es decir, no utiliza fondos propios ni personales de los socios para sus operaciones, dependiendo principalmente del crédito otorgado por entidades bancarias.

	de sus resultados (Quispe, 2024).		
Sistemas del financiamiento	Menciona que, existió aporte de los socios, pero también se recurrió a financiamiento bancario, lo que permitió incrementar el capital de trabajo; este hecho generó un aumento en la rentabilidad y evidenció un uso adecuado del financiamiento para mejorar los resultados de la empresa; así mismo, al concluir la investigación considerando el contexto social, económico y cultural, se determinó que el financiamiento constituye una herramienta esencial para las empresas peruanas, ya que contribuye a optimizar su rentabilidad; sin embargo, a pesar de coincidir con las bases teóricas en que las MYPES financian sus actividades a través de entidades financieras, se presentan dificultades en el acceso a los diversos préstamos ofrecidos (Rodriguez, 2022).	La Empresa Constructora y Consultora J&D S.A.C., se financia a través del sistema bancario formal, manteniendo un crédito con el Banco BBVA por un monto de S/ 19,500.00. Este préstamo representa una fuente formal y regulada de recursos financieros que permite a la empresa acceder a capital para su desarrollo. No se registran operaciones con instituciones financieras informales ni créditos provenientes de acreedores particulares, lo que refleja una gestión financiera dentro del marco regulador del sistema bancario peruano.	Si coinciden

Costos del financiamiento	Afirma que, la empresa en estudio manifestó que acude a entidades financieras que otorguen facilidades de crédito; sin embargo, también señaló que en algunos casos enfrentaron contratiempos, aunque lograron acceder a un préstamo que permitió mejorar su capital de trabajo; procuran que estos créditos sean a corto plazo y con tasas de interés bajas; del mismo modo, se dedujo que gracias al financiamiento la empresa genera una mayor rentabilidad que le permite cubrir gastos como el pago de planilla y obligaciones tributarias; no obstante, precisan que los recursos obtenidos por financiamiento no se destinan directamente a dichos pagos, sino a la mejora de sus actividades (Laime, 2022).	La Empresa Constructora y Consultora J&D S.A.C., afronta un costo financiero equivalente a una tasa de interés efectiva anual del 14%, correspondiente al crédito obtenido del Banco BBVA. Esta tasa constituye el costo del dinero prestado, siendo el principal gasto asociado al uso de financiamiento externo durante el periodo 2024. Aunque no se realiza una comparación con indicadores de rentabilidad, esta tasa representa el costo que la empresa debe asumir por el uso de recursos ajenos.	Si coinciden
Plazos del financiamiento	Afirma que, la empresa del caso acude a entidades bancarias a corto plazo e invierte en capital de	La Empresa Constructora y Consultora J&D S.A.C., posee un	No coinciden

	trabajo; el financiamiento influye de manera positiva en su desarrollo; el financiamiento con capital propio incide directamente en obtener una rentabilidad del capital de trabajo patrimonial; los ingresos han mejorado gracias a los servicios financieros, aun cuando existieron dificultades para acceder a préstamos; así mismo, la empresa sostiene que es rentable, está en condiciones de crecer y competir, y ha mostrado mejoras en los últimos años (Barboza, 2022).	financiamiento a largo plazo, lo que indica que el crédito obtenido está destinado a ser cancelado en un periodo mayor a un año. Este tipo de financiamiento permite a la empresa disponer de un margen de tiempo más amplio para cumplir con sus obligaciones financieras, adaptándose mejor al flujo de efectivo propio de las actividades de construcción y consultoría, que suelen requerir plazos prolongados para la ejecución y culminación de los proyectos.	
Usos del financiamiento	Menciona que, la microempresa Constructora Ingenieros Maldonado S.A.C., manifiesta que acude a entidades financieras tanto a corto	La Empresa Constructora y Consultora J&D S.A.C., ha destinado los recursos obtenidos mediante el	No coinciden

	como a largo plazo, además de recurrir al capital de trabajo; la empresa considera necesario el financiamiento, el cual incide positivamente en la rentabilidad; dicho financiamiento representa una inversión que permite mejorar los niveles de rentabilidad; los recursos obtenidos son utilizados para fortalecer la infraestructura del local mediante un adecuado manejo del financiamiento (Torres, 2022).	financiamiento del Banco BBVA a la adquisición de activos fijos, necesarios para el desarrollo de sus actividades en el sector de servicios de ingeniería y construcción. Estos activos contribuyen al fortalecimiento de su capacidad operativa y técnica, aunque no se ha utilizado el crédito para capital de trabajo ni para cancelación de deudas previas. El destino del financiamiento evidencia una orientación hacia la inversión productiva más que al sostenimiento operativo.	
II. RENTABILIDAD			
Rentabilidad Económica	Menciona que, mediante la entrevista a profundidad se identificó que la empresa FLORIMAX S.A.C. financia su actividad económica con recursos	La Empresa Constructora y Consultora J&D S.A.C., presentó durante el año 2024 una rentabilidad	No coinciden

	externos provenientes del sistema no bancario, específicamente de Caja Huancayo; el monto solicitado fue de S/ 60,000.00 a una tasa de interés del 15% a largo plazo, destinándose dicho crédito al capital de trabajo; este financiamiento ha incidido de manera positiva en los indicadores financieros, ya que se ha logrado mejorar la rentabilidad económica; sin embargo, la rentabilidad de endeudamiento ha venido aumentando en los últimos años debido a la falta de aplicación de estrategias orientadas a reducir el nivel de endeudamiento, lo cual representa una debilidad para el crecimiento económico de la empresa (Landeo, 2024).	económica del 13.16%, la cual evidencia una disminución respecto al 32.91% alcanzado en el año 2023. Este indicador refleja la eficiencia con la que los activos de la empresa generaron utilidades, sin considerar la estructura de financiamiento. La caída registrada en el último periodo demuestra una reducción en la capacidad de los activos para producir beneficios, lo que se asocia a un menor nivel de actividad o incremento de costos operativos.	
Rentabilidad Financiera	Sostiene que, la empresa BELATRIX SERVIS S.A.C., manifestó que acudiría a entidades bancarias para acceder a financiamiento a largo plazo destinado a la adquisición de	La Empresa Constructora y Consultora J&D S.A.C., registró en el año 2024 una rentabilidad financiera del	No coinciden

	activo fijo; así mismo, señaló que no aceptaría pagar una tasa de interés del 29%; se determinó que el financiamiento ha influido positivamente en la MYPE, ya que los ingresos mejoraron gracias a los servicios financieros; del mismo modo, como empresario, expresó interés en la calidad y en la mejora continua de su empresa; en cuanto a la rentabilidad, se resaltó que la capacitación constituye una estrategia clave para alcanzar la calidad; además, la rentabilidad se ve fortalecida con el financiamiento otorgado, evidenciando mejoras en los últimos años (Rodriguez, 2024).	14.67%, mientras que en el año 2023 alcanzó un 39.15%. Este indicador muestra el rendimiento del patrimonio de los socios después de considerar el efecto del endeudamiento. La leve diferencia entre la rentabilidad financiera (14.67%) y la tasa de interés del préstamo (14%) indica que el financiamiento no generó un impacto positivo, por lo que el endeudamiento tuvo una incidencia negativa sobre la rentabilidad de la empresa durante el periodo actual.	

