

**El financiamiento y su efecto en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas del Perú, caso: La Choza Negocios y Servicios Generales E.I.R.L. Tambogrande, 2023.****Financing and its effect on the profitability of small and medium-sized enterprises in Peru, case: the business and general services hut E.I.R.L. Tambogrande, 2023.**

**Shirley Jackeline Rufino Saldarriaga**, Bachiller en Ciencias Contables y Financieras,  
[shirley.rufino1999@yahoo.com](mailto:shirley.rufino1999@yahoo.com) - ORCID: 0000-0003-2463-8546

**Yuri Gagarín Gonzales Rentería**, Doctor en Contabilidad y Finanzas, Docente Principal en  
Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, [ygonzalesr@uladech.edu.pe](mailto:ygonzalesr@uladech.edu.pe) - ORCID:  
0000-0002-6859-7996

**Resumen**

No hay duda que para lograr los objetivos empresariales, el financiamiento siempre debe estar presente y notarse en los resultados económicos, las personas se deben involucrar, las fuentes de financiación deben ser claras y sobre todo se tiene que advertir posibles riesgos que afecten a la rentabilidad por ende a las utilidades; el objetivo de la investigación fue determinar el efecto del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas del Perú, Caso: La Choza Negocios y Servicios Generales E.I.R.L. 2023. Los resultados arrojan que el financiamiento es una alternativa favorable para las empresas; puesto que a través de esta herramienta se puede generar grandes proyectos, partiendo de un inicio de emprendimiento, influyendo directamente en la rentabilidad de manera positiva al dar utilidades y liquidez obtenidas de una inversión en el que se podrá visualizar si está siendo rentable para la empresa. También se encontró que la empresa en estudio no utiliza de manera correcta la financiación obtenida por el banco, debido a que el dinero es usado en construcción o remodelación de la empresa, y a pesar de ello ha logrado crecimiento en sus ventas. Se concluye que la empresa cuenta con financiación propia y externa, pero puede entrar en riesgo al no saber utilizar la financiación, por lo que debe contar con asesoría para evitar riesgos empresariales.

**Abstract**

There is no doubt that to achieve business objectives, financing must always be present and noticeable in the economic results, people must be involved, the sources of financing must be clear and, above all, possible risks that affect profitability must be warned. therefore to the profits; The objective of the research was to determine the effect of financing on the profitability of small and medium-sized companies in Peru, Case: La Choza Negocios y Servicios Generales E.I.R.L. 2023. The results show that financing is a favorable alternative for companies; since through this tool large projects can be generated, starting from a start of entrepreneurship, directly influencing profitability in a positive way by providing profits and liquidity obtained from an investment in which it will be possible to see if it is being profitable for the company. It was also found that the company under study does not correctly use the financing obtained by the bank, because the money is used in construction or remodeling of the company, and despite this it has achieved growth in its sales. It is concluded that the company has its own and external financing, but it may be at risk by not knowing how to use the financing, so it must have advice to avoid business risks.



## **Planteamiento del problema de la investigación**

### **Descripción del problema**

Hablar de las pequeñas o medianas empresas es muy importante, en especial para aquellas personas que quieran emprender un negocio puesto que, tiene que tener en claro los inicios y como han ido evolucionando empresarialmente. El desarrollo de empresas se da en Europa en 1945 después de la segunda guerra mundial, puesto que estas empresas del continente europeo se vieron afectadas, teniendo que recuperarse aceleradamente de la devastación económica en que se encontraban, y desde ese momento se empezó a considerar que las pequeñas o medianas empresas son los motores económicos en la mayoría de los países. Posteriormente en la década de los 70 la OCDE, utilizó por primera vez las siglas "PYME", el cual sería usado ampliamente en todo el mundo para describir a las empresas que cuenten con menos de quinientos empleados. Espinoza (2023)

Sin embargo, hablar de PYME no solo es contar con menos de quinientos trabajadores, cuantos dueños están a cargo o alguna otra función, sino también es importante saber cómo es la forma en que opera y se desarrolla una PYME, las cuales varían dependiendo del tipo de negocio, la industria u otros elementos. Pero si, mayormente cuando se quiere empezar un negocio, los procedimientos suelen ser los mismos para cualquier tipo de emprendimiento, empezando por tener una o más personas que dirijan y tomen decisiones cruciales en la empresa, tener en claro sus objetivos, crear un plan de acción para alcanzar el desarrollo del negocio y finalmente contar con la financiación necesaria para poner en marcha el emprendimiento. Wilches (2023)

Cabe mencionar que, aunque una PYME tenga baja inversión y/o pequeña participación en el sector industrial, las empresas independientemente logran generar un gran impacto debido a la contribución significativa de la economía nacional de cualquier país, asimismo las relaciones estrechas y directas que van estableciendo con los grandes mercados fomentan la producción y la competencia nacional, ya que estos mercados permiten a estas empresas distribuir sus bienes y servicios, particularmente en el sector empresarial. Anónimo (2022).

Por otro lado, México es uno de los países que se ha posesionado como uno de los lugares estratégicos para que muchas empresas hagan negocios con los países vecinos, puesto que México considera a las empresas como el motor de la economía del país con casi 4.1 millones de PYME, representando un 42% del PIB que logran un 78% de las oportunidades de empleo del país. Específicamente, las PYME en México representan 95.4% en microempresas, el 3.6% de pequeñas empresas y un 0.8% de empresas medianas; por lo que se considera a las PYME como un importante motor impulsador que cubre diversos sectores y necesidades de la población, siendo los más importantes el comercio, la industria y los servicios. Además, gracias a su cercanía con Estados Unidos que es una potencia económica, México sea hecho atractivo para quienes desean hacer negocios en nuevos mercados que genere impacto económico local e internacional. Lizarazo (2023)

Con respecto a Colombia, las PYME desempeñan un importante papel en la economía, el trabajo y la vida productiva colombiana; operando con 5.4 millones de MIPYME en 2021, creándose un promedio de hasta 93 microempresas por día, tanto que solo en 2021 se crearon 250.000 PYME a nivel nacional, lo que supone un aumento en comparación del año 2020. Más del 90% de empresas de reciente creación son microempresas y el 10% restante son



pequeñas y medianas empresas; representando el 40% del PIB del país y un 80% de empleabilidad, dedicándose la gran mayoría a actividades económicas de comercio y servicio demostrando ser las principales áreas de mercado, es decir personas que manejan la mayoría de las operaciones comerciales diarias. Moreno (2022). Mientras tanto en Perú el aporte económico que brinda las empresas pequeñas y medianas radica en su peso; siendo el 99,6% de MIPYME el total de empresas que existen, según el INEI; produciendo el 47% del PBI del país, siendo solamente el 96,6% PYME, pero ante esta situación fructífera, existe un enorme problema de informalidad de la cual la representa el 83% de negocios. Pero cabe señalar que las empresas del Perú son un segmento importante de la estructura manufacturera del país, tanto por el número de empresas como por la generación de empleos que brinda a nivel nacional. Cañari (2023). Por otro lado, hablando estadísticamente sobre las PYME en Perú, las empresas formales en este ámbito han crecido en promedio un 4,1% anualmente. Sin embargo, por la pandemia, el número de negocios en 2020 disminuyó un 25,1% en comparación con el año anterior. Asimismo, en el año 2021 las empresas experimentaron un repunte, alcanzando el número de firmas de 2.118.293 siendo un aumento del 19,0% respecto al 2020, y una disminución del 10,9% respecto al 2019 es decir, aún no han alcanzado niveles prepandémicos. Además, la participación formal de las industrias en 2021 representó el 31,2% del valor agregado del país ya que, en el último informe de demografía empresarial del INEI, el total de empresas activas en el país alcanza los 3.2 millones al 31 de marzo de 2023, lo que representa un incremento anual de 5.3% respecto al período del 2022. Cabe señalar que durante el período de análisis se crearon 69.901 empresas (12,2%) y cerraron 10.617 (14,1%), lo que supone una alteración neta de 59.284 industrias. Asimismo, el incremento trimestral de enero a marzo de ese mismo periodo en relación con el trimestre cuatro del año pasado, fue del 2,3%. De hecho, esto se puede ver en el crecimiento acumulado del 1,2% en los últimos cuatro años, excluyendo el segundo trimestre de 2020, que cayó un 5%, principalmente debido a la pandemia y las reducciones gubernamentales, según el funcionario del INEI. Las empresas clasificadas por actividad económica respecto al trimestre pasado muestran que el comercio minorista tuvo el primer puesto en el ranking general con un total de 970.979 empresas en el trimestre uno de 2023, lo que supone un incremento del 1,6% respecto al cuarto trimestre del año 2022, es decir esta cifra representa el 30,4% de la participación del sector comercial. Además, esta campaña tuvo el mayor número de nuevos negocios en comparación con cualquier otra campaña, con un total de 18.957 negocios registrados durante el período actual, pero también tuvo una de las mayores salidas, con una disminución de 3.622 negocios. ComexPerú (2023)

