

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE  
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**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.**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTORA:**

**RUFINO SALDARRIAGA, SHIRLEY JACKELINE**

**ORCID: 0000-0003-2463-8546**

**ASESOR:**

**GONZALES RENTERIA, YURI GAGARIN**

**ORCID: 0000-0002-6859-7996**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2024**



**FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**ACTA N° 0066-064-2024 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS**

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **09:20** horas del día **05** de **Enero** del **2024** 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:

**ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO** Presidente  
**MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER** Miembro  
**SOTO MEDINA MARIO WILMAR** Miembro  
**Dr. GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN** Asesor

Se reunieron para evaluar la sustentación del informe de tesis: **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.**

**Presentada Por :**  
(0803161029) **RUFINO SALDARRIAGA SHIRLEY JACKELINE**

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:

**ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO**  
**Presidente**

**MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER**  
**Miembro**

**SOTO MEDINA MARIO WILMAR**  
**Miembro**

**Dr. GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN**  
**Asesor**



## CONSTANCIA DE EVALUACIÓN DE ORIGINALIDAD

La responsable de la Unidad de Integridad Científica, ha monitorizado la evaluación de la originalidad de la tesis titulada: 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. Del (de la) estudiante RUFINO SALDARRIAGA SHIRLEY JACKELINE, asesorado por GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN se ha revisado y constató que la investigación tiene un índice de similitud de 0% según el reporte de originalidad del programa Turnitin.

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

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

Chimbote, 14 de Marzo del 2024



Mgtr. Roxana Torres Guzman  
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

## **Dedicatoria**

Dedico este trabajo a toda mi familia; especialmente a mi abuela M.C.C. y a mis padres por su inquebrantable amor y fe en mí desde el primer día, por el sacrificio y el apoyo continuo que fueron la clave de mi éxito; enseñándome a ser quien soy hoy. Asimismo, a Dios por permitirme llegar hasta aquí a pesar de todos los obstáculos que se han presentado.

A todos los que han jugado un papel importante en mi camino académico y personal, como lo son mis docentes y sobre todo al asesor de tesis el Dr. Gonzales Rentería, Yuri Gagarin que demostró dedicación y amor por la enseñanza, al guiarme todo el tiempo que tomo la elaboración de la Tesis.

A todos mis amigos por las maravillosas conversaciones, risas, anécdotas, estudio y por el tiempo que pasamos juntos. Finalmente, a mí querida ULADECH por ser una universidad con valores que piensa en el bienestar de los estudiantes.

## Agradecimiento

Agradezco a mis padres quienes han sido el motor que impulsa mis sueños y esperanzas, quienes estuvieron a mi lado en todos los momentos más difíciles de mis estudios. Hoy, al dar por finalizado mis estudios, les presento este logro a ustedes, como una meta más que he logrado. Asimismo, agradezco a mi abuela que donde quiera que vaya me guía, me cuida y celebra mis triunfos desde lo alto, hoy estoy cumpliendo lo que le prometí y le pedía día a día que me permita culminar.

Agradezco al Dr. Gonzales Rentería, Yuri Gagarin que, sin su paciencia y perseverancia, esto no hubiera sido posible, sus consejos siempre fueron útiles, formando parte importante de este logro con su enseñanza y aportes profesionales. Muchas gracias por sus palabras y por no dejar de repetirnos en cada sesión que, si se podía, y hoy es un logro.

También, agradezco a mis amigos con quienes compartí maravillosos momentos de penas, diversión y horas de estudio que pasamos juntos durante nuestra formación. Hoy cierro un gran capítulo en esta historia y como no agradecerles por su apoyo y paciencia.

Finalmente, agradecer a Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, por a ver permitido que me forme y culmine dentro de la facultad, por medio de todos los que hicieron esto posible, directa o indirectamente que sin su apoyo no podría a ver llegado hasta aquí. Asimismo, agradecer a la empresa La Chozza Negocios y Servicios Generales E.I.R.L., por su colaboración y aporte en esta investigación

## Índice de contenidos

Caratula .....	I
Acta de sustentación .....	II
Constancia de Originalidad.....	III
Dedicatoria.....	IV
Agradecimiento.....	V
Índice de contenidos .....	VI
Índice de tablas .....	VIII
Resumen.....	IX
Abstract.....	X
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	11
II. MARCO TEÓRICO .....	19
2.1. Antecedentes .....	19
2.2. Bases teóricas .....	29
2.3. Hipótesis.....	47
III. METODOLOGÍA .....	48
3.1. Nivel, Tipo y Diseño de Investigación.....	48
3.2. Población y Muestra.....	48
3.3. Variables. Definición y operacionalización.....	49
3.4. Técnicas de instrumento de recolección de datos .....	51
3.5. Método de análisis de datos .....	51
3.6. Aspectos Éticos .....	51
IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....	53
V. CONCLUSIONES.....	64
VI. RECOMENDACIONES.....	69
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
ANEXOS .....	77
Anexo 01 – Matriz de Consistencias .....	77
Anexo 02 – Instrumento de recolección de información .....	78
Anexo 03 – Validez del instrumento .....	85
Anexo 04 - Confiabilidad del instrumento (no aplica).....	89
Anexo 05 – Consentimiento Informado .....	89

Anexo 06 – Documento de aprobación de institución para la recolección de información .....	90
Anexo 07 - Evidencias de ejecución .....	91

## Índice de tablas

Tabla 1 Resultado del objetivo específico 1 .....	53
Tabla 2 Resultado del objetivo específico 2 .....	55
Tabla 3 Resultado del objetivo específico 3 .....	57



## 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., empleando un método de investigación que consistió en un enfoque cualitativo, de nivel descriptivo y de estudio de caso, se aplicó la técnica de revisión bibliográfica y de encuesta. 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.

**Palabra clave:** financiamiento, eficacia y rentabilidad.

## **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 Hut Business and General Services E.I.R.L. 2023., using a research method that consisted of a qualitative, descriptive and case study approach, the bibliographic review and survey technique was applied. 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 visualize whether 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.

**Keyword:** financing, effectiveness and profitability.

## **I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

### **1.1. 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)

Asimismo, 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 realizará en el restaurante La Choza Negocios y Servicios Generales E.I.R.L., identificada con RUC 20525889107, con domicilio en Car. Zona Industrial Mz. T Lote. 15 Int. 1 (Frente Al Grifo Del Pueblo) del Departamento y Provincia de Piura, Distrito de Tambogrande, la cual fue inscrita el 31 de marzo del 2009 dando inicio a sus actividades el 30 de mayo del 2009, teniendo como representante legal a Briceño Amaya Juliana Maibel con número de DNI 40929085, contando con su actividad económica de restaurante y



servicio móvil de comidas. El restaurante es una empresa privada, fuerte, competitiva y de calidad en la región de Tambogrande, cuya única idea es servir a sus clientes cuidando el más mínimo detalle, ya que esto hace que su estadía en Tambogrande un pueblo agrícola, sea muy placentera y de calidad. Sin embargo, 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.

## **1.2. Formulación del 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?

## **1.3. Justificación**

Teórica:

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.