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

V. Discusión

5.1 Respecto al objetivo específico 1:

Landeo (2024), Quispe (2024), Barboza (2022), Huaman (2024), Rodriguez (2022), Carhuapoma (2024), Laime (2022), Rodriguez (2024), Torres (2022), Montes (2024) y Obregon (2024): estos autores descritos mencionan que el financiamiento incide de manera positiva en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas, puesto que permite fortalecer el capital de trabajo, mejorar la liquidez y garantizar el cumplimiento de las actividades operativas; los créditos obtenidos, tanto del sistema financiero como del no bancario, se destinaron a la adquisición de activos fijos, infraestructura y compra de mercadería, lo que incrementó la productividad y las ventas; del mismo modo, la diversificación de fuentes de financiamiento y la gestión eficiente de los recursos contribuyeron a optimizar los costos y aumentar los márgenes de ganancia; las empresas que aplicaron estrategias de control financiero lograron mantener una estructura sólida y competitiva; además, el financiamiento posibilitó la modernización tecnológica, la capacitación del personal y la expansión del negocio; los autores coinciden en que la adecuada administración del crédito genera un impacto directo en la rentabilidad económica y patrimonial, asegurando sostenibilidad y crecimiento en el sector; en conjunto, se evidencia que el financiamiento constituye un instrumento clave para potenciar la rentabilidad y el desarrollo de las pequeñas empresas del sector servicios; estos resultados coinciden con el resultado del autor internacional Caicedo et al. (2022), en la cual menciona que el financiamiento es la herramienta esencial considerada como uno de las más importantes fuentes, que ayudan a las microempresas en su desarrollo; este desarrollo tiene que ver con la parte económica en base a la entrada de los recursos financieros, en donde la idea es invertir para poder recibir mayores ingresos obtenidos por el éxito. Finalmente, ambos resultados coinciden con el resultado de Ruiz (2021), quien menciona en las bases teóricas que la financiación es fundamental para que una empresa incremente su capacidad productiva, sus ventas o personal, y pueda llevar a cabo proyectos con visión de futuro; cuando no se cuenta con capital propio, las empresas recurren a fuentes formales o informales de financiamiento, valorando cuidadosamente aspectos como la tasa de interés, el plazo y el monto del crédito; este tipo de estrategia financiera es clave para el desarrollo empresarial, especialmente de las micro y pequeñas empresas, ya que con una buena gestión del financiamiento se impulsa tanto el crecimiento interno como el aporte al Producto Interno Bruto nacional; finalmente el financiamiento es importante porque permite el desarrollo empresarial en base a principios éticos.

5.2 Respecto al objetivo específico 2:

En la presente investigación se aplicó un cuestionario de un total de 16 preguntas cerradas, en las cuales fueron relacionadas acerca de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa "CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J & D S.A.C."; en donde se encontró que cuenta con fuentes de financiamiento externas, accediendo principalmente a recursos del sistema bancario formal para cubrir sus necesidades operativas y de inversión; actualmente no dispone de financiamiento interno, dependiendo en su totalidad del crédito otorgado por el Banco BBVA; el monto del préstamo asciende a S/19,500.00, con una tasa de interés efectiva anual del 14%, lo que representa su costo financiero durante el periodo 2024; el financiamiento es de largo plazo, permitiendo un mayor margen para cumplir con sus obligaciones financieras y adaptarse al flujo de caja propio del rubro de construcción; así mismo, los recursos fueron destinados a la adquisición de activos fijos para fortalecer su capacidad técnica y operativa, sin destinarse a capital de trabajo ni pago de deudas previas; respecto a la rentabilidad, la empresa presentó una disminución significativa tanto en su rentabilidad económica, que pasó del 32.91% al 13.16%, como en su rentabilidad financiera, que descendió del 39.15% al 14.67% entre los años 2023 y 2024; esta reducción evidencia que, a pesar de contar con financiamiento formal y a largo plazo, los costos financieros y la menor eficiencia en el uso de los activos tuvieron una incidencia negativa en la rentabilidad general de la empresa.

5.3 Respecto al objetivo específico 3:

Lo establecido para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se elaboró una tabla analítica, esta tabla contiene cuatros columnas, la primera columna contiene los elementos que son de comparación, la segunda columna contiene los resultados pertinentes del objetivo específico 1; luego en la tercera columna se establecen los resultados pertinentes del objetivo específico 2; finalmente, en la cuarta columna se consignan los resultados como: si coinciden o no coinciden.

Respecto a las fuentes del financiamiento: Quispe (2024): Establece que, de acuerdo con los resultados obtenidos en la encuesta de 21 preguntas cerradas aplicada al gerente general de la microempresa "Rodas Constructores S.A.C.", se evidenció que el financiamiento desempeñó un papel importante en su desarrollo; la empresa accedió a financiamiento externo de corto plazo proveniente de la banca informal, específicamente de una caja municipal, al cual accedía una vez al año con un periodo de devolución de seis meses; los recursos fueron destinados al capital de trabajo, aunque el crédito otorgado no fue suficiente

para cubrir todas las actividades planificadas; sin embargo, el financiamiento incidió positivamente, contribuyendo a que la microempresa sea más rentable y productiva; además, mide su rentabilidad a través de ratios financieros y aplica nuevas estrategias orientadas al mejoramiento de sus resultados; esto si coincide con la empresa "EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J & D S.A.C.", ya que cuenta con fuentes de financiamiento externas, ya que accede a recursos provenientes del sistema financiero para cubrir sus necesidades operativas y de inversión. En la actualidad, la empresa no dispone de financiamiento interno, es decir, no utiliza fondos propios ni personales de los socios para sus operaciones, dependiendo principalmente del crédito otorgado por entidades bancarias.

Respecto a los sistemas del financiamiento: Rodriguez (2022): Menciona que, existió aporte de los socios, pero también se recurrió a financiamiento bancario, lo que permitió incrementar el capital de trabajo; este hecho generó un aumento en la rentabilidad y evidenció un uso adecuado del financiamiento para mejorar los resultados de la empresa; así mismo, al concluir la investigación considerando el contexto social, económico y cultural, se determinó que el financiamiento constituye una herramienta esencial para las empresas peruanas, ya que contribuye a optimizar su rentabilidad; sin embargo, a pesar de coincidir con las bases teóricas en que las MYPES financian sus actividades a través de entidades financieras, se presentan dificultades en el acceso a los diversos préstamos ofrecidos; esto si coincide con la empresa "EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J & D S.A.C.", ya que se financia a través del sistema bancario formal, manteniendo un crédito con el Banco BBVA por un monto de S/ 19,500.00. Este préstamo representa una fuente formal y regulada de recursos financieros que permite a la empresa acceder a capital para su desarrollo. No se registran operaciones con instituciones financieras informales ni créditos provenientes de acreedores particulares, lo que refleja una gestión financiera dentro del marco regulador del sistema bancario peruano.