Por otra parte, si bien es cierto las PYME son la base de la economía, pero estas no pueden surgir sin un financiamiento, ya que este es el ende fundamental para dar inicio o ayudar a crecer a un emprendimiento. Cabe destacar, que las necesidades de financiamiento surgen en los países capitalistas debido al establecimiento de un intercambio regular de bienes y divisas; y el creciente aumento de bienes financieros gubernamental (en la organización precapitalista, la mayoría de las necesidades de una nación eran satisfechas por mercados accesibles de capital, impuestos y aranceles.). El desarrollo financiero se vio favorecido por el rápido crecimiento del gasto de los consumidores en las naciones capitalistas. La base material de la financiación es la utilidad nacional en forma de moneda que, con el avance del conocimiento y la tecnología se ha transformado en una medida importante en los costos de producción, los costos laborales y los costos fiscales. CEUPE (2023). En términos generales, el sector financiero de cada territorio se conforma por mercados, organismo y medios de comunicación,



siendo su función principal brindar a los prestatarios y organizaciones acceso a los ahorros que generan los prestamistas, facilitando al mismo tiempo el flujo y garantizando la seguridad de dinero y métodos de pago. Las sociedades que integran el sector financiero realizan las tareas de intermediación antes mencionadas, las cuales se consideran la base para la conversión de activos financieros (primarios) emitidos por un objetivo de inversión en activos financieros indirectos que se ajusten mejor a las preferencias de los inversores depositantes. También cumplen la tarea básica de una economía libre de mercado, tomando el dinero de los ahorristas (consumidores excedentes) y transferirlo a prestamistas públicos o privados (consumidores deficitarios). Esto puede resultar importante por dos razones: en principio que no haya desgracia para los ahorradores e inversores en general, es decir, las unidades deficitarias son diferentes de las unidades excedentarias; y la segunda es que las preferencias de los depositantes con respecto a la liquidez, la seguridad y la rentabilidad de los activos emitidos recientemente, normalmente no coinciden con las preferencias de los inversores, por lo que los intermediarios realizan tareas de conversión de activos para que se ajusten estrechamente y sean aplicadas a las preferencias de los ahorradores. Díaz (2021)

Por ejemplo, si una empresa que necesita fondos para realizar alguna inversión y decide solicitar dinero prestado, tendrá que recurrir al sistema financiero en donde tendrá dos opciones: emitir bonos corporativos o solicitar préstamo a bancos u otras instituciones financieras. En caso elija bonos, buscará prestamistas directos del mercado financiero y tendrá que aceptar los términos del crédito, donde el prestatario emitirá el bono que será vendido por dinero. Esta opción de bono es un instrumento financiero que permite a una empresa contraer deuda, convirtiéndose en un activo para el prestamista y un pasivo para la empresa endeudada. Por supuesto, en esta modalidad ambas partes ganan; esto se debe a que la empresa recibe los fondos necesarios y los invierte de forma productiva recibiendo intereses sobre el dinero que presta. En cambio, en el préstamo tenemos, la financiación indirecta que da a través de intermediarios financieros como son los bancos. La empresa (dueño o gerente) va al banco a buscar dinero, los cuales recaudan fondos de varios ahorradores y los prestan a una tasa de interés (interés activo) que seguramente será más alta que la tasa de interés pagada a los ahorradores (interés pasivo). En otras palabras, los bancos se sitúan entre las empresas y los ahorradores al igual que la financiación directa, siendo el préstamo un activo del banco y un pasivo de la empresa. Parodi (2022). También se dice que, la participación que tiene el financiamiento en base al reporte financiero; menciona que los bancos más grandes del mundo aumentarán las tasas de interés si priorizan la contención de la inflación en su política monetaria, aun sacrificando a corto plazo un mayor crecimiento económico. En Perú, el banco central ha realizado diversos esfuerzos para garantizar que la inflación no aumente, mientras que el ruido político y social afecta la economía y el control de la inflación. Además, se presentó en detalle indicadores tan importantes como interés de referencia, interés internacional, riesgos país, las calificaciones crediticias latinoamericanas y la deuda nacional total de varios países de la región, interés en los aspectos tanto activos como pasivos de las monedas locales y extranjeras, entre otras cosas. Castillo (2023)

Sin embargo, según las estadísticas el FMI pronostica un crecimiento económico global del 2,8% en 2023 y del 3,0% en 2024, y los factores que impulsan estas previsiones son, el crecimiento de países en desarrollo guiados por la expansión de China, considerando el levantamiento de las restricciones sanitarias en 2022. Asimismo, este desempeño se verá compensado por un menor crecimiento en los países desarrollados, que pasará del 2,7% del



año 2022 al 1,3% en 2023, incluso se espera que Alemania y el Reino Unido entren en recesión este año. Si bien hasta ahora el mercado laboral ha sido sólido particularmente en Estados Unidos la inflación subyacente continúa. Tanto que la contienda entre Ucrania y Rusia y las recientes tensiones en el sistema financiero internacional probablemente podrían frenar el crecimiento global. En concreto, el FMI estima una probabilidad del 25% que el crecimiento económico caiga por debajo del 2% para 2023, un escenario que sólo ha ocurrido cinco veces; al mismo tiempo, la probabilidad de que la inflación subyacente sea mayor en 2023 que en 2022 es cercana al 30%. También menciono que la economía del Perú crecerá un 2,6% en 2023 significando 0,3 puntos porcentuales (pp) menos de lo esperado en diciembre de 2022 y un 3,0% en 2023, en base a datos oficiales. El motivo del pequeño crecimiento esperado para este año 2023 es por el impacto económico de los conflictos sociales ocurridos en los primeros meses del año, que también llevaron a una actualización de la previsión de inversión privada, desde un ligero aumento del 1% al crecimiento que disminuirá un 0,5% en 2023. Por otro lado, el sistema financiero hizo notar un regreso a la rentabilidad en marzo de 2023, consiguiendo niveles parecidos a los niveles de prepandemia. SBS (2023)

Asimismo, en términos de rentabilidad podemos decir que, esta se relaciona con los bienes, ganancias derivadas de los recursos o capital invertido de la empresa; la cual pertenece a un conjunto de indicadores o ratios financieros. La historia muestra que el término se originó a partir del conocimiento y desarrollo de técnicas contables a principios del siglo XVI. En un contexto más moderno, los primeros estudios sobre ratios financieros fueron realizados por banqueros norteamericanos que inicialmente utilizaron los ratios financieros como herramienta de gestión después de la Gran Depresión de 1929. Desde entonces, el análisis financiero ha medido la solvencia de los sistemas económicos utilizando herramientas como los indicadores que se utiliza para predecir o comprender el fenómeno de la insolvencia financiera a un nivel mayor. Anónimo (2022).

Empresarialmente se debe conocer el fundamento de la rentabilidad al momento de evaluar y comparar empresas o inversiones; ya que, es uno de los pilares financieros más sobresalientes porque nos permite determinar la capacidad de una inversión para generar retorno. Generalmente se expresa como porcentaje y se mide durante un período de un año. Al medir el apalancamiento en el capital de trabajo, puede ver qué tan bien sus recursos directos (efectivo, banco, cuentas por cobrar, inventario) están generando flujo de efectivo para ejecutar con los pagos de la deuda. Es importante señalar que la inversión proviene de la planificación de recursos y medir la capacidad de esta inversión para dar frutos, en términos de desempeño es un ejercicio complejo de toma de decisiones. Gómez (2021).

En México, la rentabilidad financiera es importante puesto que, da a conocer la capacidad de ganancias obtenidas dentro de las PYME y no sólo garantiza la supervivencia, sino que también promueve el crecimiento, manteniendo márgenes de beneficios saludables y actúa como un amortiguador financiero en tiempos de crisis. Además, si las PYME son rentables pueden ofrecer a sus empleados salarios competitivos y oportunidades de crecimiento que faciliten cumplir con obligaciones financieras y fiscales. Lara (2023)

Según la SBS (2023) menciona que, con respecto a Perú, en marzo de 2023 con la recuperación de la vitalidad de los préstamos crediticios y la estabilización de las carteras de inversión de alto riesgo, la rentabilidad del sistema financiero se recuperó y alcanzó un nivel similar al de



antes del COVID-19; puesto que el ROEA fue del 16,0% en marzo de 2023, ligeramente por debajo de las observaciones previas a la pandemia (17,8% en febrero de 2020) y se mantiene en este nivel desde julio de 2022 a pesar de que en marzo de 2023, el beneficio neto/ingresos fue del 19,3% menos que en julio de 2022 que tuvo 22,9%, mientras que la rentabilidad de ingresos/activos fue del 9,9% en marzo de 2023 continuando su tendencia ascendente, pero aún por debajo de los niveles prepandémicos del 10,8%. Finalmente, es importante resaltar que el sistema financiero mantiene un nivel adecuado de capital regulatorio que índice de capital promedio global 15,7% a marzo de 2023, muy por encima del requisito mínimo legal actual de 9,0%.