Práctica:

Mediante esta investigación, 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.

Metodológica:

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.

Como todos sabemos, la investigación debe crear oportunidades de seguimiento o investigación adicional, de modo que los resultados sean vistos como un contexto para que futuros investigadores especialmente de nuestra Universidad Católica de Chimbote, prefieran adoptar los hallazgos de la actual investigación.

#### **1.4. 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.

#### **1.5. Objetivos específicos**

1. 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.
- 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.

## **II. MARCO TEÓRICO**

### **2.1. Antecedentes**

#### **2.1.1. Antecedentes Internacionales**

Mendoza (2022) en su trabajo de tesis denominada: Gestión financiera y rentabilidad de las PYME del sector misceláneas del Distrito especial turístico y cultural de Riohacha, con el objetivo de llegar a determinar la relación que existe entre la gestión financiera y la rentabilidad de las PYME del sector misceláneas del Distrito Especial Turístico y Cultural de Riohacha., teniendo un método de enfoque positivista, utilizando como instrumento de recolección un cuestionario de 30 preguntas cerradas, las cuales permitieron obtener como resultado que, el método utilizado para mantener la calificación de capacidad de endeudamiento no es visible y tampoco estiman los costos derivados de sus ganancias, evitando ver que con el desarrollo efectivo y eficiente de la administración financiera se pueden lograr ganancias estables y seguras como se espera financieramente, siendo una buena razón por la que se necesita la implementación de una dirección financiera que permita, aumentar las condiciones y factores que requieren mejoría para generar ganancias en la empresa. En conclusión, la PYME no suele monitorear continuamente el desempeño de los activos y no es posible evaluar la rentabilidad de los activos existentes, por lo que el crecimiento de los activos no es posible, lo cual puede perjudicar a la empresa al no contar con un análisis de financiamiento ya que, monitorear el desempeño de la financiación es esencial en cualquier empresa puesto que, influye en la rentabilidad facilitando a las empresas mantenerse en el mercado siendo sólida, productiva y con buenas utilidades.

Suárez (2020) con su trabajo de tesis titulado: Estudio correlacional entre financiamiento y rentabilidad para empresas inmobiliarias del Ecuador, el cual tuvo como propósito analizar la correlación que hay entre el financiamiento y la rentabilidad de las empresas inmobiliarias de Ecuador, conteniendo como método el enfoque cuantitativo; utilizando bibliografías, tesis, libros, bases estadísticas, entre otros como base de datos para el desarrollo del trabajo de tesis. Dando como resultado que las empresas de inmuebles suelen mayormente a depender de intermediarios financieros para su financiación lo cual le permiten llegar a obtener altos rendimientos financieros. Llegando a la conclusión que pese a que se encuentra una conexión directa pero muy débil entre los factores de deuda observados y el rendimiento derivado de los participantes (ROP y ROE) se demuestra que, a medida que aumentan las deudas los retornos para los accionistas de su rentabilidad será lenta; lo opuesto sucede cuando la relación entre el ratio de endeudamiento y el beneficio

de liquidación (rentabilidad corporativa - ROA) está inversamente correlacionada. Esta práctica se repite en las MIPYME, pero en las grandes empresas se comportan de manera diferente debido a la correlación negativa entre deuda y rentabilidad; ya que cuando se analizan las empresas por dimensión, se consigue ver en qué medida las empresas crecen cuando comienzan a invertir en otras empresas dando como resultado la disminución del capital y los retornos de los propietarios aumentan significativamente.

Ascencio (2020) en su tesis de investigación titulada: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las PYME del Cantón Santa Elena, con el propósito de determinar cuál fue el impacto del financiamiento en la rentabilidad de las PYME, el método que utilizó fue un enfoque mixto (cualitativa y cuantitativa); en el enfoque cualitativo recopilando información a través de una encuesta con interrogantes abiertas y cerradas. En el enfoque cuantitativo, se utilizó información de datos estadísticos que permitieron comprobar la veracidad de las hipótesis planteadas; basándose en libros, publicaciones especializadas en las variables ya sea en físico o digital, etc. Los resultados muestran que el financiamiento debe tener una administración correcta dentro de un negocio debiendo ser utilizado de manera que ayude a fortalecer los activos de la empresa ya que, si se usó de una manera apropiada podrán seguir surgiendo empresarialmente evitando que influya en la rentabilidad puesto que si no saben manejarlo apropiadamente se podría originar una liquidación del negocio. En base a todo lo mencionado se concluye que a pesar de que muchos emprendedores mencionen que los préstamos aumentan los niveles de endeudamiento y riesgo de perderlo todo, aun así estos han sido y son importantes para el desarrollo de toda empresa y de cualquier rubro o sector en especial para PYME en especial del Cantón, permitiendo que las empresas adquieran activos para las operaciones comerciales y en general contribuyan al aumento de las ventas, la rentabilidad y margen de beneficio neto. Por otro lado, muchos negocios tienen bajos beneficios debido a los costes excesivos y la mayoría de estas empresas dicen que, aunque reciben préstamos de bancos privados prefieren recaudar fondos con sus propios recursos, ya que los bancos implican demasiadas formalidades, papeleo y sobre todo los elevados intereses.

Garcés (2019) con su trabajo de investigación denominado: La gestión financiera y la rentabilidad de la empresa de servicios turísticos Hostería Arrayán y Piedra de Macas, teniendo como objetivo evaluar la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa turística Hostería Arrayán y Piedra de la ciudad de Macas; contando asimismo con un método de enfoque analítico- sintético y descriptivo; también tuvo una encuesta como instrumento de

recolección ayudándose de bibliografías, tesis, blogs entre otros para por llegar a obtener los resultados. Mostrando que la empresa cuenta con dificultad en su liquidez y elevado endeudamiento por lo que los activos están mal utilizados, lo que da lugar a un bajo nivel de rentabilidad. En este sentido, es importante utilizar las financiaciones que brindan las instituciones financieras con el fin de solucionar problemas o crear aumento y/o crecimiento en la empresa, pero ello depende en la situación en que se encuentre la organización. Además, se podrá acoger al financiamiento de corto plazo si tiene problemas de efectivo para que pueda seguir manteniendo en marcha su empresa; y por otro lado tiene al financiamiento de largo plazo que mayormente se utiliza cuando se quiere aumentar el crecimiento o algún proyecto de inversión que le permita generar una alta rentabilidad. En conclusión, podemos decir que es importante tener en cuenta el manejo y control de cómo funciona y se lleva a cabo la financiación de las empresas y que tan rentables están siendo en sus utilidades, porque a pesar de que generen excelentes ventas muy por encima de sus competidores directos; al no dar el uso correcto de los recursos de la empresa generara una reducción de la eficiencia y el debilitamiento de los resultados efectivos; logrando como última instancia solo recuperar su inversión pero no una utilidad alta como quizá podrá lograrlo una empresa del mismo rubro.