Respecto a los costos del financiamiento: Laime (2022)**:** Afirma que, la empresa en estudio manifestó que acude a entidades financieras que otorguen facilidades de crédito; sin embargo, también señaló que en algunos casos enfrentaron contratiempos, aunque lograron acceder a un préstamo que permitió mejorar su capital de trabajo; procuran que estos créditos sean a corto plazo y con tasas de interés bajas; del mismo modo, se dedujo que gracias al financiamiento la empresa genera una mayor rentabilidad que le permite cubrir gastos como el pago de planilla y obligaciones tributarias; no obstante, precisan que los recursos obtenidos por financiamiento no se destinan directamente a dichos pagos, sino a la mejora

de sus actividades; esto si coincide con la empresa "EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J & D S.A.C.", ya que afronta un costo financiero equivalente a una tasa de interés efectiva anual del 14%, correspondiente al crédito obtenido del Banco BBVA. Esta tasa constituye el costo del dinero prestado, siendo el principal gasto asociado al uso de financiamiento externo durante el periodo 2024. Aunque no se realiza una comparación con indicadores de rentabilidad, esta tasa representa el costo que la empresa debe asumir por el uso de recursos ajenos.

Respecto a los plazos del financiamiento: Barboza (2022): Afirma que, la empresa del caso acude a entidades bancarias a corto plazo e invierte en capital de trabajo; el financiamiento influye de manera positiva en su desarrollo; el financiamiento con capital propio incide directamente en obtener una rentabilidad del capital de trabajo patrimonial; los ingresos han mejorado gracias a los servicios financieros, aun cuando existieron dificultades para acceder a préstamos; así mismo, la empresa sostiene que es rentable, está en condiciones de crecer y competir, y ha mostrado mejoras en los últimos años; esto no coincide con la empresa "EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J & D S.A.C.", ya que posee un financiamiento a largo plazo, lo que indica que el crédito obtenido está destinado a ser cancelado en un periodo mayor a un año. Este tipo de financiamiento permite a la empresa disponer de un margen de tiempo más amplio para cumplir con sus obligaciones financieras, adaptándose mejor al flujo de efectivo propio de las actividades de construcción y consultoría, que suelen requerir plazos prolongados para la ejecución y culminación de los proyectos.

Respecto a los usos del financiamiento: Torres (2022): Menciona que, la microempresa Constructora Ingenieros Maldonado S.A.C., manifiesta que acude a entidades financieras tanto a corto como a largo plazo, además de recurrir al capital de trabajo; la empresa considera necesario el financiamiento, el cual incide positivamente en la rentabilidad; dicho financiamiento representa una inversión que permite mejorar los niveles de rentabilidad; los recursos obtenidos son utilizados para fortalecer la infraestructura del local mediante un adecuado manejo del financiamiento; esto no coincide con la empresa "EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J & D S.A.C.", ya que ha destinado los recursos obtenidos mediante el financiamiento del Banco BBVA a la adquisición de activos fijos, necesarios para el desarrollo de sus actividades en el sector de servicios de ingeniería y construcción. Estos activos contribuyen al fortalecimiento de su capacidad operativa y técnica, aunque no se ha utilizado el crédito para capital de trabajo ni para cancelación de

deudas previas. El destino del financiamiento evidencia una orientación hacia la inversión productiva más que al sostenimiento operativo.

Respecto a la rentabilidad económica: Landeo (2024): Menciona que, mediante la entrevista a profundidad se identificó que la empresa FLORIMAX S.A.C. financia su actividad económica con recursos externos provenientes del sistema no bancario, específicamente de Caja Huancayo; el monto solicitado fue de S/ 60,000.00 a una tasa de interés del 15% a largo plazo, destinándose dicho crédito al capital de trabajo; este financiamiento ha incidido de manera positiva en los indicadores financieros, ya que se ha logrado mejorar la rentabilidad económica; sin embargo, la rentabilidad de endeudamiento ha venido aumentando en los últimos años debido a la falta de aplicación de estrategias orientadas a reducir el nivel de endeudamiento, lo cual representa una debilidad para el crecimiento económico de la empresa; esto no coincide con la empresa "EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J & D S.A.C.", ya que presentó durante el año 2024 una rentabilidad económica del 13.16%, la cual evidencia una disminución respecto al 32.91% alcanzado en el año 2023; este indicador refleja la eficiencia con la que los activos de la empresa generaron utilidades, sin considerar la estructura de financiamiento; la caída registrada en el último periodo demuestra una reducción en la capacidad de los activos para producir beneficios, lo que se asocia a un menor nivel de actividad de costos operativos.

Respecto a la rentabilidad financiera: Rodriguez (2024): Sostiene que, la empresa BELATRIX SERVIS S.A.C., manifestó que acudiría a entidades bancarias para acceder a financiamiento a largo plazo destinado a la adquisición de activo fijo; así mismo, señaló que no aceptaría pagar una tasa de interés del 29%; se determinó que el financiamiento ha influido positivamente en la MYPE, ya que los ingresos mejoraron gracias a los servicios financieros; del mismo modo, como empresario, expresó interés en la calidad y en la mejora continua de su empresa; en cuanto a la rentabilidad, se resaltó que la capacitación constituye una estrategia clave para alcanzar la calidad; esto no coincide con la empresa "EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J & D S.A.C.", ya que registró en el año 2024 una rentabilidad financiera del 14.67%, mientras que en el año 2023 alcanzó un 39.15%; este indicador muestra el rendimiento del patrimonio de los socios después de considerar el efecto del endeudamiento; la leve diferencia entre la rentabilidad financiera (14.67%) y la tasa de interés del préstamo (14%) indica que el financiamiento no generó un impacto positivo, por lo que el endeudamiento tuvo una incidencia negativa sobre la rentabilidad de la empresa durante el periodo actual.

VI. Conclusiones

6.1 Respecto al objetivo específico 1:

Según los autores revisados de los antecedentes, mencionan que la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios es positiva, ya que permite acceder a recursos económicos que fortalecen el capital de trabajo, mejoran la liquidez y optimizan las operaciones financieras; el financiamiento, ya sea interno o externo, contribuye al crecimiento sostenido, pues facilita la adquisición de activos y la ampliación de la capacidad productiva; además, promueve la estabilidad económica al garantizar el cumplimiento de obligaciones y favorecer la inversión en infraestructura y tecnología; así mismo, posibilita la innovación, la capacitación del personal y la mejora continua de los procesos, generando mayor eficiencia y rentabilidad; los créditos obtenidos en condiciones favorables permiten a las empresas enfrentar la competencia y mantener su presencia en el mercado; en ese sentido, el financiamiento se consolida como una herramienta fundamental para impulsar la rentabilidad y garantizar la permanencia de las pequeñas empresas en un entorno económico cada vez más exigente.