El presente estudio se realizó en la empresa La Choza Negocios y Servicios Generales E.I.R.L., identificada con RUC 20525889107, con su actividad económica de restaurante y servicio móvil de comidas. Se planteó el siguiente problema: ¿Cuál es el efecto que tiene el financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas del Perú, Caso: La Choza Negocios y Servicios Generales E.I.R.L., 2023?. La problemática que enfrenta la empresa es su gestión financiera y el impacto que está generando en la rentabilidad, lo cual puede verse reflejado negativamente en los próximos años sino se resuelven a tiempo, ya que como se sabe los problemas financieros en los restaurantes pueden ocurrir por varias razones y son bastante comunes. Es así que, la forma en que se busque financiamiento para hacer una inversión inicial se determinará de su deuda y, por tanto, su coste de financiación. Cuanto menor sea la deuda inicial, mayor será el rendimiento, ya que se reducirán los intereses y los pagos de deuda que afectan las ganancias. Asimismo, actualmente en la empresa en estudio no se está administrando óptimamente su inventario que permitan reducir gastos innecesarios, generando deudas excesivas que, para el negocio de los restaurantes contar con demasiada deuda puede ser un gran problema. Por ello, es fundamental que exista una financiación estable ya que, su efecto se verá reflejado en la rentabilidad al contar con buenas utilidades, las cuales permitirán mantener un capital de trabajo adecuado; pero si se cuenta con un flujo de caja insuficiente, pueden provocar diversos problemas, lo que da lugar a obtener bajas ganancias. Se justificó desde el punto de vista teórico porque muchas empresas peruanas necesitan aplicar razonablemente los conceptos de financiamiento y rentabilidad de una manera fácil de entender, teniendo a este estudio como un potencial para llenar el vacío de desconocimiento en las empresas, especialmente en relación a la investigación de financiamiento y la rentabilidad, siendo necesario para determinar en negocios de restaurante, especialmente en el sector de servicios. En el punto de vista práctico, porque una vez conocidos los resultados se procedió a comunicarlos al representante legal de la empresa involucrada en la investigación, así como a otras empresas que utilicen los artículos científicos, con el fin de utilizarlos para impactar positivamente como un mensaje de la investigación relacionados con la gestión contable o la determinación de sus decisiones. Y desde el punto de vista metodológico porque permitió determinar los resultados obtenidos utilizando el método del proceso de investigación, el cual comienza con la identificación del problema antes mencionado, el establecimiento objetivo, la aplicación de técnicas y procedimientos para obtener los resultados necesarios, asimismo su alcance geográfico, incluyendo las zonas rurales.

Se planteó el siguiente objetivo general: determinar el efecto del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas del Perú, Caso: La Choza Negocios y Servicios Generales E.I.R.L. 2023; para cumplir con el objetivo general se plantearon los siguientes objetivos específicos - identificar el efecto del financiamiento en la rentabilidad de



las pequeñas y medianas empresas del Perú 2023. - identificar el efecto del financiamiento en la rentabilidad del Caso: La Choza Negocios y Servicios Generales E.I.R.L. 2023 y hacer un análisis comparativo del efecto del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas del Perú, Caso: La Choza Negocios y Servicios Generales E.I.R.L. 2023.

### **Materiales y métodos**

**Nivel, Tipo y Diseño de Investigación:** Fernández & Baptista (2014) manifiesta que: “El enfoque cualitativo se emplea para que el investigador se cree algunas opiniones propias sobre el fenómeno estudiado, como lo sería un grupo de personas únicas o un proceso particular”. Este enfoque de igual manera es conocido como investigación naturalista, fenomenológica, explicativa o etnográfica, y es una clase de “paraguas” en el cual se conlleva una variación de opiniones, visiones, procedimientos e investigaciones no cuantitativos. “La investigación descriptiva de estudio y de caso procura identificar y describir los distintos factores que ejecutan influencia en el fenómeno estudiado”. Manteniendo como alusión lo determinado, la presente investigación fue de tipo descriptivo de estudio de caso, porque se realizó un análisis sobre el efecto que tiene el financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas del Perú, Caso: La Choza Negocios y Servicios Generales E.I.R.L. Por ello el tipo fue descriptivo, de nivel cualitativo, de diseño no experimental y estudio de caso.

**Población y Muestra:** La población consiste en el universo seleccionado para elegir el objeto de estudio en una investigación, teniéndose que se elegir a un conjunto de partes con características comunes que permiten ser estudiadas ya sea en segmentos o en su totalidad. Fernández & Baptista (2014). Es así que, la población en el presente estudio estuvo conformada por empresas que realizan como característica alguna actividad de servicio, independientemente de su forma de constitución o de tamaño.

La muestra estuvo conformada por una parte del universo, siendo en este caso, empresa La Choza Negocios y Servicios Generales E.I.R.L.

**Variables. Definición y operacionalización**

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES/ÍTEMS	ESCALA DE MEDICIÓN
Variables independiente <b>Financiamiento</b>	Según Westreicher (2020) menciona que, la financiación, es el hecho de facilitar el efectivo o préstamo a una compañía, organización o sujeto, en otras palabras, viene hacer el aporte de efectivo necesario para iniciar o completar un negocio, propósito o labor. Por lo general, la forma más habitual de financiar es mediante un préstamo o crédito. Siendo aprovechado para poder solucionar cualquier variedad de inversiones y/o adquisiciones	Fuentes de financiación  Plazos de financiación  Costo financiero  Uso del financiamiento	<ol style="list-style-type: none"><li>1. ¿El inicio de la empresa se dio en bases a su propia financiación?</li><li>2. ¿Dadas las restricciones económicas la empresa genera recursos que permiten financiar sus actividades actuales?</li><li>3. ¿Cuál ha sido el plazo máximo que usted ha accedido para cancelar una deuda bancaria?</li><li>4. ¿El financiamiento es de corto, mediano o largo plazo?</li><li>5. ¿Cree usted que las tasas de interés que le han ofrecido han sido las mejores?</li><li>6. ¿La financiación que le brindan es en base a su capital de trabajo o activos fijos?</li><li>7. ¿Cuántas veces al año solicita financiamiento y por qué?</li></ol>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Abiertas</li></ul>



<p>Variable dependiente <b>Rentabilidad</b></p>	<p>La rentabilidad de una empresa se refiere a su capacidad para generar ganancias, la cual se mide como un porcentaje de los ingresos por ventas, que debe ser mayor que los costos operativos. Conocer el ROI le da al inversor la información necesaria para entender que el retorno de la inversión es bueno o malo o si los resultados son suficientes para determinar su valor. Escobar (2022)</p>	<p>Rentabilidad económica  Rentabilidad financiera</p>	<ol style="list-style-type: none"><li>8. ¿Las inversiones han obtenido la rentabilidad esperada?</li><li>9. ¿Cree usted que la empresa genera la suficiente liquidez, para seguir trabajando sin financiación?</li><li>10. ¿La rentabilidad ha mejorado después de la pandemia?</li><li>11. ¿La rentabilidad obtenida ha superado el costo de oportunidad del capital?</li><li>12. ¿El endeudamiento ha mejorado la rentabilidad de la empresa?</li><li>13. ¿El autofinanciamiento ha mejorado la rentabilidad de la microempresa?</li><li>14. ¿La empresa ha generado los fondos suficientes para cubrir sus costos, intereses y han afectado la rentabilidad?</li><li>15. ¿Cuál o cuáles son las estrategias que Ud. Emplea para hacer que su empresa genere rentabilidad?</li></ol>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Abiertas</li></ul>
---	--	--	--	--

Fuente: Elaboración Propia



**Técnicas e instrumentos de recolección de información:** Toda investigación necesita la función de una determinada técnica para la recaudación de información, previa comprobación del origen de la misma. Debe ser considerablemente confiable y de carácter con la finalidad de determinar los resultados. Fernández & Baptista (2014). Para el presente estudio se aplicó la técnica de la revisión bibliográfica acontecidas de los diferentes autores que han llevado a cabo alguna investigación relacionada a las variantes de estudio como lo son el financiamiento y la rentabilidad. Asimismo, se aplicó la técnica de una encuesta al titular gerente mediante un formulario de diferentes preguntas que permitieron delimitar los resultados y la descripción para diagnosticar el efecto del financiamiento en la rentabilidad en la empresa en estudio.

**Método de análisis de datos:** Para poder conseguir la información necesaria acerca del objetivo específico N°1: Identificar el efecto del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas del Perú 2023., se aplicó la revisión de información proporcionada por los antecedentes incluidos en el presente estudio. En cuanto al objetivo específico N°2: Identificar el efecto del financiamiento en la rentabilidad del Caso: La Choza Negocios y Servicios Generales E.I.R.L. 2023., se aplicó una encuesta de preguntas propio del financiamiento y rentabilidad, en el cual participará el Titular General de la empresa. Finalmente, para culminar con el objetivo específicos N°3: Hacer un análisis comparativo del efecto del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas del Perú, Caso: La Choza Negocios y Servicios Generales E.I.R.L. 2023., se utilizó los objetivos específicos 1 y 2 los cuales permitieron lograr determinar el efecto del financiamiento en la rentabilidad de la empresa en estudio.