### **2.1.2. Antecedentes Nacionales**

Mansilla & Yapó (2023) con su tesis de investigación denominada: Alternativa de financiamiento a corto plazo para incrementar la rentabilidad del sector restaurantes del Distrito de Yanacancha, Pasco, 2022., teniendo como objetivo determinar cuál es el impacto de la alternativa de financiamiento en un corto plazo en el incremento de la rentabilidad en el sector restaurantes de Yanacancha – Pasco; utilizando una metodología descriptiva y explicativa; que tuvo como instrumento de datos una encuesta para cada variable. Permitiendo obtener el resultado, que el 68,3% de los encuestados mencionan que el aumento de capital mediante financiación en un tiempo menor o igual a un año siempre aportara mejores alternativas a las empresas; asimismo un 70,3% de los participantes argumenta que la financiación en el mismo plazo que se mencionó anteriormente, hará que haya una mejor rentabilidad siempre y cuando se le dé el uso correcto al financiamiento. Además, se encontró que un porcentaje del 69,3% afirma que el crédito para comerciantes es mayormente la vía más rápida en donde se puede obtener liquidez para que las empresas puedan seguir invirtiendo por un futuro mejor, mientras que el 70,3% señala que las empresas necesitan recursos de las CMAC para financiar sus inversiones las cuales son

siempre la entidad de crédito y ahorro más adecuada para que los negocios financien sus inversiones contando con el interés más bajo en la mayoría de las entidades financieras. Asimismo, todo esto demuestra cuán importante es el financiamiento, el cual desempeña un rol fundamental en el desenvolvimiento económico de la eficiencia empresariales, dado que el financiamiento de un plazo corto impacta positivamente con un aumento de rendimiento de las empresas en especial en los restaurantes de Yanacancha, lo cual se puede confirmar en los resultados de esta investigación. Es así como finalmente se concluyó que hay evidencia estadística suficiente de que las alternativas de financiamiento en un plazo corto tienen un efecto significativo en la mejora de la rentabilidad, al permitir que cualquier tipo de empresa en especial para negocios de restaurantes de Yanacancha, puedan aumentar sus utilidades y obtengan mayor liquidez en un corto plazo.

Alvarez, Fernandez & Vara (2022) con su tesis de investigación titulada: Financiamiento y rentabilidad de las mypes del sector servicio rubro de restaurantes en el Distrito de Pillco Marca, el cual conto con el propósito de determinar el financiamiento y la rentabilidad de las empresas del rubro restaurantes de Pillco Marca., a través de un método de enfoque cuantitativo y descriptivo; utilizando una encuesta y algunos datos bibliográficos de tesis, revistas, libros etc., que han servido para llegar al resultado de que el apalancamiento permite generar una rentabilidad económica regular; puesto que, mayormente los restaurantes utilizan sus propios fondos cada tres meses para poder reinvertir con la finalidad de aumentar el financiamiento de la empresa. Pero a pesar de usar sus propios recursos, en algunas empresas la falta de conocimiento al momento de evaluar el coste de sus propios recursos hace que no tengan buenos controles contables (ingresos y gastos); por lo que las empresas están expuestas a endeudarse para invertir en su negocio. Aunque la fuente de financiamiento contribuya significativamente dentro de la rentabilidad de cada MYPE, en esta investigación se concluye que la mayoría de los restaurantes optan por manejar su financiamiento con fondos propios para generar ganancias y así su rentabilidad se mantenga constante. Además, no niega que solo en ocasiones reciben préstamos de instituciones financieras que haga aumentar su capacidad de desarrollo e incrementar sus actividades siempre y cuando les ofrezcan préstamos en mejores condiciones (tasas de interés, categoría, etc.), asimismo con esto se demuestra que el capital es indispensable para el desarrollo y progreso de cualquier PYME, especialmente en los restaurantes de Pillco marca.

Moreno & Tito (2022) en su estudio de investigación denominado: Financiamiento y su relación con la rentabilidad de MYPE rubro servicios, Urbanización I Etapa Los Olivos, periodo 2021., el cual conto con el objetivo de determinar la relación que hay entre financiamiento y rentabilidad de MYPE rubro Servicios en los Olivos, contando con un método de enfoque cualitativo, correlativo, de exposición; utilizando un cuestionario como instrumento de datos, basándose también en bibliografías, bases teóricas, tesis, entre otros; obteniendo como resultado que el financiamiento posibilita a las MYPE conseguir solvencia para que pueda ser implementada en planes que logren originar ganancias y así la empresa puede mantener su economía y posicionarse en el mercado de manera efectiva para un crecimiento gradual. Asimismo, la financiación proporcionada por intermediarios es beneficiosa para que sigan siendo competitivos y estén preparados para afrontar los riesgos existentes, mantengan una alta competencia de gestión y aumenten las utilidades. En términos de rentabilidad, son pocas las empresas que gestionan suficiente información sobre su situación financiera y si están rindiendo, afectando directamente a la empresa por un descuido de ellos. Por lo cual es importante realizar modificaciones que permitan conocer información detallada sobre la empresa y los resultados producidos por sus recursos. Por otro lado, gastar dinero significa más ganancias, por lo que es una forma de mejorar el trabajo, también es una medida de calidad que nos permite tener en cuenta los productos elaborados siguiendo las actividades relacionadas con las necesidades, recursos y productos ofrecidos por nuestros socios, brindando soluciones para el futuro. En base a esto, se concluyó que el adecuado manejo de los fondos permite obtener ganancias rentables para los emprendedores, así como buenas ganancias para las empresas, ya que casi todos los dueños de negocios utilizan medidas correctivas, siguiendo políticas financieras de la empresa para obtener el mejor financiamiento. Dado que las ganancias reflejan el desempeño de una empresa, mejorando el liderazgo que pueda ser de gran utilidad para brindar soluciones explícitas y concretas a los problemas que surgen previamente y a lo largo de la implementación de un proyecto de inversión.

Gonzales (2021) Con el trabajo de investigación denominado: Factores del financiamiento y su relación con la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector restaurantes en el Distrito de Yarinacocha, 2019, contando con el objetivo de establecer los componentes del financiamiento y la relación con la rentabilidad en las MYPE de restaurantes de Yarinacocha, basándose en una metodología de tipo cuantitativo, descriptivo y correlativo; teniendo como instrumento de datos una encuesta; además utilizo bibliografía, tesis, libros

entre otros. Obteniendo como resultado que el rendimiento de las microempresas está relacionado con su capital social. Por lo que las empresas deben poder utilizar sus propios fondos de forma estratégica para que los recursos y productos que necesiten les permita generar liquidez en el menor tiempo posible debiendo solicitar apoyo para seguir surgiendo empresarialmente como MYPES; demostrando así cuán importante e indispensable es el aporte de entidades financieras a través de un financiamiento que le brinden el soporte necesario para desarrollar estrategias que generen excelentes utilidades. En conclusión, se puede observar que los componentes de financiación están relacionados con la rentabilidad de las MYPE. En donde el capital de intermediarios es esencial para el crecimiento y desarrollo de empresas, pero también los fondos propios de la empresa los cuales deben ser utilizados estratégicamente para que se puedan generar los recursos y bienes necesarios y la liquidez a un plazo muy corto siendo de importancia en la evolución y progreso de las MYPE.