6.2 Respecto al objetivo específico 2:

Mediante la técnica de la encuesta a profundidad, se llegó a encontrar que la microempresa "CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J&D S.A.C.", se llegó a encontrar que la incidencia del financiamiento en la rentabilidad es negativa; si bien la empresa accede a fuentes externas del sistema bancario formal, particularmente al Banco BBVA, los resultados muestran que el crédito obtenido, aunque permitió fortalecer su capacidad operativa mediante la adquisición de activos fijos, no generó el nivel de rentabilidad esperado; el financiamiento de largo plazo, con una tasa de interés efectiva anual del 14%, implicó un costo financiero que redujo el margen de utilidad; la empresa no dispone de fuentes internas de financiamiento, lo que incrementa su dependencia del endeudamiento; la disminución de la rentabilidad económica del 32.91% al 13.16% y de la rentabilidad financiera del 39.15% al 14.67% demuestra una pérdida en la eficiencia de los activos y del patrimonio; estos resultados reflejan que los costos financieros superaron los beneficios derivados del crédito, afectando el desempeño general de la empresa; en consecuencia, se determina que el financiamiento obtenido ha tenido una incidencia desfavorable sobre la rentabilidad, evidenciando la necesidad de optimizar la gestión del crédito y mejorar el control de los costos operativos para restablecer su equilibrio financiero.

6.3 Respecto al objetivo específico 3:

Mediante el análisis de la tabla comparativa de los objetivos específicos 1 y 2, podemos decir que para las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, recurren al financiamiento, ya sea interno o externo, para fortalecer su capital de trabajo, mejorar la liquidez y optimizar las operaciones financieras; este financiamiento facilita la adquisición de activos, la ampliación de la capacidad productiva, la innovación, la capacitación del personal y la mejora continua de los procesos, generando eficiencia y rentabilidad en general; esto no coincide con la microempresa "EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J & D S.A.C.", ya que a pesar de haber accedido a fuentes externas del sistema bancario formal, particularmente al Banco BBVA, y utilizar el crédito para fortalecer su capacidad operativa mediante la adquisición de activos fijos, los altos costos financieros del financiamiento a largo plazo redujeron su margen de utilidad; la empresa no cuenta con fuentes internas de financiamiento, incrementando su dependencia del endeudamiento; esto se refleja en la disminución de la rentabilidad económica del 32.91% al 13.16% y de la rentabilidad financiera del 39.15% al 14.67%, evidenciando una pérdida en la eficiencia de los activos y del patrimonio, lo que confirma un desempeño general desfavorable.

6.4 Respecto al objetivo general:

Como conclusión, la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú es positiva, ya que les permite fortalecer su capital de trabajo, mejorar la liquidez, ampliar su capacidad productiva y optimizar sus operaciones financieras; además, facilita la adquisición de activos, promueve la innovación, la capacitación del personal y la mejora continua de los procesos, generando eficiencia y crecimiento sostenido que contribuye a mantener la competitividad y la permanencia en el mercado; a diferencia de ello, la microempresa "CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J&D S.A.C.", presenta una incidencia negativa del financiamiento en su rentabilidad, ya que los altos costos financieros del crédito externo superaron los beneficios obtenidos, afectando tanto la rentabilidad económica como la financiera, debilitando la eficiencia de sus activos y patrimonio, y evidenciando la necesidad de optimizar la gestión del financiamiento y controlar los costos operativos para mejorar el desempeño general de la empresa.

VII. Recomendaciones

Se le puede recomendar a la microempresa en estudio "CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J&D S.A.C.", lo siguiente:

- ✓ Respecto a negociar mejores condiciones crediticias: Dado que la empresa mantiene un crédito de largo plazo con el Banco BBVA al 14% anual, se recomienda negociar una reducción de la tasa de interés o refinanciar la deuda en condiciones más favorables. Por su antigüedad (más de 10 años en el mercado) y experiencia en el sector construcción, la empresa podría acceder a tasas entre 10% y 12% o programas financieros para empresas del rubro servicios y construcción.
- ✓ Respecto a diversificar las fuentes de financiamiento: Actualmente, la empresa depende exclusivamente de financiamiento externo y bancario. Sería conveniente fortalecer fuentes internas, como la reutilización de utilidades retenidas o aportes de socios, lo que reduciría la carga financiera y la dependencia del crédito bancario.
- ✓ Respecto a optimizar el uso de los recursos obtenidos: El crédito actual se destinó a la adquisición de activos fijos, lo cual es positivo a largo plazo, pero se recomienda que los próximos financiamientos se orienten también hacia proyectos de rápida recuperación o capital de trabajo productivo, que permitan generar ingresos inmediatos y mejorar el flujo de caja.
- ✓ Respecto a monitorear periódicamente los indicadores de rentabilidad: Es importante que la Empresa Constructora y Consultora J&D S.A.C., mantenga un seguimiento continuo de sus ratios financieros (económico y financiero) para evaluar el impacto real de cada financiamiento. Esto permitirá detectar a tiempo caídas de rentabilidad y ajustar estrategias de inversión o financiamiento.

Referencias bibliográficas

Alcántara, K. (2021). *La diferencia entre el MYPE Tributario y REMYPE.* Obtenido de https://tuplancontable.com/blog/tributario/la-diferencia-entre-el-mype-tributario-y-remype

Andina. (2021). *Reactivación: Áncash busca financiamiento para 36 proyectos por más de S/ 600 millones*. Obtenido de https://andina.pe/agencia/noticia-reactivacion-ancash-busca-financiamiento-para-36-proyectos-mas-s-600-millones-857228.aspx

Asociación para el progreso de la dirección. (2024). *Qué es el factoring financiero, cómo funciona, tipos y ventajas.* . Obtenido de https://www.apd.es/factoring-finaciero-ejemplos-entenderlo/

Ayala, J. (2020). *Métodos de financiación para Start ups en el contexto de Colombia*. Obtenido de https://repository.javeriana.edu.co/bitstream/handle/10554/52994/Ayala%20Hern%C3%A1ndez%20Jairo%20Iv%C3%A1n%20Trabajo%20de%20Grado%20FINAL.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Banco Popular Dominicano. (2023). *Conseguir financiamiento para una empresa dominicana*. Obtenido de https://impulsapopular.com/impulsate/conseguir-financiamiento-para-una-empresa-dominicana/

Barboza, M. (2022). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso Edu Pluz E.I.R.L. - Ayacucho, 2022.* Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/29227/FINANCIAMIENTO_MYPE_Y_RENTABILIDAD_BARBOZA_ORE_MIRIAN_LUZ.pdf?sequence=3&isAllowed=y