**Aspectos Éticos:** Para la ejecución del presente informe de investigación se tuvo en cuenta el Art. 5° - Principios éticos del Reglamento de Integridad Científica de Investigación V001 aplicado en Uladech (2023), las cuales se detallan a continuación: a) Respeto y protección de los derechos de los intervinientes: su dignidad, privacidad y diversidad cultural. b) Cuidado del medio ambiente: respetando el entorno, protección de especies y preservación de la biodiversidad y naturaleza. c) Libre participación por propia voluntad: estar informado de los propósitos y finalidades de la investigación en la que participan de tal manera que se exprese de forma inequívoca su voluntad libre y específica. d) Beneficencia, no maleficencia: durante la investigación y con los hallazgos encontrados asegurando el bienestar de los participantes a través de la aplicación de los preceptos de no causar daño, reducir efectos adversos posibles y maximizar los beneficios. e) Integridad y honestidad: que permita la objetividad imparcialidad y transparencia en la difusión responsable de la investigación. f) Justicia: a través de un juicio razonable y ponderable que permita la toma de precauciones y límite los sesgos, así también, el trato equitativo con todos los participantes.

**RESULTADOS****Respecto al objetivo específico N° 1**

Identificar el efecto del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas del Perú 2023.

**Tabla 1 Resultado del objetivo específico 1**

<b>Autor</b>	<b>Resultado</b>
<b>Mansilla &amp; Yapo (2023)</b>	El financiamiento es una importante alternativa para las empresas independientemente del plazo en que elijan adquirirlo, pero lo favorable es que sea en un corto plazo ya que esto permitirá el retorno de la inversión en un menor tiempo. Además, se logrará que influya positivamente en la rentabilidad, al obtener buenas utilidades y la liquidez esperada siempre y cuando se le dé el uso correcto a la financiación. Puesto que, al utilizar la financiación brindada por alguna institución financiera de una manera correcta y consciente, influirá directamente en la rentabilidad de la empresa de una manera positiva ya que, se podrán visualizar las utilidades y las ganancias generadas que se han obtenido mediante la inversión y si esta financiación dejó una buena rentabilidad o fue un fracaso.
<b>Alvarez, Fernandez, &amp; Vara (2022)</b>	Si bien la financiación es buena en beneficio de una PYME, la mayoría de los emprendimientos optan por administrar los beneficios con sus propios fondos para crear beneficios de modo que sigan siendo los mismos. Además, no se recomienda tomar préstamos sólo ocasionales de instituciones financieras para incrementar su crecimiento e incrementar sus actividades, siempre que les proporcionen préstamos en mejores condiciones (precio, categoría, etc.), importante para el desarrollo y el éxito de las PYME.
<b>Moreno &amp; Tito (2022)</b>	Una buena gestión del financiamiento permitirá a las MYPE cumplir con las expectativas de cumplimiento de sus planes de rentabilidad, permitiéndole a la empresa fortalecer su posición financiera y posicionarse en el mercado para un crecimiento exitoso. Puesto que el dinero que facilitan los intermediarios les ayuda a ser competitivos, a estar preparados para afrontar los riesgos existentes, a mantener la capacidad de gestión y a aumentar los beneficios. Asimismo, el efecto que causa la financiación en la rentabilidad se vea evidenciado en las ganancias que son un reflejo del desempeño de la empresa, siendo necesarias para mejorar la gestión al brindar soluciones claras y específicas a los problemas que surgen antes y durante la implementación de proyectos de inversión.
<b>Gonzales (2021)</b>	El rendimiento de las empresas está relacionado con su financiación. Por lo que, las empresas deben utilizar el financiamiento estratégicamente para que los recursos y productos que requieran puedan generar liquidez en el menor tiempo posible. Esto demuestra que el financiamiento brinda el apoyo necesario para desarrollar estrategias que generen fuertes ganancias. Dado que, el financiamiento es crucial para el crecimiento y desarrollo de la empresa, permitiendo poder generar los recursos, bienes y liquidez necesarios que suelen verse reflejados en la rentabilidad de las MYPE, en un corto periodo de tiempo lo cual, es fundamental para el progreso de las MYPE.



<b>Aguirre &amp; Rodríguez (2022)</b>	Si se gestionan bien los recursos financieros de las PYME, podrán estar preparados ante cualquier situación que se presente, permitiendo que se completen todas las tareas dentro del plazo establecido. Es por ello que, si se utiliza y se maneja adecuadamente el financiamiento y la rentabilidad pueden generar ganancias significativas, ya que el financiamiento proporciona recursos financieros para que las empresas puedan perseguir un crecimiento, ayudando a que mejore las ganancias y les permita alcanzar los objetivos planteados, con la finalidad de que no decaigan, afectando de una manera positiva a la rentabilidad ya que, es fundamental para poder visualizar si la empresa genera pérdidas o ganancias, siendo el principal factor que permite entender si el proyecto de la empresa está siendo rentable o no, con la finalidad de que la empresa puede seguir desarrollándose empresarialmente.
<b>Romero (2022)</b>	Con la financiación externa es útil con la cual se pueden afrontar problemas o utilizar para inversiones o proyectos, pero también se debe contar financiación propia que le permita proteger sus activos, afrontando en algo algún problema que surja. Sin embargo, con la pandemia muchas empresas se vieron afectadas debido a las consecuencias que surgieron y aunque las empresas han intentado mejorar su rendimiento, debido a los desafíos del mercado actual, aún no ha logrado los resultados esperados por los propietarios debido a los problemas causados por la pandemia de Covid-19.
<b>Sandoval (2021)</b>	Cada empresa en algún momento requerirá de financiación externa, a pesar de que cuente con su propia financiación ya que, por alguna u otra razón no será suficiente en algunos casos incluso así se trata de una pequeña empresa, tenido que recurrir a entidades financieras que le brinden una financiación para que la empresa tenga mayor rendimiento y crezcan las operaciones de la empresa. Por ello, se dice que el efecto de causa el financiamiento en la rentabilidad es fundamental, demostrando que la financiación es oportuna para las empresas al permitirles cubrir o invertir en un proyecto con la finalidad de que se obtenga mayor rendimiento económico y óptimo, que le permita generar buenas utilidades, desarrollar su posición en los negocios y permitiéndoles alcanzar sus objetivos.
<b>Alvarado &amp; Zapata (2021)</b>	La mayoría de las teorías relacionadas con la financiación concuerdan que la principal razón por la que las empresas recurren a un financiamiento es con la finalidad de lograr un mayor rendimiento en la producción y que se incremente las ventas logrando que la empresa crezca, se ajuste y llegue a ser competitiva. Con esto, muchas de las PYME en el Perú podrán lograr un desarrollo fructífero que las hagan cada vez más fuerte; pero para lograr esto, se debe llevar acabo un manejo adecuado y minucioso del dinero que se está invirtiendo y del rendimiento que está generando en la empresa; ya que así se podrá tener en claro si el financiamiento invertido en la empresa está siendo lo suficientemente capaz de producir un rendimiento mayor que el de la inversión realizada.

**Fuente:** Elaboración a través de los antecedentes nacionales, regionales y locales.

**Respecto al objetivo específico N° 2**

Identificar el efecto del financiamiento en la rentabilidad del Caso: La Choza Negocios y Servicios Generales E.I.R.L., 2023.