### **2.1.3. Antecedentes Regionales**

Aguirre & Rodríguez (2022) en su trabajo de tesis titulado: Fuentes de financiamiento de la MIPYME del sector comercio y su incidencia en la rentabilidad, Piura, teniendo como propósito determinar la incidencia entre las fuentes de financiamiento de la MIPYME del sector comercio y la rentabilidad, en Piura, llegando a usar la metodología aplicada, brindando resultados desde una perspectiva conceptual, teniendo como instrumento de datos una encuesta, basándose en libros, tesis, blog, etc. Obteniendo como resultado que existe relevancia estadística entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de las PYME; en otras palabras, si existe un buen manejo de las fuente de financiación podrá estar preparado ante cualquier situación, tratando de mejorar sus planes para obtener fondos de fuentes intermediarias y poder alcanzar la reestructuración de ganancias, lo cual repercute de manera fundamental en las utilidades de la empresa permitiéndole cumplir con todos sus deberes en el plazo que hayan elegido. Llegando a concluir que tanto el financiamiento como la rentabilidad si le dan el uso y el manejo correcto podrán generar grandes ganancias, puesto que el financiamiento es brindando para que las empresas puedan seguir con un crecimiento que ayude a mejorar las utilidades de las empresas permitiéndole lograr las metas propuestas y que estas no decaigan, mientras que la rentabilidad es fundamental para poder visualizar si la empresa está generando pérdida o ganancia, siendo un factor clave que permite entender si el proyecto de una empresa está siendo rentable, a pesar de que en



algunos casos las empresas no toman en cuenta lo útil que es manejar el cálculo rentable dentro de la empresa y lo provechoso que está siendo.

Romero (2022) con su trabajo de investigación denominada: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de la empresa Ecosac Agrícola S.A.C. – Piura y propuesta de mejora, 2022, teniendo como propósito identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa Agrícola Ecosac S.A.C., contando con un método de enfoque descriptivo, no experimental y de caso, su instrumento para la recolección de datos fue una encuesta; basándose en libros, tesis, revistas, entre otros. Obtuvo como resultado que a pesar de hay empresas que son formales, cuentan con financiación externa e interna y además cuentan con muchos años de experiencia en el mercado laboral ha sido de ayuda, puesto que debido a la pandemia del covid-19 en el 2020 muchas empresas entre ellas Ecosac Agrícola, se vieron afectadas por el pésimo rendimiento que obtuvieron en aquel año; debido a que tuvieron que hacer un alto a sus labores repentinamente así sin imaginarlo de un momento a otro; generando ello una rentabilidad que no cumplió con las expectativas deseas por parte de la empresa; por lo que para poder salvaguardar algo de la empresa se ingeniaron nuevas propuestas que ayuden a mejorar su financiación y rendimiento, pero ello también desató algo de descoordinación, ya que no estaban preparados para afrontar un riesgo como lo fue la pandemia que sucedió de una manera imprevista. Por lo cual se puede llegar a la conclusión que las empresas al contar con muchos años de experiencia laboral y contar con buenas referencias les permite sobre salir en algo de los obstáculos que se puedan aparecer. Además, contar con un financiamiento externo le ayudara a sobre salir satisfactoriamente de cualquier riesgo, pero también se debe contar con la financiación interna que permita poder salvaguardar sus propios recursos puesto que esto le ayudara a sobrevivir ante algún riesgo que aparezca, aunque esto ocasione que su rentabilidad sea lenta y no lo que espera. Por otro lado, aun cuando el rendimiento de las empresas haya mejorado en los últimos tiempos en el contexto de los desafíos actuales del mercado, no han logrado la rentabilidad esperada por los accionistas, a causa de los problemas conllevados por la pandemia Covid-19, generando pérdida de clientes, malas inversiones, etc.

Sandoval (2021) en su tesis de investigación denominada El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la micro empresa Cevichería El Encuentro; Provincia de Piura, periodo 2020, contó con el propósito de determinar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las MIPYME Cevichería El Encuentro en la Región Piura, aplicando una

metodología descriptiva, contando con una encuesta como instrumento de datos ayudándose con la información a través de libros, tesis, blogs, etc. Obteniendo como resultado que para poder emprender un negocio es necesario contar con alguna financiación externa, pese a que se cuente con un porcentaje de capital (dinero de los propietarios) para que sea la base de su financiación, no sería lo suficiente en algunos casos; ya que así sea una empresa pequeña con el tiempo necesitará financiación externa que le permita obtener mayor rendimiento y así poder crecer empresarialmente, ya que si se crea con una empresa pequeña como un restaurante en un ambiente que abastezca unas cincuenta personas a medida que se vaya siendo conocida tendrá más rendimiento económico gracias a la acogida que tuvo la empresa, siendo necesario mejorar la infraestructura debido al número de clientes que acuden. Por lo que su capital no será lo suficiente para la remodelación u otras cosas que se necesiten para implementar el negocio; obligando a los propietarios a buscar más financiación de lo habitual la cual es brindada por entidades financieras que le otorgaran crecimiento y estabilidad a su negocio. Por ende, se llegó a la conclusión que el efecto que causa la financiación es fundamental en la rentabilidad de cada empresa, comprobándose que toda empresa rinde mejor en base a la financiación tanto interna como externa. Además, no siempre el capital es suficiente ante un crecimiento empresarial, por lo que suele solicitarse financiación con la finalidad de que se obtenga un óptimo rendimiento, generando mayor utilidad y asimismo perfeccionar su posición en la industria que les permita seguir desarrollándose para poder lograr sus objetivos propuestos.

Seminario (2020) con tesis de investigación titulada: Financiamiento bancario y su impacto en la rentabilidad de las empresas de ventas de combustibles en épocas de pandemia en el Distrito de Piura 2020, su propósito fue determinar el impacto del financiamiento bancario en la rentabilidad de las empresas de ventas de combustibles en épocas de pandemia en Piura; contando con un método de enfoque cualitativo, utilizando una encuesta para recolectar datos de los cuales también se apoyó de libros, blogs, tesis, entre otros. Como resultado, se puede observar que algunas empresas financian sus actividades con fondos propios mientras otras deciden tomar préstamos a largo plazo, y a pesar de estas decisiones los resultados son favorables; como fue para la empresa en estudio grifo Cocos, cuando decidió utilizar sus propios recursos para costear las operaciones que necesitaba, brindándole en rentabilidad el 12.20%, lo que significa que no ha utilizado plenamente sus activos, ya que la rentabilidad de la empresa fue baja durante ese año. Por lo tanto, se concluye que el financiamiento bancario durante la pandemia tuvo un efecto positivo en el

rendimiento de las empresas comerciales en especial las de combustibles durante la pandemia en Piura, esto se constató cuando el 88.2% de los encuestados indicaron que la financiación brindada por intermediarios financieros los apoyo en mejorar sus operaciones comerciales a pesar de las calamidades que tuvieron que pasar. Además, realizaron una buena gestión financiera que otras empresas deberían tener en cuenta.