BBVA. (2023). *¿Para qué sirven los bancos?* . Obtenido de https://www.bbva.mx/educacion-financiera/banca-digital/para-que-sirven-los-bancos.html

Belletich, E. (2021). *La fuerza dinamizadora de las mypes.* . Obtenido de https://www.udep.edu.pe/hoy/2021/09/la-fuerza-dinamizadora-de-las-mypes/

Billage, A. (2024). *¿Qué es La financiación para empresas?* Obtenido de https://www.getbillage.com/es/glosario/que-es-la-financiacion-para-empresas#:~:text=La%20financiaci%C3%B3n%20para%20empresas%20es,una%20actividad%20comercial%20%E2%80%93%20empresarial%20concreta

Cáceres, J. (2022). *Financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio grupo Meneses S.A.C. - Ayacucho, 2020.* Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/29922/FINANCIAMIENTO_MYPE_Y_RENTABILIDAD_CACERES_ACUNA_JESICA_STEFANY.pdf?sequence=3&isAllowed=y

Caicedo, W., Ortiz, T., Coronel, V., & Saltos, G. (2022). *Análisis de alternativas de financiamiento de las microempresas*. Obtenido de http://revistasdigitales.utelvt.edu.ec/revista/index.php/repique/article/view/199/252

Canepa, M. (2022). *La importancia de las MYPES en el Perú*. Obtenido de https://idealex.press/la-importancia-de-las-mypes-en-el-peru/

Carhuapoma, M. (2024). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas del Perú sector servicios: Caso de la empresa F&W ingenieros, consultores y contratistas S.A.C. - Ayacucho, 2023*. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/38636/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_PYMES_CARHUAPOMA_PORRAS_MONICA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Castillo, N. (2021). *El financiamiento como mecanismo de competencia entre Estados Unidos y la República Popular China en América Latina durante el periodo 2000-2018. Casos de estudio: Brasil y Ecuador*. Obtenido de https://repositorio.uide.edu.ec/bitstream/37000/4891/1/T-UIDE-0287.pdf

CEUPE. (2023). *Servicio: Qué es, características y tipos.* Obtenido de https://www.ceupe.com/blog/servicio.html

CEUPE. (2024). *Características de una empresa: ¿Cuáles son?* . Obtenido de https://www.ceupe.com/blog/caracteristicas-de-una-empresa.html

Chanamé, J. (2021). *Vacaciones: concepto, récord vacacional, cálculo, fraccionamiento*. Obtenido de https://lpderecho.pe/vacaciones-record-calculo-vacaciones-truncas-fraccionamiento/#:~:text=Cabe%20precisar%20que%20los%20trabajadores,a%2015%20d%C3%ADas%20de%20vacaciones.

Chavez, E. (2024). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso microempresa "Hydroconsulting Ingenieros Asociados S.R.L." - Ayacucho, 2024*. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/38925/FINANCI

AMIENTO_RENTABILIDAD_CHAVEZ_GOMEZ_EDITH.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Clavijo, C. (2023). *Plan de ventas: qué es, cómo se hace y ejemplos (con plantilla)*. Obtenido de https://blog.hubspot.es/sales/como-crear-plan-de-ventas

Coll, F. (2020). *Coste de financiación.* Obtenido de https://economipedia.com/definiciones/coste-de-financiacion.html

Coll, F. (2020). *Trade off*. Obtenido de https://economipedia.com/definiciones/trade-off.html

ComexPerú. (2020). *Reactivación económica: Mype y su financiamiento*. Obtenido de https://www.comexperu.org.pe/articulo/reactivacion-economica-mype-y-su-financiamiento

Cubero, R. (2021). *Importancia de los mercados financieros en el crecimiento económico y el rol de los índices de referencia.* Obtenido de https://www.bccr.fi.cr/comunicacion-y-prensa/IndicesReferenciaSoberanos/Indices_de_referencia_Motivacion_Rodrigo_Cubero_dia1.pdf

De La Cueva, M. (2022). *Clasificación de las empresas: definición y cuántos tipos hay.* Obtenido de https://www.billin.net/blog/clasificacion-empresas/

Editorial Etecé. (2021). *Rentabilidad*. Obtenido de https://concepto.de/rentabilidad/

Esan. (2020). *Financiamiento corto y de largo plazo: ¿cuál elegir?* Obtenido de https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/financiamiento-corto-y-de-largo-plazo-cual-elegir

Esan. (2024). *El Project Finance y sus beneficios en la gestión de proyectos*. Obtenido de https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/el-project-finance-y-sus-beneficios-en-la-gestion-de-proyectos

Fernández, J. (2024). *¿Cómo se calcula el margen bruto?* . Obtenido de https://www.sage.com/es-es/blog/como-calcular-el-margen-bruto/

Fresneda, J. (2024). *¿Qué es y para qué sirve el apalancamiento financiero?* Obtenido de https://www.inesem.es/revistadigital/gestion-empresarial/apalancamiento-financiero/

Gallay, R. (2024). *¿Qué es una muestra y cómo se elige?* Obtenido de https://tesisymasters.com.ar/que-es-una-muestra/

García, M. (2022). *¿Es conveniente el financiamiento a largo plazo? ¡Mejora tu empresa!* Obtenido de https://www.crehana.com/blog/negocios/financiamiento-a-largo-plazo/

Granados, P. (2024). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso pequeña empresa "Constructora & Consultora La Solución E.I.R.L." de Huaraz, 2024.* Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/39209/FINANZAS_RENTABILIDAD_GRANADOS_ANTUNEZ_PIERO_ESTEBAN.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Huaman, M. (2024). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la pequeña empresa "L&J Inversiones E.I.R.L." de Chimbote, 2024.* Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/37050/EMPRESA_ENDEUDAMIENTO_HUAMAN_RAMIRES_MARIELA_INES.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Indermit, G. (2021). *¿A su servicio? Las economías en desarrollo apuestan por el sector de servicios para crecer*. Obtenido de https://blogs.worldbank.org/es/voices/su-servicio-las-economias-en-desarrollo-apuestan-por-el-sector-de-servicios-para-crecer

Laime, J. (2022). *Financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio B.W. LUDECONS S.A.C. Ayacucho, 2021*. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/29247/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_Y_MYPE_LAIME_CORPUS_JHON_JHONATAN.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Landeo, Y. (2024). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso microempresa "FLORIMAX S.A.C." - Ayacucho, 2024.* Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/38423/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_Y_SERVICIOS_LANDEO_ALMEIDA_YULINIO_ROMARIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Marcas, A. (2022). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso microempresa constructora I & S Ingenieros S.R.L. - Ayacucho, 2022.* Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/30875/FINANCI

AMIENTO_RENTABILIDAD_MARCAS_%20TAIPE_%20ANA_%20MARIA.pdf?sequence=1&isAllowed=yV

Martínez, J. (2024). *¿Qué es el capital de trabajo y cómo debes calcularlo?* . Obtenido de https://blog.nubox.com/empresas/que-es-capital-de-trabajo