**Tabla 2 Resultado del objetivo específico 2**

N°	Preguntas	Si	No	¿Por Qué?
<b>Variable Financiamiento</b>				
1	¿El inicio de la empresa se dio en bases a su propia financiación?		X	No contaban con el dinero suficiente para iniciar con su negocio por ende decidieron en solicitar un préstamo de una entidad financiera.
2	¿Dadas las restricciones económicas la empresa genera recursos que permiten financiar sus actividades actuales?	X		Al contar con varios ingresos tiene la suficiente financiación para poder llegar a sustentar sus actividades actuales.
3	¿Cuál ha sido el plazo máximo que usted ha accedido para cancelar una deuda bancaria?			Para llegar a cancelar una deuda bancaria como plazo máximo han optado por culminarla hasta en 10 años evitando sobre cargarse con pagos.
4	¿El financiamiento es de corto, mediano o largo plazo?			La empresa opta mayormente por una financiación de largo plazo con la finalidad de no pagar más de lo que gana mensualmente.
5	¿Cree usted que las tasas de interés que le han ofrecido, han sido las mejores?	X		Mayormente suelen ofrecer una tasa de interés menor puesto que, al ser una empresa responsable y puntual le ofrecen mejores beneficios y garantías.
6	¿La financiación que le brindan es en base a su capital de trabajo o activos fijos?	X		Los préstamos que han solicitado fueron en base a su capital de trabajo, ya que así pueden identificar el equilibrio con el que cuenta la empresa.
7	¿Cuántas veces al año solicita financiamiento y por qué?			El banco es quien ofrece el préstamo cada 2 años y lo utilizan para invertir en alguna construcción o remodelación de la empresa.
<b>Variable Rentabilidad</b>				
8	¿Las inversiones han obtenido la rentabilidad esperada?	X		En su mayoría las inversiones han sido fructíferas y se han visto reflejadas en el crecimiento que se da día a día dentro de la empresa.
9	¿Cree usted que la empresa genera la suficiente liquidez, para seguir trabajando sin financiación?		X	Cuenta con buena financiación, pero no lo suficiente para dejar de contar con préstamos. Por lo que de alguna u otra forma llega a depender de financiamientos bancarios
10	¿La rentabilidad ha mejorado después de la pandemia?		X	Por completo no ha mejorado y siguen casi igual, puesto que con la subida de precio de los insumos la empresa tiene que subir el precio de los platos de comida.
11	¿La rentabilidad obtenida ha superado el costo de oportunidad del capital?	X		Debido a la situación que se vive han tenido que aumentar precio de sus platos, aumentando el costo de capital.
12	¿El endeudamiento ha mejorado la rentabilidad de la empresa?	X		De algún modo si ha sido favorable puesto que a permito seguir invirtiendo en la empresa.
13	¿El autofinanciamiento ha mejorado la rentabilidad de la microempresa?	X		Debido al autofinanciamiento se ha podido lograr buena rentabilidad y se ha visto reflejada en crecimiento de las ventas.



14	¿La empresa ha generado los fondos suficientes para cubrir sus costos, intereses y han afectado la rentabilidad?	X		En un cierto modo se ha logrado ganar lo suficiente puesto que todo lo generado ha servido para reinvertir.
15	¿Cuál o cuáles son las estrategias que Ud. Emplea para hacer que su empresa genere rentabilidad?			Emplean diferentes tipos de estrategias para llamar la atención del cliente entre ellas se encuentra marketing, publicidad entre otros.

**Fuente:** Elaboración propia en base a la encuesta aplicado al titular - gerente

**Respecto al objetivo específico N° 3**

Hacer un análisis comparativo del efecto del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas del Perú, Caso: La Choza Negocios y Servicios Generales E.I.R.L., 2023.

**Tabla 3 Resultado del objetivo específico 3**

<b>Dimensiones</b>	<b>Resultado del objetivo específico 1</b>	<b>Resultados del objetivo específico 2</b>	<b>Coincidencias</b>
Fuentes de financiación	Sandoval (2021) considera que las empresas necesitan de financiación ya sea para emprender o desarrollar un negocio el cual es brindado por una institución financieras que brinda el préstamo para de invertir o reinvertir en un proyecto o negocio en donde pueda crecer empresarialmente.	El inicio de la empresa La Choza Negocios y Servicios Generales E.I.R.L., no se contaba con el dinero suficiente para iniciar con su negocio. Por ende, solicitaron un préstamo de una entidad financiera para poder dar inicio a ese proyecto.	Coincide en que la financiación es necesaria en una empresa ya sea para iniciar o reinvertir en una empresa.
Plazos de financiación	Mansilla & Yapó (2023) mencionan que, el financiamiento es una herramienta útil en los negocios independientemente si es a corto o largo plazo, la financiación se utiliza en proyectos que proporcionan desarrollo, producción y expansión del negocio.	La empresa La Choza Negocios y Servicios Generales E.I.R.L., opta mayormente por un crédito que sea de largo plazo y así poder invertir sin reducir su rendimiento.	Coinciden en afirmar que sin importar el porqué de alguna u otra forma se necesita de financiación, independientemente del plazo en que se elija.
Costo financiero	Alvarez, Fernandez, & Vara (2022) El financiamiento favorece a las pequeñas y medianas empresas, pero no se recomienda que periódicamente soliciten préstamos a instituciones financieras para estimular su crecimiento e incrementar sus actividades, sólo cuando sea necesario o cuando las instituciones financieras les otorguen préstamos en mejores condiciones (interés, categoría, etc.), esencial para el desarrollo y el éxito de las pequeñas y medianas empresas.	El titular - gerente expresa que en pocas ocasiones suele solicitar préstamos ya que mayormente el banco es quien ofrece este beneficio cada 2 años y suelen ofrecerlo con una tasa de interés cómoda, con mejores beneficios y garantías.	Coinciden en evitar el uso de financiación periódicamente y si decide elegir un préstamo lo hace con la entidad financieras que le brinde con mejores condiciones.
Uso del financiamiento	Gonzales (2021) El desempeño de una empresa está estrechamente relacionado con su posición financiera. Por lo tanto, las empresas deben gastar dinero sabiamente para que las cosas que necesitan y desean puedan generar dinero en el menor tiempo creando estrategias que generen fuertes ganancias.	El titular - gerente expresa que el dinero ofrecido por el banco lo utilizan para invertir en alguna construcción o remodelación de la empresa.	No coincide debido a que la empresa en estudio le da prioridad a una remodelación o construcción por encima de sus insumos que como se menciona actualmente tienen precios elevados.
Rentabilidad económica	Romero (2022) El financiamiento externo es importante, pero también lo es financiamiento propio porque permite proteger la empresa tanto como sea posible cuando surgen problemas,	El titular - gerente expresa que debido a la pandemia pasaron por muchos obstáculos, generando que la empresa se mantenga al frente	Coinciden en que después de la pandemia el rendimiento no ha sido igual a lo de años anteriores,



	<p>aunque pueda reducir su rendimiento esperado. Sin embargo, después de la pandemia, aunque las empresas han afrontado bien últimamente la actual crisis del mercado, no están logrando los resultados esperados debido a los problemas causados por el Covid-19.</p>	<p>en base a sus propios recursos ocasionando que el rendimiento no mejore completamente y siga casi igual.</p>	<p>generando que su rentabilidad solo se mantenga, pero no que baje o suba demasiado.</p>
<p>Rentabilidad financiera</p>	<p>Alvarado &amp; Zapata (2021) consideran que, la financiación permite conseguir un mayor rendimiento productivo y aumentar las ventas, permitiendo a la empresa crecer, organizarse y volverse competitiva.</p>	<p>La empresa en estudio el financiamiento ha sido de favorable permitiendo que esté siga invirtiendo en base, a su efecto que ha tenido en su rentabilidad mostrando buenos resultados que han logrado que crezca satisfactoriamente.</p>	<p>Coinciden en que de alguna u otra manera el tema de financiación externa o interna es fundamental lo cual brinda un efecto positivo en la rentabilidad al demostrar las buenas ganancias y utilidades obtenidas.</p>

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



## **DISCUSIÓN**

### **Respecto al objetivo específico N° 1**

Identificar el efecto del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas del Perú 2023.

Se observo lo importante que representa el efecto del financiamiento en la rentabilidad de una empresa, ya que Mansilla & Yapo (2023) consideran e identifican que la financiación es una herramienta útil para las empresas, puesto que el dinero adquirido sirve para invertir en algún proyecto que genere el desarrollo, productividad e incluso la expansión empresarialmente, pero sin descuidar el dinero ya que este debe utilizarse correctamente, para que tenga un impacto positivo en la rentabilidad, obteniendo buenos resultados y utilidades financieras. Asimismo, Moreno & Tito (2022) considera que una buena gestión financiera permitirá a las MYPE cumplir con sus expectativas de generar ganancias, permitiendo que las empresas fortalezcan su financiación y logren posicionarse en el mercado. Puesto que, el dinero aportado por los intermediarios ayuda a controlar su competencia, prepararse para afrontar los riesgos existentes, mantener las capacidades de gestión y aumentar los beneficios; demostrando que, la influencia de financiación se refleja en el rendimiento y progreso de la empresa. Sin embargo, estos resultados son contrarios a lo que afirma Alvarez, Fernández & Vara (2022) quienes sostienen que, si bien la fuente de financiamiento contribuye significativamente en el desempeño de cada pequeña o mediana empresa, para generar un mayor rendimiento económico, es mejor que las empresas utilicen sus propios recursos ante una inversión o un proyecto, aunque esto demande contar con una rentabilidad lenta y que su desarrollo sea en un largo plazo. Pero sería seguro y menos tedioso ya que, la mayoría de instituciones financieras suelen proporcionar un financiamiento siempre y cuando la empresa logre calificar para el préstamo, pudiendo evitar todo ello y pagando intereses elevados e innecesarios al utilizar sus propios recursos.