#### **2.1.4. Antecedentes Locales**

Crisanto & Mendoza (2022) con el trabajo de tesis denominado: Gestión Financiera Y Su Incidencia En La Rentabilidad De La Asociación De Productores Agrarios De Pedregal Apape-Tambogrande., que tuvo el propósito de determinar la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la Asociación de Productores Agrarios de Pedregal APAPE -Tambogrande, la metodología fue cualitativa, realizando un análisis documental como instrumento de datos, basándose en bibliografías, tesis, blogs, entre otros. El resultado obtenido demostró que la dirección financiera juega un papel elemental en toda la estructura de la empresa, porque sirve para crear planes de administración a un plazo corto o largo, utilizar al límite sus recursos para que los socios puedan obtener el mejor beneficio posible de sus inversiones; en pocas palabras obtener los mejores niveles de utilidades y seguir en competencias con múltiples mercados. Concluyendo de tal manera que la gestión financiera tiene un impacto significativo en los ingresos de cualquier empresa en especial de los productores agropecuarios de Pedregal, pero en el 2020 por la crisis del coronavirus y la debilidad en algunas empresas en el manejo de los recursos género que los resultados no sean muy altos en los próximos años. Por lo que, en el año 2021, debido a la deficiencia de planes de gestión y métodos para competir con otras industrias; y el impacto de la pandemia de coronavirus hizo que la mayoría de las empresas, se vieran afectada negativamente en su rentabilidad.

Alvarado & Zapata (2021) con su estudio de investigación denominado: Influencia del crédito financiero en la rentabilidad de la MYPE restaurante cevichería el Tío Jhony E.I.R.L., el cual tuvo como propósito de determinar la influencia del crédito financiero en la rentabilidad del Restaurante Cevichería El Tío Jhony E.I.R.L. contando con una metodología de enfoque cuantitativo, basándose un cuestionario para la recolección de datos a través bibliografías, tesis libros, etc., para recolectar información necesaria. En este sentido, los resultados mostraron que las comparaciones de teorías tienen relación con respecto a la financiación indicando que el motivo principal de la financiación es obtener fondos para que la producción de la empresa pueda crecer y estabilizarse, volviéndose así

competitiva. Con ello el crecimiento de las PYME en el Perú mantendrán mucha fortaleza, además permita recuperar la producción, el empleo y los impulsos económicos para el bienestar de toda la población; sobre todo el desarrollo y progreso del restaurante El Tío Jhony que, gracias al progreso de fondos, se pueden visualizar avances en su producción. Llegando a la conclusión que, si existe un impacto significativo en la rentabilidad de cualquier empresa gracias a los créditos financieros, siempre y cuando se les brinde el uso adecuado, como se hizo en la Cevichería Tío Jhony E.I.R.L, demostrando una confiabilidad alta si se recurre a instituciones financieras para liquidar sus obligaciones a través de créditos financieros, por ejemplo, mediante el préstamo PYME que ayuda a resolver y enfrentar deudas.

Domínguez (2022) este estudio de investigación tuvo como título: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso microempresa Grifo Del Pueblo-Tambogrande – Piura y propuesta de mejora, teniendo como objetivo identificar y describir las características del financiamiento de las MYPE del sector servicios en la micro empresa Grifo del Pueblo de Tambogrande y realizar una propuesta de mejora, su metodología fue descriptiva y de caso, contando con revisiones bibliográficas y una encuesta de preguntas cerradas como instrumento de recolección de datos. Sus resultados mostraron que MYPE en el Perú se apoyan de fondos propios, pero también financian fondos a algunos intermediarios. Por lo que cuando una empresa recibe algún préstamo por parte de alguna de las instituciones bancarias, lo solicitará ya sea a un corto o largo plazo; pero ello dependerá del propietario en el tiempo que le tomara poder llegar a solventar esa financiación, la cual es utilizada mayormente para seguir generando más activos que permitan seguir las actividades, planes o proyecciones; y así puedan seguir generando buenas ganancias logrando que la empresa se convierta en algo rentable ante cualquier situación. En conclusión, cabe mencionar que las MYPE del sector servicios peruano, se caracterizan por el uso del financiamiento interno y externo; el cual les permite realizar compras de insumos como activos fijos. Pero también suelen elegir una financiación bancaria que se adapte a ellos y les ofrezca las mejores facilidades. Por ende, se dice que la financiación es fundamental e importante porque le permite contar con liquidez a la empresa y así pueda implementar en diversos proyectos de inversión, desarrollando un crecimiento empresarial que le permita generar buenas utilidades y esté preparado para afrontar los riesgos empresariales que se corren.

Coronado (2020) con su tesis de investigación que llevo como título: Caracterización de factores relevantes del financiamiento de las micro y/o pequeñas empresas del Distrito de Tambogrande, caso de la empresa negocios generales Liviapoma E.I.R.L., su objetivo fue determinar las características del financiamiento de las MYPE en la empresa Negocios Generales Liviapoma E.I.R.L., teniendo una metodología cuantitativa, utilizando como instrumento de recolección de datos una encuesta, además se apoyó de libros, tesis, blogs, entre otros. Siendo de importancia para poder llegar a los resultados, los cuales mostraron que en ocasiones existen algunas empresas que suelen desconocer cuán importante es saber cómo funciona el tema de financiación y como se deben controlar las utilidades sobre todo para que sea rentable en una empresa, en especial en la ferretería Liviapoma E.I.R.L. que según las investigaciones que se realizaron, no conocían a fondo las diferentes formas de financiamiento que existen en el Perú, lo cual es fundamental para el desarrollo de una empresa. Al desconocer sobre el tema se desperdician las oportunidades financieras que se pueden presenten y olvidando lo rentable puede llegar a hacer para la empresa. Por lo cual se puede llegar a concluir que la financiación es un mecanismo elemental para las MYPES ya que la empresa será más rentable al aprovechar grandes oportunidades con el crecimiento empresarial que le generan incremento de utilidades a los proveedores siempre y cuando lleven un seguimiento exhausto, pero para ello la empresa debe ser capaz de afrontar deudas y analizar qué fuente de financiación es mejor en función a los tipos de interés y los cobros ya sea a corto o largo plazo. Con la finalidad de cumplir con sus obligaciones a tiempo para que pueda seguir logrando mayores créditos y le sigan facilitando oportunidades para el bien de la empresa evitando o previniendo cualquier riesgo que se le presente en el transcurso del tiempo.