Méndez, D. (2020). *Servicios*. Obtenido de https://numdea.com/servicios.html

Montes, I. (2024). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú, caso: Grupo Hinostroza Hnos S.A.C. - Casma, 2024*. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/40357/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_MONTES_LOPEZ_INGRID_NATALEE.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Muguira, A. (2024). *¿Qué es la investigación descriptiva?* Obtenido de https://www.questionpro.com/blog/es/investigacion-descriptiva/

Muñoz, J. (2024). *Rentabilidad: lo que debes saber para potenciar tu negocio*. Obtenido de https://agicap.com/es/articulo/rentabilidad-empresarial/

Obregon, C. (2024). *El financiamiento y su efecto en la rentabilidad de la micro empresa de servicios: Crispatb Company S.R.L. Huaraz, 2024*. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/37732/EFECTO_FINANCIAMIENTO_OBREGON_COBOS_CLEIDY.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Ovando, O. (2021). *Financiamiento a corto plazo y a largo plazo ¿Cuál elegir?* . Obtenido de https://www.vectorpartners.com.mx/financiamiento-a-corto-plazo-largo-plazo/

Pérez, A. (2021). *Actividades de una empresa para generar beneficios y rentabilidad.* . Obtenido de https://www.obsbusiness.school/blog/actividades-de-una-empresa-para-generar-beneficios-y-rentabilidad

Portal de Educación financiera - EDUCA. (2024). *¿Qué es la rentabilidad?* Obtenido de https://www.cmfchile.cl/educa/621/w3-article-27401.html#:~:text=La%20rentabilidad%20es%20la%20ganancia,del%20monto%20de%20dinero%20ahorrado.

Prestamype. (2021). *¿Qué son las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito?* . Obtenido de https://www.prestamype.com/articulos/que-son-las-cajas-municipales

Prestamype. (2024). *¿Qué es una mype?* . Obtenido de https://www.prestamype.com/articulos/que-es-una-mype

Quispe, J. (2022). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso J GALU Ingenieros S.A.C. - Ayacucho, 2021.* Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/29447/FINANCIAMIENTO_MYPE_Y_RENTABILIDAD_QUISPE_RETAMOZO_JUAN_CARLOS.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Quispe, J. (2024). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso microempresa "Rodas Constructores S.A.C." - Pichari, 2024.* Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/37551/RENTABILIDAD_FINANCIAMIENTO_QUISPE_LLACCTARIMAY_JENIFFER_YULIANA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

RAISIN. (2024). *¿Qué es la rentabilidad y cómo se calcula?* Obtenido de https://www.raisin.es/educacion-financiera/rentabilidad-que-es-tipos-y-como-se-calcula/

Rebato, C. (2020). *Qué es una estrategia empresarial y cuál es su importancia en una organización*. Obtenido de https://empresas.blogthinkbig.com/estrategias-empresariales/

Resendiz, F. (2021). *Financiamiento a corto plazo vs largo plazo: Ventajas y Desventajas.* Obtenido de https://fondimex.com/blog/financiamiento-a-corto-plazo-vs-largo-plazo-ventajas-y-desventajas/

Reyes, M. (2024). *13 fuentes de financiamiento para emprendedores*. Obtenido de https://www.tiendanube.com/blog/fuentes-de-financiamiento-emprendedores/

Rodríguez, E., & Parra, D. (2020). *Herramientas de financiación para Mipymes en Colombia.* . Obtenido de https://repository.uniminuto.edu/server/api/core/bitstreams/bc1ba824-a5c0-4575-bdc4-aeb70393239f/content

Rodriguez, J. (2022). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso de la empresa "S.G. Coralta S.A.C" - Ayacucho 2021 y propuesta de mejora*. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/28289/FINANCIAMIENTO_MYPE_RODRIGUEZ_PARIONA_JHANPOL.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Rodriguez, K. (2024). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso Belatrix Servis S.A.C. - Ayacucho, 2021.* Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/36842/FINANCIAMIENTO_MYPE_Y_RENTABILIDAD_RODRIGUEZ_AMIQUERO_KENNY.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Ruiz, E. (2021). *La importancia de la financiación empresarial.* Obtenido de https://www.ruizprietoasesores.es/fiscal-mercantil/la-importancia-de-la-financiacion-empresarial/

Rus, E. (2020). *Estructura financiera.* . Obtenido de https://economipedia.com/definiciones/estructura-financiera.html

Sánchez, J. (2024). *Servicio*. Obtenido de https://economipedia.com/definiciones/servicio.html

SCOTIABANK. (2024). *¿Qué es la rentabilidad?* Obtenido de https://www.scotiabank.com.mx/glosario-financiero/rentabilidad.aspx

Serrano, E. (2024). *7 Beneficios del leasing para empresas*. Obtenido de https://www.financlick.es/7-beneficios-del-leasing-para-empresas-n-181-es

Sevilla, A. (2024). *Rentabilidad: Qué es y qué tipos hay*. Obtenido de https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html

Siigoaspel. (2023). *¿Qué es la rentabilidad y por qué es importante para una empresa?* Obtenido de https://www.aspel.com.mx/blog/contabilidad-electronica/rentabilidad-empresa?srsltid=AfmBOoqfOPhEEslvCQ8mBLgbrM3eaKafpi8sM_pxl7qjcf_6Zi9XLQeI

Stel order. (2024). *Empresa: ¿Qué es y diferentes tipos?* Obtenido de https://www.stelorder.com/blog/empresa/

Torres, A. (2022). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso microempresa constructora Ingenieros Maldonado S.A.C. - Ayacucho, 2022.* Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/29773/FINANCIAMIENTO_MYPE_Y_RENTABILIDAD_TORRES_HINOSTROZA_ANA_MARIA.pdf?sequence=3&isAllowed=y

Trenza, A. (2021). *El plan de organización: qué es y cómo hacerlo*. Obtenido de https://anatrenza.com/plan-de-organizacion-que-es/

Uladech. (2025). *REGLAMENTO DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA EN LA INVESTIGACIÓN*. Obtenido de https://www.uladech.edu.pe/la-universidad/transparencia/?search=reglamento+de+integridad+cientifica&lang=1&id=1&id=2#

Vázquez, P. (2024). *Qué es una empresa y los elementos más importantes en ella.* Obtenido de https://www.tiendanube.com/blog/mx/que-es-una-empresa/

Velázquez, A. (2024). *¿Cuál es la diferencia entre población y muestra?* Obtenido de https://www.questionpro.com/blog/es/diferencia-entre-poblacion-y-muestra/

Vizcaíno, R. (2022). *¿Cuáles son las características de una empresa?* Obtenido de https://www.campustraining.es/noticias/caracteristicas-empresa/

Westreicher, G. (2021). *Variable cualitativa.* Obtenido de https://economipedia.com/definiciones/variable-cualitativa.html

Westreicher, G. (2024). *Hipótesis: Qué es y Cómo Funciona en la Investigación.* Obtenido de https://economipedia.com/definiciones/hipotesis.html

Zavala, V. (2020). *Reglas básicas para constituir una empresa.* . Obtenido de https://lacamara.pe/reglas-basicas-para-constituir-una-empresa/

Anexos:

Anexo 1: Carta de recojo de datos

Chimbote, 30 de octubre del 2025

CARTA N° 0000002821- 2025-CGI-VI-ULADECH CATÓLICA

Señor/a:

MEJIA MORALES JHON STEVENS
EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J & D S.A.C.