Por otro lado, a diferencia de lo antes mencionado Gonzales (2021) considera que, el desempeño de una empresa depende de la financiación que logre obtener, debiendo utilizarse el financiamiento de forma inteligente para que los recursos y productos que desean puedan generar ganancias en un corto tiempo. Demostrando que la financiación proporciona el apoyo necesario para desarrollar estrategias que generen fuertes beneficios en un corto plazo, necesario para la expansión y desarrollo de las PYME. Asimismo, Aguirre & Rodríguez (2022) indica que, si las pequeñas y medianas empresas están bien gestionadas, pueden estar preparadas para cualquier situación, garantizando que todo el trabajo se complete a tiempo. Por lo tanto, si el capital invertido se utiliza y administra bien, pueden generar grandes ganancias ya que, el capital proporciona una fuente de ingresos que permite a las empresas seguir creciendo, ayudando a aumentar las ganancias y les permite alcanzar sus objetivos, causando un efecto positivo en la utilidad, en donde se puede visualizar si la empresa genera una pérdida o ganancia, que es lo que realmente nos ayuda a entender si el proyecto de la empresa es rentable o no, para que la empresa pueda continuar desarrollando su negocio. Semejándose estos resultados a lo que explica García Fierro (1990) como se citó en Flórez (2008) quien sostiene que, en la financiación se deben determinar los costos de producción, funciones operativas y calcular los niveles de desempeño en beneficio de la empresa para que pueda continuar en el mercado laboral y expandirse en el futuro. Por lo que, el foco principal de los servicios financieros debe ser la naturaleza del trabajo diario.

Cabe señalar que Sandoval (2021) considera que las empresas necesitan fondos para hacer crecer su negocio utilizando las instituciones financieras que le brinden financiamiento a la empresa. Además, hace mención que el efecto de una financiación es fundamental en el



rendimiento de una inversión, visualizando que tan bueno está siendo para la empresa cuyo objetivo es conseguir eficiencia, produciendo buenos resultados, mejorando la posición y permitiéndoles alcanzar sus objetivos. Estos resultados se asemejan a lo explicado por Alvarado & Zapata (2021) quienes consideran que muchas teorías financieras coinciden en que la razón principal por la que las empresas ingresan a las finanzas es para lograr una mayor productividad y aumentar las ventas, lo que les permite crecer, cambiar y competir. A través de esto, muchas pequeñas y medianas empresas en el Perú pueden lograr un desarrollo fructífero y con ello fortalecerse.

### **Respecto al objetivo específico N° 2**

Identificar el efecto del financiamiento en la rentabilidad del Caso: La Choza Negocios y Servicios Generales E.I.R.L. 2023.

La empresa en estudio suele contar con ingresos extras que le dan solvencia para poder llegar a sustentar sus actividades, pero además suelen tomar préstamos de las entidades financieras cada dos años, ofreciéndole una tasa de interés menor ya que, son una empresa responsable y puntual con sus obligaciones. Además, estos financiamientos se realizan en base a su capital de trabajo, ya que así pueden identificar el equilibrio con el que cuenta la empresa. Es así que Alvarez, Fernandez & Vara (2022) consideran que el financiamiento contribuye significativamente al desempeño de cualquier empresa, siendo ventajoso para el desempeño económico de las empresas dirigiendo sus propios recursos hacia inversiones o proyectos, que le brinden un desarrollo seguro, aunque rentablemente lento. Debido a que, la mayoría de las instituciones financieras siempre otorgarán préstamos a empresas que tengan un excelente historial crediticio, además tienen altas tasas de interés y/o plazos largos. Sin embargo, para empresas que ya tienen un buen historial crediticio sería distinto al brindarle beneficios exclusivos.

Por otro lado, a pesar de que cuenta con financiación propia, suele tomar préstamos de los bancos cada dos años, optando mayormente por una financiación de largo plazo con la finalidad de no sobre endeudarse. Es así que Sandoval (2021) considera que las empresas necesitan fondos para desarrollar su negocio a través de instituciones financieras que la apoyen para invertir, permitiéndoles obtener el éxito que esperan. Asimismo, Mansilla & Yapó (2023) consideran que, el financiamiento es una herramienta útil en los negocios independientemente si es a corto o largo plazo, puesto que el dinero obtenido de la financiación se utiliza en proyectos que proporcionan desarrollo, producción y expansión del negocio.

Sin embargo, a pesar de que la mayoría de sus inversiones hayan sido fructíferas y lo hayan podido ver reflejadas en el crecimiento de la empresa. Debido a la pandemia han sucedido muchos obstáculos devastadores, generando que la empresa se mantenga al frente en base a sus propios recursos ocasionando que el rendimiento no mejore completamente y solo se mantenga a lo que era antes de la pandemia. Además, con la subida de precio de los insumos la empresa tiene que subir el precio de los platos de comida. Es así que Romero (2022) considera que, el financiamiento te ayudará a superar los problemas, pero con el dinero interno podrás proteger tu propia propiedad porque permitirá sobrevivir a los problemas que surjan, aunque de lo contrario esto reduzca tu productividad que se espera. Haciendo incapie que las empresas han mejorado recientemente frente a los desafíos actuales del mercado y no han logrado los resultados esperados debido a los problemas provocados por la Covid-19.

Finalmente, el financiamiento ha sido de favorable para la empresa en estudio permitiendo que esta siga invirtiendo en base, a su efecto que ha tenido en su rentabilidad mostrando buenos resultados que la han hecho crecer satisfactoriamente. Es así que Alvarado & Zapata (2021)



consideran que, la financiación permite conseguir un mayor rendimiento productivo y aumentar las ventas, permitiendo a la empresa crecer, organizarse y volverse competitiva.

### **Respecto al objetivo específico N° 3**

Hacer un análisis comparativo del efecto del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas del Perú, Caso: La Choza Negocios y Servicios Generales E.I.R.L. 2023.

### **Fuentes de financiación**

De acuerdo con los objetivos 1 y 2, el financiamiento es un procedimiento en donde se le brinda capital a una empresa o persona para que pueda emprender o ejecutar un plan de una inversión, negocio o adquisición, con la finalidad que le brinden el uso correcto que le permita crecer empresarialmente. Estos resultados coinciden con lo dicho por el titular gerente ya que para dar inicio a lo que hoy sería la empresa La Choza Negocios y Servicios Generales E.I.R.L., se decidió realizar un préstamo a una entidad financiera que le brinde lo necesario para sacar adelante a la empresa ya que, con lo que contaban no fue lo suficiente para emprender con su negocio.

### **Plazos de financiación**

De acuerdo con los objetivos específicos 1 y 2, se encontró que la financiación brindada es a largo plazo, lo que determina su capacidad para cumplir con sus compromisos de pago de sus deudas. El resultado es similar al de la empresa objeto de estudio, considerando que el titular gerente opta por préstamos a largo plazo porque es bueno para crear grandes proyectos y generar el beneficio o ingreso necesario sin reducirlo. De igual forma, considera las ventajas de solicitar un préstamo a corto plazo, como un préstamo rápido y con una tasa de interés baja, beneficios entre otros.

### **Costo financiero**

De acuerdo con los objetivos específicos 1 y 2, por lo general el financiamiento debe ser utilizado sólo cuando sea necesario y con instituciones financieras que otorguen préstamos en mejores condiciones, siendo esencial para el desarrollo y el éxito de las empresas. Estos resultados coinciden con la empresa en estudio la cual decide tomar el préstamo cuando es brindado por la entidad bancaria (normalmente lo hace cada 2 años) y no suele solicitar préstamos periódicamente. Además, los préstamos que suele tomar procura verificar que sean con mejores condiciones.

### **Uso del financiamiento**

De acuerdo con los objetivos específicos 1 y 2, el financiamiento debe ser utilizado cuidadosamente y de manera razonable invirtiendo o reinvertiendo en algo que permita estratégicamente obtener ganancias, puesto de que ello dependerá el desempeño de la empresa. Estos resultados lamentablemente no coinciden al cien por ciento con la empresa debido a que la empresa en estudio opta por darle prioridad a un financiamiento que sea utilizado para la construcción o remodelación de la empresa por encima, de invertir en insumos o alguna otra cosa que tenga que ver con su restaurante en especial que actualmente los precios de insumos están siendo elevados.

### **Rentabilidad económica**



De acuerdo con los objetivos específicos 1 y 2, después de la pandemia han sucedidos muchas cosas, entre ello que el rendimiento de las empresas logró permanecer estable en aquellas que pudieron sustentarse en base a su propia financiación, demostrando la capacidad que tienen para hacer frente a sus compromisos, aunque no aumente rápidamente su rendimiento y solo se siga manteniendo. Estos resultados coinciden con la empresa en estudio ya que después de la pandemia el rendimiento no ha bajado ni ha subido solo se ha logrado mantener igual a los años anteriores.

### **Rentabilidad financiera**

De acuerdo con el objetivo específico 1 y 2, diferentes teorías concuerdan que la financiación permite conseguir un mayor rendimiento productivo y aumento de ventas, permitiendo a la empresa crecer, organizarse y volverse competitiva. Es así que el financiamiento es favorable permitiendo un efecto positivo en la rentabilidad mostrando buenas ganancias. Estos resultados coinciden con la empresa en estudio al lograr buen rendimiento y se ha visto reflejado en el crecimiento de las ventas.