## **2.2. Bases teóricas**

### **2.2.1. Teoría del financiamiento**

Para conseguir plantear la exploración de los fenómenos financieros en el interior de la teoría moderna, se han necesitado las distintas participaciones de investigadores, en especial partiendo de los años cincuenta; en donde las investigaciones de personajes como Fisher o Markowitz demuestran que la financiación en el pasado no se ha comprendido como lo hacen hoy por hoy, puesto que se ha ido transformando en el transcurso del tiempo llegando a las teorías que se tienen actualmente sobre la financiación. Esta transformación estuvo afectada por el ambiente económico, del mismo modo por la expansión empresarial y tecnológica, cambiando la función de la financiación de un encuadre precedente únicamente

descriptivo, concentrado en el contorno exterior de la empresa (conocido generalmente como las Finanzas), a un reciente encuadre exuberante más analítico competente como encuadre moderno. García Fierro (1990) como se citó en Flórez (2008) habla de una evolución del financiamiento en donde mencionan que el desarrollo de la financiación se ha visto facilitado por varios factores: El capitalismo moderno que se caracteriza por la existencia de grandes monopolios con una producción altamente concentrada a escala global y por el dominio del capital financiero. También a través de los cambios económicos, el crecimiento de la ciencia y la tecnología que han contribuido a que las finanzas pasen de un campo descriptivo a otro, en el que el análisis basado en el desarrollo microeconómico del equilibrio del mercado, los métodos matemáticos y la revolución de técnica es sustancial. Asimismo, hace mención que el nacimiento de las finanzas corporativas abarca desde finales del siglo XIX hasta la década de 1920, enfocándose en el estudio de aspectos asociados con la creación de una nueva empresa, en donde se determinen los costes de producción y se lleve el cálculo del nivel de rendimiento que tienen en beneficio de la empresa para que, pueden seguir sirviendo al mercado y expandirse hacia el futuro. Debido a esta diversidad de actividades de gestión, el foco principal de las actividades financieras que rodean al banquero responderá a la naturaleza de las responsabilidades cotidianas, más que a la gestión financiera en sí.

Por otro lado Irving Fisher (1930) como se citó en Flórez (2008) menciona que aparece un nuevo enfoque en las finanzas debido a la dificultad significativa del capital privado y aprovechando las tendencias de la teoría económica para analizar cuestiones clave como el acceso a la financiación, las decisiones de inversión y gasto, la liquidez y la solvencia corporativa; generaron que se dé inicio, al nuevo campo de la gestión empresarial y las finanzas que se ha dedicado a presupuestar actividades a corto y largo plazo, especialmente relacionadas con la planificación del capital, la determinación del costo del capital, el valor de mercado de una empresa y el tratamiento de fusiones corporativas en la toma de decisiones. Es así como se empieza hablar de un sistema financiero; el cual es un procedimiento que está compuesto por un conjunto de organismos estatales y particulares mediante los cuales se registran, gestionan y regulan los recursos financieros comercializados entre las distintas entidades económicas de un país. Este medio recibe ahorros y ganancias generados de personas, empresas u organizaciones y permite transferir estos fondos a otras empresas, personas e incluso al mismo país que este necesitado de efectivo; también es apto para proyectos de inversión, planes de consumo o financiación a

corto plazo. De este modo el organismo contribuye a una distribución más competente de los fondos económicos, apoyando al desarrollo del rendimiento y poseen un efecto positivo en el desarrollo financiero a largo plazo. SBS (2023)

Por otro lado, el desarrollo de la tecnología de la información el cual es un fenómeno de las últimas dos décadas ha hecho que los sistemas financieros sean más complejos al momento de comprender el lenguaje de los profesionales financieros y las herramientas que desarrollan es cada vez más difícil. Pero fundamentalmente la financiación desempeña el mismo rol que antes, siendo un conjunto de asociaciones cumpliendo la función principal de transferir fondos de los ahorradores a los inversores utilizando dos opciones: El primero son los bancos que vienen hacer los mediadores financieros; los cuales emplean el dinero depositado de un individuo como financiamiento, a través de un préstamo que es brindado a otras personas, estando sometidos a muchas normativas. El segundo es el mercado de financiación que se lleva a cabo a través de bonos, patrimonios, efectos comerciables y/o algún derivado financiero. Parodi (2020)

Por otro lado, dentro del financiamiento encontramos a una financiación que se establece de manera formal e informal. En donde la financiación formal, tiene que estar integrado por todas las empresas que cuenten con una licencia de operatividad, incluso que cuenten con una infraestructura adecuada y un marco específico legal para operar. Este estatuto exige que la SBS regule y supervise el sistema para garantizar el resguardo de los fondos de los individuos, la solidez y la fortaleza del sistema (bancos, CMAC, instituciones financieras, etc.). SBS (2023)

Mientras que las finanzas informales, operan fuera del sistema legal existente el cual no cuenta un marco normativo que las haga poner en orden. Por lo tanto, no están sujetas al control de un órgano rector, por lo que no se garantiza que las personas puedan realizar transacciones seguras. Las actividades que aquí se desarrollan involucran enfrentarse a riesgos mayores por parte de personas que son incumplidas y exponen el dinero del prestatario (financiación de amigos o familia, juntas o panderos, casa de empeño, etc.). Para ambas modalidades el interés es libre, lo puede elegir tanto el prestamista como cualquier financiera ya que en Perú no existe una Ley específica que demande un porcentaje determinado de interés a pagar. García (2020)

#### **2.2.1.1. Definición de financiación**

La financiación es un instrumento que proporciona asistencia financiera a organizaciones o individuos para realizar actividades fijas o proyectos. En pocas palabras, la financiación

significa proporcionar fondos para la producción futura y es un método para poner a disposición a organizaciones e individuos los fondos necesarios para operar. Al asumir este compromiso, se debe tener en cuenta a la organización receptora del préstamo porque está debe cumplir con las instrucciones y condiciones para cancelar esta deuda por lo que debe ser bien distribuido el préstamo. La modalidad de financiación no siempre proviene de préstamos, sino que para ello la empresa puede vender activos como maquinaria o automóviles, o incluso recibir donaciones de socios, entre otras formas. Frederick (2022)

#### **2.2.1.2. Fuentes de financiación**

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

A continuación, se mencionan las fuentes de financiamiento:

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

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

#### **2.2.1.3. Plazos de financiamiento**

La recaudación de fondos es primordial para alcanzar los propósitos operativos de un negocio cualquiera y también es un paso importante a la hora de implementar un proyecto en particular. Asimismo, las decisiones financieras tienen que ser lo más preciso que se pueda. Existen variedad de tipos de financiamiento, incluyendo inversiones a corto y largo



plazo. La función de ambos es financiar inversiones específicas que mantengan u optimicen la rentabilidad de la empresa. Sin embargo, su naturaleza es diferente, puesto que al elegir el mejor tipo de préstamo para su negocio depende principalmente de las carencias y metas que tenga la empresa. Resendiz (2021)

Los plazos de financiamiento se clasifican en:

**Corto plazo:** Esta facilidad se utiliza para aumentar el flujo de efectivo inmediato y realizar actividades generadoras de ingresos; debiendo completarse en una duración no mayor a 12 meses. Los negocios que eligen préstamos a un plazo corto generalmente esperan que los rendimientos financieros superen los costos financieros del préstamo, lo que los convierte en préstamos ideales para PYME. Por ejemplo, en caso de un déficit de liquidez temporal, venta a crédito o compra de bienes, se debe solicitar un préstamo o financiación a un corto plazo. Digamos que necesita financiar compras por la campaña navideña, lo ideal sería solicitar un préstamo a una entidad financiera (bancos, CMAC, etc.) o realizar financiación directa de proveedores que sea de corto plazo (30, 60 o 90 días), ya que será el tiempo idóneo, en que se llevará a cabo la venta del bien logrando pagar a tiempo el préstamo.