Presente.-

A través del presente reciba el cordial saludo a nombre del Vicerrectorado de Investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, asimismo solicito su autorización formal para llevar a cabo una investigación titulada EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J & D S.A.C." - INDEPENDENCIA - ÁNCASH, 2024, con la LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: CONTABILIDAD FINANCIERA Y DE GESTIÓN, que involucra la recolección de información/datos en MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS, a cargo de MIRIAN JIMENA GUERRERO MARILUZ, perteneciente al PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD, con DNI N° 73617980, durante el período de 25-08-2025 al 07-09-2025.

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.

EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J & D S.A.C.
Jhon Stevens Mejia Morales
DNI 46930432
GERENTE GENERAL

Mgtr. Elena Esther Reyna Márquez
Coordinadora de Gestión de Investigación

www.uladech.edu.pe/

email: cooperacion@uladech.edu.pe
Telf.: (043) 343444 Cel: 948560463
Jr. Tumbes N° 247 - Centro Comercial y Financiera - Chimbote, Perú

Anexo 2: Carta de autorización

Empresa Constructora y Consultora
J&D S.A.C.

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

Fecha 16 de octubre de 2025

OFICIO 001-2025-GG-ESGS SAC

Señora:
Mgtr. Elena Esther Reyna Márquez
Coordinadora de Gestión de investigación
ULADECH Católica

Asunto: Autorización para el desarrollo de la investigación

Referencia: CARTA N° 0000002821- 2025-CGI-VI-ULADECH CATÓLICA

De nuestra consideración:

Reciba un cordial saludo de parte de la EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J&D S.A.C., en respuesta a su comunicación N° 0000002821- 2025-CGI-VI-ULADECH CATÓLICA, nos dirigimos a usted para informarle lo siguiente:

Se aprueba su solicitud para:

- Que la estudiante GUERRERO MARILUZ MIRIAN JIMENA, realice actividades de recolección de datos en nuestra empresa, en el periodo 01 de agosto al 15 de octubre de 2025.
- Incluir el nombre de la empresa en el título de su investigación:

  EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J & D S.A.C." - INDEPENDENCIA - ÁNCASH, 2024.

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

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

Atentamente,

EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J&D S.A.C.
Jhon Stevens Mejia Morales
DNI 46330432
GERENTE GENERAL

Anexo 3: Instrumento de recolección de datos

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Cuestionario aplicado al titular gerente de la Mype del ámbito de estudio.

El presente cuestionario, tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado: **EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J & D S.A.C." - INDEPENDENCIA - ÁNCASH, 2024**

La información que usted proporcionará será utilizada solo con fines académicos y de investigación; por ello, se le agradece por su valiosa colaboración.

ITEMS		RESULTADOS	
		SI	NO
I.	**FINANCIAMIENTO**		
1.	¿Qué tipo de financiamiento tiene la empresa?		
	✓ Financiamiento interno		X
	✓ Financiamiento externo	X	
2.	¿Qué tipo de financiamiento interno tiene la empresa?		
	✓ Fondos propios		X
	✓ Fondos personales		X
	✓ Prestamos de accionistas		X
	✓ Otro:_____		
3.	¿Qué tipo de financiamiento externo tiene la empresa?		

GRUPO AVENTUS IMPORT SAC
RUC: 20611513501
PATIÑO VASQUEZ NATHALY M.
Gerente General

	✓ Banca Formal	X	
	✓ Banca Informal		X
	✓ Créditos de acreedores		X
	✓ Otro:_____		
4.	¿A cuánto asciende la tasa de interés? ✓ 14% anual (Crédito de S/19,500.00) - BBVA	X	
5.	¿La tasa de interés es oportuna para la empresa?		X
6.	Indique: ¿Cuál es el destino del financiamiento?		
	✓ Activos fijos	X	
	✓ Capital de trabajo		X
	✓ Creación de establecimientos		X
	✓ Cancelación de deudas		X
	✓ Infraestructura		X
	✓ Reparación de utilidades		X
	✓ Otro:_____		
7.	¿Cuál es el plazo del crédito que se obtuvo?		
	✓ Corto plazo		X
	✓ Mediano plazo		X
	✓ Largo plazo	X	
	✓ Plazo mixto		X
8.	¿Cuál es el sistema que optó la empresa?		
	✓ Sistema bancario	X	
	✓ Sistema no bancario		X
II.	**RENTABILIDAD**		
1.	¿El financiamiento dentro de la empresa en estudio ha mejorado la rentabilidad económica?		X

GRUPO AVENTUS IMPORT SAC
RUC: 20611513501
PATIÑO VASQUEZ NATHALY M.
Gerente General

2.	¿El financiamiento incide de manera eficiente en la rentabilidad económica a comparación del año anterior?		X
3.	¿La capacitación dentro de la empresa ha mejorado la rentabilidad económica?		X
4.	¿Los activos que posee la empresa, durante el periodo económico han sido rentables?		X
5.	¿Cuánto es el porcentaje de la rentabilidad económica? ✓ Año actual porcentaje: 13.16% ✓ Año anterior porcentaje: 32.91%		
6.	¿El financiamiento dentro de la empresa en estudio ha mejorado la rentabilidad financiera?		X
7.	¿El financiamiento incide de manera eficiente en la rentabilidad financiera a comparación del año anterior?		X
8.	¿El capital invertido ha sido rentable dentro de la empresa ante la toma de decisiones?		X
9.	¿Cuánto es el porcentaje de la rentabilidad financiera? ✓ Año actual porcentaje: 14.67% ✓ Año anterior porcentaje: 39.15%		

Anexo 4: Carta de presentación al experto

Carta de Presentación al Experto

CARTA DE PRESENTACIÓN

MGTR: CPCC. GRIMALDO CHACHI MORALES

Presente. -

Tema: PROCESO DE VALIDACIÓN A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTOS

Ante todo saludarlo cordialmente y agradecerle la comunicación con su persona para hacer de su conocimiento que yo: **Guerrero Mariluz Mirian Jimena** estudiante del programa académico de Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, debo realizar el proceso de validación de mi instrumento de recolección de información, motivo por el cual acudo a Ud. para su participación en el Juicio de Expertos.