## **CONCLUSIONES**

### **Respecto al objetivo específico N° 1**

Se concluye en base a los autores revisados, que el financiamiento tiene efecto positivo en la rentabilidad, siendo una herramienta útil a la cual se le debe dar uso correcto para que así se pueda obtener un rendimiento óptimo y la producción de la empresa pueda crecer y estabilizarse, volviéndose así competitiva. Por lo tanto, la financiación interna como externa debe ser monitoreado, con la finalidad de que se visualice como se está desarrollando la producción de la empresa. Cabe señalar que, en ocasiones algunos empresarios suelen utilizar sus propios recursos debido a las exigencias de las entidades financieras que generan demora para llegar a iniciar o invertir en un proyecto y, sin embargo, no son lo suficiente para lograr lo propuesto. Por lo que recurren a fuentes externas independientemente del plazo en que lo elijan, permitiéndoles seguir desarrollando sus actividades económicas y ejecutar nuevos proyectos. Por lo tanto, se puede tener en claro que el sistema financiero sí contribuye a mejorar las posibilidades de la rentabilidad, ayudando a las empresas a identificar la capacidad que tienen para hacer frente a sus compromisos y teniendo un orden de sus operaciones, generando un efecto positivo en la rentabilidad y en sus resultados, ayudando a comprender las condiciones económicas y a poder prever algún suceso de riesgo y así poder llegar a realizar planificación financiera.

### **Respecto al objetivo específico N° 2**

En base a los resultados obtenidos de la encuesta aplicada, se concluye que la empresa en estudio suele utilizar sus propios fondos, pero son insuficientes para el progreso y el crecimiento de la empresa. Puesto que, si la empresa utiliza únicamente sus propios recursos generará pérdidas asociadas con el desarrollo de la empresa. Además, indica que, cuando se utilizan fondos externos, se toman préstamos a largo plazo para el desarrollo del restaurante, pero sólo pueden utilizarse cuando sea necesario debido a las altas tasas de interés que hay por estos préstamos. Por otro lado, tiene en cuenta que los préstamos a corto plazo también le brindan beneficios como mejorar el historial crediticio, tasas de interés bajas, entre otras. Por otro lado, con la pandemia no obtuvieron las utilidades que esperaban, es así como se logró identificar que la empresa si realiza inspecciones para establecer la capacidad económica con la que cuenta y llegar a tomar dediciones correctas ante algún riesgo. Es así que actualmente



se ha podido observar que su rendimiento no ha logrado superar sus ganancias después de la pandemia y solo mantiene un rendimiento estable a como era hasta antes.

### **Respecto al objetivo específico N° 3**

Respecto a las fuentes de financiación de acuerdo con los objetivos 1 y 2, se concluye que las PYME y la empresa en estudio, necesitan de la financiación que sirve y permite brindar el capital a una empresa o persona para que inicie o ejecute un plan de inversión, negocio o adquisición, con la finalidad que le dé un uso correcto que le permita crecer empresarialmente. Es por ello que la empresa La Choza Negocios y Servicios Generales E.I.R.L., decide solicitar préstamos que le permitan seguir emprendiendo.

Respecto a los plazos de financiación de acuerdo con los objetivos 1 y 2, se concluye que las PYME y la empresa en estudio, suele tomar préstamos independientemente del plazo. Es por ello que, La Choza Negocios y Servicios Generales E.I.R.L. suele acogerse a una financiación de largo plazo, en consideración de los compromisos que tiene evitando sobre endeudarse.

Respecto al Costo financiero de acuerdo con los objetivos específicos 1 y 2, se concluye que las PYME y la empresa en estudio, logran mejores utilidades y ganancias en base a la financiación externa. Es por ello que, la empresa en estudio decide tomar préstamos solicitados a la entidad bancaria con una tasa de interés aceptable que le permita generar rendimientos.

Respecto al uso del financiamiento de acuerdo con los objetivos específicos 1 y 2, en conclusión, las PYME mencionan que es importante utilizar el dinero brindado por las instituciones financieras invirtiendo en cosas que le generarán ganancias porque de ello depende el éxito de la empresa. Sin embargo, la empresa en estudio opta por gastar los préstamos solo en construcción o renovación de la empresa en lugar de comprar insumos o cualquier otra cosa relacionada con el restaurante, lo cual puede llegar a perjudicar al negocio al no darle el uso correcto y sobre todo invertir en algo que le brinde un retorno de inversión en corto plazo.

Respecto a la Rentabilidad económica de acuerdo con los objetivos específicos 1 y 2, en conclusión, que las PYME y la empresa en estudio, afirman que si bien la financiación es una opción para sobre salir ante un problema económico, cuando sucedió la pandemia muchas empresas no contaban con los recursos suficientes para sobre salir ante la situación que se vivía, mientras que otros demostraron la capacidad económica con la que contaban para seguir laborando. Pero, aunque hayan contado con recursos propios no se han podido recuperar al cien por ciento ya que su rendimiento se mantiene igual que antes de la pandemia.

Respecto a la Rentabilidad financiera de acuerdo con el objetivo específico 1 y 2, se concluye, que las PYME y la empresa en estudio, concuerdan que en base al financiamiento se logra que las empresas obtengan grandes beneficios entre ellos ganancias y buenas ventas, que hacen que la empresa cuente con un rendimiento que llegue a lograr su crecimiento empresarialmente e incluso volverse competitivas en el mercado.

### **Respecto al objetivo general**

En conclusión, la mayoría de las pequeñas y medianas empresas del Perú han llegado utilizar las fuentes de financiación permitiendo estas, que los emprendedores tengan la flexibilidad de operar con el fin de mejorar su negocio y lograr los objetivos que se propusieron al principio. Es así como el titular gerente opta mayormente por trabajar con bancos que le ofrezcan las mejores condiciones y facilidades crediticias con el fin que el mayor beneficiado de todo ello



sea su empresa, asimismo suele elegir para cancelar su deuda un largo plazo ya que así tiene tiempo de que sus activos se vuelvan más fuertes y mejore su rendimiento. Sin embargo, la financiación mediante deuda es una de las principales herramientas de financiación empresarial para la organización de capital y aunque muchas empresas optan por utilizar sus recursos propios, algunos negocios no producen lo suficiente para mantenerse o llegar a crecer por completo.

Es así como se opta por la financiación externa y recurren a las instituciones financieras las cuales antes de realizar el financiamiento, realizan una investigación exhaustiva a cada cliente para tener en cuenta si puede y están en condiciones de llegar a pagar los intereses y/o comisiones generadas por el préstamo que se va a otorgar. Es por eso que, se necesita y solicitan una serie de documentos para analizar si se debe aprobar el crédito, tomando en cuenta internamente cual es rubro de la empresa, su información financiera, responsabilidad del cliente, las inversiones con las que cuenta y sobre todo con que tan buen historial financiero cuenta la empresa. Es así como finalmente se concluye que las fuentes de financiamiento contribuyen satisfactoriamente a mejorar el rendimiento de las empresas, ya que como sabemos la rentabilidad es una herramienta importante la cual permite analizar si una inversión está siendo rentable o no para la empresa. Puesto que la rentabilidad se define como aquel que explica la gestión de un negocio en relación con su transparencia a través de ella, por lo que se debe mantener adecuadamente el uso correcto del dinero obtenido por los bancos del cual se pueda visualizar si tiene un óptimo rendimiento de la empresa con la finalidad de obtener buenas utilidades que le permitan mantenerse o expandirse empresarialmente. Llegando a concluir que el financiamiento si tiene un efecto positivo en la rentabilidad de cada empresa al obtener el crecimiento, ganancias, utilidades y buenas ventas que se ven dentro de la empresa. Con respecto a la empresa en estudio tanto su financiación externa como la de sus propios recursos tiene un efecto positivo en su rendimiento, aunque, este no sea tan elevado por la situación que atravesaron en la pandemia, pero han sabido sobre salir para no decaer y por lo menos seguir manteniendo una rentabilidad estable actualmente. Es así como hoy por hoy suelen hacer seguimiento de cerca a sus ingresos y egresos con la finalidad de estar preparados ante una situación similar a la de la pandemia. Finalmente, se da por concluido que el financiamiento tiene un efecto positivo en la rentabilidad de las empresas brindando el apoyo necesario al desempeño financiero y económico, el cual sirve para el desarrollo, avance y expansión de la empresa, logrando altas ganancias y éxito a largo plazo.