**Largo plazo:** Para los préstamos a largo plazo, el período de amortización es (normalmente) superior a doce meses; típicamente se ha utilizado para planes de gran escala como ampliaciones, aperturas, compras de inmuebles e inversiones de gran escala. Para obtener financiación a largo plazo se deben cumplir ciertos requisitos, como una alta calificación crediticia, un proyecto sostenible que haga constar el tiempo que conllevara realizar ese proyecto u otra cosa. Por ejemplo, si se quiere comprar algún vehículo, maquinaria, equipo o propiedades, solicitara un financiamiento de largo plazo, ya que este tipo de activos se compran para su uso y no para su venta inmediata. En este caso, incluso es necesario tener en cuenta sus respectivos periodos de uso para igualar el plazo del préstamo o financiación; es decir, si se compra una laptop, tiene sentido financiarlo a en un periodo no mayor de tres años, ya que esa será su vida útil. En caso adquiriera un vehículo el plazo seria de cinco años, si es una propiedad el periodo máximo seria quince o veinte años.

#### **2.2.1.4. Tipos de financiamiento**

Según Perúcontable (2017) menciona que, dar inicio a un negocio es la ilusión de cualquier o muchos individuos. A pesar de ello, es muy arriesgado poner en juego todos tus ahorros que seguro te constaron mucho obtenerlos en un emprendimiento; ya que, si el negocio no funciona como se imagina se puede llegar a perder todo lo invertido. Por ello, se destacan las siguientes opciones para financiar un negocio sin arriesgar sus ahorros por completo.

**Préstamo**, este es un préstamo bancario muy conocido que lo utilizan con mayor frecuencia las empresas. Si pretende obtener un préstamo, debe tomar en consideración lo más importante; cual es el interés que brindan, el ciclo de pago y el período de gracia. Si bien existen instituciones públicas que otorgan créditos a emprendedores, la mayoría son entidades privadas como Interbank, BCP, Mi Banco y BBVA, que otorgan diferentes tipos de créditos a PYME dependiendo el sector y actividad al que se va a financiar.

**El arrendamiento o leasing**, es un modo de costear la compra de activos fijos. El administrador pone estas propiedades a disposición de las empresas interesadas a cambio de ciertos pagos de arrendamiento/venta, que en última instancia pueden comprar la propiedad (a un precio bajo), extender el contrato de arrendamiento o restaurarla a su condición original del propietario. Por ejemplo, Asesoría y Consultoría Ávila E.I.R.L. necesita urgentemente realizar la compra de laptops y computadoras, ya que con las que contaba fueron descartadas porque no sirven y están teniendo dificultad para que los contadores puedan llevar a cabo las declaraciones, balances, estados financieros, etc. Pero la empresa no tiene los fondos suficientes para comprar estos recursos en el menor tiempo posible; por lo que el banco mediante un leasing genera un préstamo a A&C Ávila para que puedan comprar las computadoras en forma de arrendamiento a cambio de pagos mensuales y cuando se termine de cancelar el leasing recién las computadoras son suyas.

**Factoring**, es el acuerdo en el que una empresa traspasa sus cuentas por cobrar (facturas, pagarés, etc. equivalentes a deudas con clientes) a una institución financiera, la cual se encarga de cobrar dichas cuentas por cobrar con el fin de rectificarlas a la brevedad. La organización financiera que realiza la prestación cobra un porcentaje inferior de la deuda como intercambio del monto total del convenio y asume el riesgo de impago. Por ejemplo, el restaurante La Choza Negocios y Servicios Generales E.I.R.L. requiere fondos para financiar negocios con Jair Rufino y no tiene dinero para cubrir el coste de productividad, pero tiene otras cuentas por cobrar que están por vencer entre 60 y 90 días. Por lo que la agencia de Factoring entrega el efectivo a la compañía rápidamente al obtener la factura a un tipo de interés más bajo como intercambio.

**Microfinanza o microcrédito**, es un modelo de préstamo que se entrega a individuos de pocos medios económicos, dirigido a personas que no cuentan con garantías suficientes para un préstamo tradicional, pero tienen la oportunidad de iniciar un negocio.

**Crowdfunding**, el método consiste en que un emprendedor recibe un préstamo a través de una plataforma de un grupo de personas que se reúnen durante un período de tiempo

determinado a cambio de algo generalmente simbólico, que permita la realización de un proyecto público. Con la llegada de este procedimiento financiero, los escenarios que actúan como intermediarias se han vuelto cada vez más especializadas o sectorizadas.

**Business ángel o inversor ángel**, es la persona que cree en proyectos, añadiendo no solo dinero sino también contactos, conocimiento y practica en el área, y se esfuerza por guiar el proyecto por el mejor camino y lograr resultados futuros. Estos inversores son personas que invierten personalmente en áreas comerciales que conocen en función de los planes comerciales que ofrecen, ya que el riesgo es muy alto para estos inversores (el fracaso en el negocio significa pérdida de fondos), por lo que invierten con la intención de obtener ganancias para lograr altos beneficios (10 veces o más) en aproximadamente 5 años.

**Playfunding o juegos de financiación**, se trata de un nuevo tipo de micropatrocinio en el que los emprendedores ganan dinero para sus proyectos viendo anuncios de empresas que patrocinan el proyecto. Parece complicado, pero no lo es. El mecanismo es muy sencillo. Los emprendedores suben sus proyectos a través de plataformas online y esperan que las empresas los patrocinen. Luego, coloca espacios publicitarios en su sitio web y paga a las empresas patrocinadoras en función de las impresiones. De esta manera todos ganan, algunos obtienen dinero y otros aprenden más sobre tu producto, empresa, idea, etc.

**Venture capital o capital riesgo**, se trata de una transacción financiera realizada por una sociedad de capital riesgo (SCR), que invierte en una nueva empresa con alto peligro y potencial de desarrollo, a cambio de un determinado porcentaje (20% o 30%) del capital social de la empresa. En algunos casos, también podrá ocupar un puesto directivo dentro de la empresa. Las empresas en las que invierten suelen ser empresas que buscan altos retornos de la inversión ofreciendo nuevos modelos de negocio o descubriendo nuevas tecnologías.

**Subsidio**, se trata de financiación no reembolsable proporcionado por una agencia gubernamental. Por lo tanto, no es un préstamo, porque el efectivo depositado no tiene que devolverse. En general se proporcionan mediante licitación. Las ayudas “subsidio” siempre deben presentarse a la agencia que los emite para verificar el uso de esos fondos beneficiosos. Además, algunas de estas ayudas deberían ser cofinanciadas, es decir, el beneficiario debe aportar una parte del monto de la distribución.