Mi proyecto se titula: **EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J & D S.A.C." - INDEPENDENCIA - ÁNCASH, 2024**

Y envío a Ud. el expediente de validación que contiene:

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

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

Atentamente,

Firma de estudiante
DNI: 73617980

Anexo 5: Ficha de identificación del experto

Ficha de Identificación del Experto para proceso de validación

Nombres y apellidos: GRIMALDO CHACHI MORALES

N° DNI/ CE: 28237753 Edad: 52

Teléfono/ celular: 943630064 Email: Grichal002@hotmail.com

Título profesional: contador público colegiado

Grado académico: Maestría

Especialidad: Auditoría

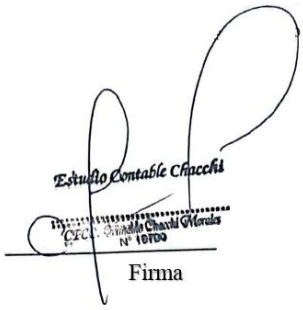
Institución que labora: Entidades públicas

Identificación del proyecto de investigación o tesis

Título: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J & D S.A.C." - INDEPENDENCIA - ÁNCASH, 2024

Autora: Guerrero Mariluz Mirian Jimena

Programa académico: Escuela profesional de contabilidad



Firma

Huella digital

Anexo 6: Ficha de validez

FICHA DE VALIDACIÓN N°01

TÍTULO: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J & D S.A.C." - INDEPENDENCIA - ÁNCASH, 2024

	VARIABLE 1: FINANCIAMIENTO	RELEVANCIA		PERTINENCIA		CLARIDAD		OBSERVACIONES
	DIMENSIÓN 1: FUENTES DEL FINANCIAMIENTO	**CUMPLE**	**NO CUMPLE**	**CUMPLE**	**NO CUMPLE**	**CUMPLE**	**NO CUMPLE**	
1.	¿Qué tipo de financiamiento tiene la empresa? ▪ Financiamiento Interno ▪ Financiamiento Externo	x		x		x		
2.	¿Qué tipo de financiamiento interno tiene la empresa? ▪ Fondos propios ▪ Fondos personales ▪ Prestamos de accionistas ▪ Otro:_____	x		x		x		
3.	¿Qué tipo de financiamiento externo tiene la empresa? ▪ Banca Formal ▪ Banca Informal ▪ Créditos de acreedores ▪ Otro:_____	x		x		x		
	DIMENSIÓN 2: SISTEMAS DEL FINANCIAMIENTO							
1.	¿Cuál es el sistema que optó la empresa? ▪ Sistema bancario ▪ Sistema no bancario	x		x		x		
	DIMENSIÓN 3: COSTOS DEL FINANCIAMIENTO							
1.	¿A cuánto asciende la tasa de interés? ✓ 14% anual (Crédito de S/19,500.00) - BBVA	x		x		x		

2.	¿La tasa de interés es oportuna para la empresa?	x		x		x		
	DIMENSIÓN 4: PLAZOS DEL FINANCIAMIENTO							
1.	¿Cuál es el plazo del crédito que se obtuvo? ▪ Corto plazo ▪ Mediano plazo ▪ Largo plazo ▪ Plazo mixto	x		x		x		
	DIMENSIÓN 5: USOS DEL FINANCIAMIENTO							
1.	Indique: ¿Cuál es el destino del financiamiento? ▪ Activos fijos ▪ Capital de trabajo ▪ Creación de establecimientos ▪ Cancelación de deudas ▪ Infraestructura ▪ Reparación de utilidades ▪ Otro:_____	x		x		x		
	VARIABLE 2: RENTABILIDAD							
	DIMENSIÓN 1: RENTABILIDAD ECONÓMICA							
1.	¿El financiamiento dentro de la empresa en estudio ha mejorado la rentabilidad económica?	x		x		x		
2.	¿El financiamiento incide de manera eficiente en la rentabilidad económica a comparación del año anterior?	x		x		x		
3.	¿La capacitación dentro de la empresa ha mejorado la rentabilidad económica?	x		x		x		

4.	¿Los activos que posee la empresa, durante el periodo económico han sido rentables?	x		x		x		
5.	¿Cuánto es el porcentaje de la rentabilidad económica? ✓ Año actual porcentaje: 13.16% ✓ Año anterior porcentaje: 32.91%	x		x		x		
	DIMENSIÓN 2: RENTABILIDAD FINANCIERA							
1.	¿El financiamiento dentro de la empresa en estudio ha mejorado la rentabilidad financiera?	x		x		x		
2.	¿El financiamiento incide de manera eficiente en la rentabilidad financiera a comparación del año anterior?	x		x		x		
3.	¿El capital invertido ha sido rentable dentro de la empresa ante la toma de decisiones?	x		x		x		
4.	¿Cuánto es el porcentaje de la rentabilidad financiera? ✓ Año actual porcentaje: 14.67% ✓ Año anterior porcentaje: 39.15%	x		x		x		

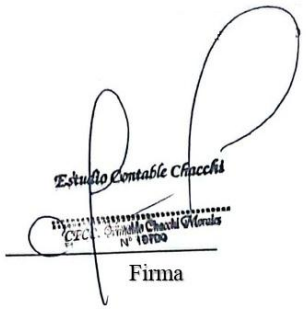
*Aumentar filas según la necesidad del instrumento de recolección

Recomendaciones:

Opinión de expertos: Aplicable (**X**) Aplicable despues de modificar ( ) No aplicable ( )

Nombres y apellidos de experto: MG. GRIMALDO CHACHI MORALES

DNI: 28237753



Huella digital

Anexo 7. Formato de consentimiento informado

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE

PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTA
(Contabilidad)

La finalidad de este protocolo de en Ciencias Contables, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, el investigador y usted se quedarán con una copia.

La presente investigación se titula:

EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO PEQUEÑA EMPRESA "GRUPO AVENTUS IMPORT S.A.C." - ATE, 2024

y es dirigido por Morales Curihuaman Erika D. 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 sector comercio del Perú y de la pequeña empresa "GRUPO AVENTUS IMPORT S.A.C." - ATE, 2024

Para ello, se le invita a participar a una encuesta que le tomará aproximadamente 30 minutos de su tiempo. Su participación en este estudio es estrictamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando usted crea conveniente, al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través del celular 963224296 si desea, también podrá escribir al correo deysimorales@gmail.com para recibir mayor información, asimismo, para las consultas sobre los aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote.

Si está de acuerdo con los puntos anteriores, complete sus datos a continuación:

Nombre: PATIÑO VASQUEZ NATHALY MERCEDES

Fecha: 10 - ABRIL - 2025

Correo electrónico: Mercedespatiñovasquez@gmil.com

GRUPO AVENTUS IMPORT SAC
RUC: 20611513501
PATIÑO VASQUEZ NATHALY M.
Gerente General

Firma del participante: _____

Firma del investigador (o encargado de recoger información) _____