#### **REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS**

- Aguirre, M., & Rodríguez, M. (2022). Fuentes de Financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa del sector comercio y su incidencia en la rentabilidad, Piura 2022. Piura - Perú: Recuperado de: [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/110418/Aguirre\\_VMDG-Rodr%  
c3%adguez\\_LM-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/110418/Aguirre_VMDG-Rodr%c3%adguez_LM-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y).
- Alvarado, V., & Zapata, A. (2021). Influencia del crédito financiero en la rentabilidad de la MYPE Restaurante Cevichería El Tío Jhony EIRL. Sullana: Recuperado de: [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/84357/Alvarado\\_MVM-Zapata\\_ZA-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/84357/Alvarado_MVM-Zapata_ZA-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y).
- Alvarez, A., Fernandez, S., & Vara, M. (2022). Finaciamiento y rentabilidad de la MYPES del sector servicio rubro de restaurantes en el Distrito de Pillco Marca, 2021. Huánuco – Perú: Recuperado de: <https://repositorio.unheval.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13080/8618/TCO01256A49.pdf?sequence=5&isAllowed=y>.



- Anónimo. (2022). PYMES: El primer gran paso de un emprendedor. México: Recuperado de: <https://www.docuSign.com/es-mx/blog/pymes>
- Anónimo. (2022). Qué es la Rentabilidad y cómo calcularla. Recuperado de: <https://quickbooks.intuit.com/global/resources/es/contabilidad/que-es-rentabilidad-como-calcularla/>
- Cañari, A. (2023). ¿Qué son las pymes peruanas y por qué deben internacionalizarse? Perú: Recuperado de: <https://blogs.usil.edu.pe/facultad-derecho/relaciones-internacionales/pymes-peruanas-importancia-internacionalizacion>
- Castillo, J. d. (2023). Reporte Trimenstral del Sistema Financiero. Perú: Recuperado de: [https://www.ulima.edu.pe/sites/default/files/page/file/reportes\\_trimestral\\_del\\_sistema\\_financiero\\_ago-23.pdf](https://www.ulima.edu.pe/sites/default/files/page/file/reportes_trimestral_del_sistema_financiero_ago-23.pdf)
- CEUPE, C. E. (2023). ¿Cómo surge la necesidad de financiación? Recuperado de: <https://www.ceupe.com/blog/como-surge-la-necesidad-de-financiacion.html>
- ComexPerú, S. d. (2023). Demografía empresarial al primer trimestre de 2023: comercio al por menor es la principal actividad económica. <https://www.comexperu.org.pe/articulo/demografia-empresarial-al-primer-trimestre-de-2023-comercio-al-por-menor-es-la-principal-actividad-economica#:~:text=En%20relaci%C3%B3n%20con%20la%20clasificaci%C3%B3n,con%20el%20cuarto%20trimestre%20de>
- Díaz, J. A. (2021). ¿Cuál es la función principal del sistema financiero? Recuperado de: <https://blog.edufinet.com/cual-es-la-funcion-principal-del-sistema-financiero/>
- Escobar, J. (2022). Rentabilidad: qué es, tipos, indicadores y cómo se calcula. Recuperado de: <https://excelparatodos.com/rentabilidad/#que-es-la-rentabilidad-en-una-empresa>.
- Espinoza, C. (2023). La historia de la creación del término PYME. Chile: Recuperado de: <https://blog.parrotfy.com/es/blog/la-historia-de-la-creaci%C3%B3n-del-t%C3%A9rmino-pyme>
- Fernández, C., & Baptista, P. (2014). Metodología de la investigación. Sexta Edición. Recuperado de: <https://www.esup.edu.pe/wp-content/uploads/2020/12/2.%20Hernandez,%20Fernandez%20y%20Baptista-Metodolog%C3%ADa%20Investigacion%20Cientifica%206ta%20ed.pdf>.
- Flórez, L. (2008). Evolución de la Teoría Financiera en el Siglo XX. Medellín - Colombia: Recuperado de: <https://www.redalyc.org/pdf/3290/329027263004.pdf>
- Gómez, S. (2021). La importancia de Planificar y medir tu Rentabilidad. Recuperado de: <https://es.linkedin.com/pulse/la-importancia-de-planificar-y-medir-tu-rentabilidad-gomez-guevara>
- Gonzales, G. (2021). Factores del financiamiento y su relación con la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector restaurantes en el Distrito de Yarinacocha, 2019. Pucallpa – Perú: Recuperado de: [http://repositorio.unu.edu.pe/bitstream/handle/UNU/5348/B5\\_2022\\_UNU\\_CONTABILIDAD\\_2021\\_T\\_GEORGEK-GONZALES-VILLANUEVA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unu.edu.pe/bitstream/handle/UNU/5348/B5_2022_UNU_CONTABILIDAD_2021_T_GEORGEK-GONZALES-VILLANUEVA.pdf?sequence=1&isAllowed=y).
- Lara, E. (2023). La Importancia de la Rentabilidad Financiera para PYMES en México. México: Recuperado de: <https://es.linkedin.com/pulse/la-importancia-de-rentabilidad-financiera-para-pymes-en-contable-ll#:~:text=Competitividad%3A%20La%20rentabilidad%20permite%20a,calidad%20y%20a%20precios%20m%C3%A1s%20competitivos>



- Lizarazo, C. (2023). Las PyMEs en México: Retos e importancia. México: Recuperado de: <https://www.conekta.com/blog/las-pymes-en-mexico-retos-e-importancia>
- Mansilla, S., & Yapó, L. (2023). Alternativa de financiamiento a corto plazo para incrementar la rentabilidad del sector restaurantes del distrito de Yanacancha, Pasco, 2022. Cerro de Pasco – Perú.: Recuperado de: [http://repositorio.undac.edu.pe/bitstream/undac/3466/1/T026\\_76345344\\_T.pdf](http://repositorio.undac.edu.pe/bitstream/undac/3466/1/T026_76345344_T.pdf)
- Moreno, J. (2022). Pymes en Colombia: qué son, cuántas hay y ejemplos. Colombia: Recuperado de: <https://blog.hubspot.es/marketing/la-importancia-de-las-pymes-en-colombia>
- Moreno, Y., & Tito, L. (2022). Financiamiento y su relación con la rentabilidad de Mypes rubro servicios, urbanización I Etapa Covida–Los Olivos, periodo 2021. Lima - Perú: Recuperado de: [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/93923/Moreno\\_CYF-Tito\\_SLV-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/93923/Moreno_CYF-Tito_SLV-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y).
- Parodi, C. (2022). ¿Cómo funciona un sistema financiero? Perú: Recuperado de: <https://gestion.pe/blog/economiaparatos/2022/12/como-funciona-un-sistema-financiero.html/>.
- Romero, N. (2022). Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de la empresa “Ecosac Agrícola S.A.C.” – Piura y propuesta de mejora, 2022. Piura: Recuperado de: [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/31215/RENTABILIDAD\\_MYPE\\_ROMERO\\_MALDONADO\\_NICANOR.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/31215/RENTABILIDAD_MYPE_ROMERO_MALDONADO_NICANOR.pdf?sequence=1&isAllowed=y).
- Sandoval, J. (2021). El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la micro empresa “Cevichería el encuentro”; Provincia de Piura, periodo 2020. Piura: Recuperado de: [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/25970/RENTABILIDAD\\_MYPE\\_SANDOVAL\\_CACERES\\_JORGE.pdf?sequence=3&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/25970/RENTABILIDAD_MYPE_SANDOVAL_CACERES_JORGE.pdf?sequence=3&isAllowed=y).
- SBS, S. d. (2023). Informe de Estabilidad del Sistema Financiero. Perú: Recuperado de: <https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/Informe-de-Estabilidad-del-Sistema-Financiero-2023-IA.pdf>
- SBS, S. d. (2023). Plan nacional de difusión del rol y funcionamiento del sistema financiero Peruano. Perú: Recuperado de: <https://www.sbs.gob.pe/portals/3/educacion-financiera-pdf/guia%20del%20docente%202017.pdf>
- Uladech. (2023). Reglamento de integridad científica en la investigación versión 001. Chimbote, Perú: Recuperado de: <https://www.uladech.edu.pe/la-universidad/transparencia/?search=integridad&lang=1&id=23&id=4>.
- Westreicher, G. (2020). Teoría de la empresa. Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/teoria-de-la-empresa.html>.
- Wilches, T. (2023). PYMEs: ¿qué son y cómo funcionan? Recuperado de: [https://www.b2chat.io/blog/emprendimiento/pymes-que-son-como-funcionan/#pll\\_switcher](https://www.b2chat.io/blog/emprendimiento/pymes-que-son-como-funcionan/#pll_switcher).

**Resumen de participantes y colaboradores:**

**Shirley Jackeline Rufino Saldarriaga:** Elaboró el proyecto de tesis, realizó el recojo de datos propios del caso de estudio a través del instrumento declarado, elaboró los resultados y las conclusiones a través de un esquema de tesis debidamente reglamentado y en cumplimiento a los principios éticos de investigación.

**Yuri Gagarín Gonzales Rentería:** Asesor de la investigación, realizó el análisis de datos respecto a la técnica documentaria, contrastó la información recolectada a través de la comparación con los antecedentes. Elaboró la metodología de investigación. Actualizó las referencias bibliográficas y mejoró las conclusiones como resultado del estudio. Adaptó y gestionó el estudio al esquema del artículo científico publicado.