#### **2.2.1.5. Garantías de financiamiento**

Una garantía financiera es un sistema utilizado por las entidades bancarias para asegurar el pago de las deudas adquiridas por los usuarios. Generalmente, a la hora de solicitar un préstamo se requiere algún tipo de garantía financiera. Atoche (2020)

Tenemos las siguientes garantías de financiamiento:

**Aval:** es aquella persona, entidad o empresa que se compromete a pagar una deuda si el solicitante no puede pagarla y también es un requisito común en los arrendamientos. En el caso de los préstamos hipotecarios, este tipo de garantía suele implicar que el banco puede exigir al garante el pago de la deuda antes de presentar una reclamación contra el deudor hipotecario, por lo que se recomienda familiarizarse con los términos detenidamente antes de firmar. Por ejemplo, Carlos es un chico de 20 años de edad que necesita dinero para pagar sus estudios por lo que va al BCP a solicitar un préstamo de 6,000 soles. Carlos trabaja medio tiempo ya que, es estudiante y no puede trabajar tiempo completo; aunque él todavía vive con sus padres y no tiene muchos gastos, el BCP cree que su salario es demasiado bajo y es posible que no pueda pagar la deuda. Por lo que el BCP le mencionó que le darían un préstamo siempre que tuviera un aval (que este bien en Infocorp) porque era su primer préstamo y no tenía historial crediticio que lo calificara para un préstamo. Entonces acordó con su hermana Grecia para que lo avalara ya que ella era cliente del banco y sería más fácil el desembolso; por lo que Grecia aceptó actuar como garante. Finalmente, si Carlos no puede pagar la deuda, esta pasará a ser de Grecia y el banco le exigirá el pago a ella.

**Garantía real;** es una garantía hipotecaria o de prenda. En hipotecas, se utilizan inmuebles como garantía, realizando una tasación para calcular el valor de la propiedad. Por lo general, si la propiedad es una residencia se puede utilizar como garantía el 80% de su valor, pero si son terrenos, el monto de la garantía es del 50% del valor. Y sino se paga la deuda, el banco puede embargar la propiedad para cubrir los pagos pendientes. Por otro lado, tenemos la garantía de prenda, aquí los activos de garantía son diferentes de los bienes raíces, estos pueden ser joyas, coches, etc., y los términos se dan por ambas partes (deudor-acreedor).

**Garantía personal,** significa que se reembolsa al deudor con todo su patrimonio actual y futuro, es decir, en función de nuestra propia solvencia. El banco comprobará si nuestros ingresos y activos son suficientes para garantizar el cobro de deudas.

**Garantías pignoradas,** es un préstamo hipotecario, el cual se refiere a un préstamo garantizado por activos financieros o activos físicos. Los activos o bienes pueden incluir efectivo, acciones, ahorros, vehículos, bienes de valor e incluso joyas. El solicitante del préstamo no podrá ejecutar ninguna acción sobre los bienes hipotecados antes del pago de la deuda. Si el préstamo no se reembolsa (cancela), el banco se queda con la propiedad o los activos que se dejaron como garantía en forma de una parte de pago del préstamo.

### 2.2.1.6. Costos financieros

Los costos financieros son los medios que utiliza una empresa para adquirir todos los elementos utilizados en su proceso productivo. Estos elementos suelen caracterizarse por una presencia permanente dentro de la empresa; por ejemplo, alguna maquinaria o cualquier otro activo físico. Por tanto, el coste de financiación es una variable importante en el análisis financiero de cualquier empresa. Por lo tanto, los costos financieros se consideran una base importante para la planificación y selección de inversores. Philippe (2023)

Los costos financieros son el coste de una empresa o un individuo que debe pagar para obtener financiamiento y utilizar fondos de terceros para realizar negocios. Estos costos pueden generarse mediante créditos financieros, líneas de crédito o financiamiento de inversionistas. Anónimo (2023)

Un buen ejemplo de costos financieros es:

**Tasa de Interés:** el costo financiero por llegar a obtener un préstamo o línea de crédito son los intereses. Los prestamistas suelen cobrar intereses como recompensa por arriesgar el dinero que prestan, perdiendo la oportunidad de invertirlo en algún proyecto que le genere una ganancia segura. El interés se calcula en base al porcentaje anual del monto total del préstamo. Cabe señalar que la tarifa del interés varía dependiendo de la circunstancia como el tipo de financiación, el perfil crediticio del prestatario y las condiciones del mercado.

**Comisión:** es otro costo que lo asume la persona o empresa que recibe un préstamo para actividades necesarias, siendo tarifas asociadas al proceso y se paga una sola vez. Permite cubrir el costo administrativo asociado con la aprobación del préstamo. También se pueden aplicar cargos adicionales por mantener una línea de crédito o recibir ciertos servicios.

**Mora:** es el costo financiero incurrido cuando una empresa o individuo incumple sus obligaciones y se producen retrasos en el pago. Es una penalización impuesta por el prestamista para garantizar que el beneficiario realice el pago dentro del plazo pactado. Por lo general, se acumulan a manera de intereses y se suman al saldo pendiente. La morosidad es un problema no sólo porque causa costos financieros adicionales, sino que también puede afectar su historial crediticio por los retrasos. Por ejemplo, si el restaurante La Chozza Negocios y Servicios Generales E.I.R.L. pide un préstamo a Mi Banco por el monto de 20,000 soles para invertir en inmuebles, y tiene que pagar una tarifa de interés anual del 8%, en un periodo de 6 años, terminará pagando 9,600 soles tan solo en intereses durante ese tiempo. Además, tiene que ver que otro interés o alguna mora se pudieron a ver generado para saber el monto total del préstamo.

$$\text{CFT} = \text{interés} + \text{comisiones} + \text{otros costos financieros}$$

### **2.2.1.7. Tasa de interés del sistema financiero 2023**

Según la SBS (2023) menciona que, es importante tener conocimiento de los tipos de intereses que hay actualmente en cada institución financiera, puesto que es un factor clave que permite al empresario o cliente visualizar cuál es la financiera que más le conviene para trabajar. Para las empresas en Perú, los bancos ofrecen sus mejores tasas como Banbif teniendo una TAE promedio 15,57%, seguido de Scotiabank (15,64%), Banco Comercio (16%), BBVA (16,59%), Interbank (17,76) y finalmente BCP (18,90%). Mientras que para los microempresarios que pretenden un préstamo o solvencia, Scotiabank les brinda la tasa baja anual (15,97%), seguido por Interbank (19,32%), BBVA (23%), BCP (24,22%), Pichincha (27,39%) y finalmente, Mi Banco que tiene una tasa de crecimiento anual del 34,86%.

### **2.2.2. Teoría de rentabilidad**

Según Euclides (1774) como se citó en Gutiérrez (2016) nos hace mención a que los ratios comenzaron por el año 300 a.C. examinando en su libro de matemáticas Elementos V, las proporciones y la relación que existe entre sí, explicando la vinculación que hay según la magnitud entre dos cantidades; las cuales en el caso del dinero, tienen ciertas propiedades que deben satisfacer la tricotomía de las cantidades y son obtenidas del estado financiero; siendo este acuerdo es el principal motivo del desarrollo del ratio financiero. Por otro lado, en el Renacimiento, Lucas Pacioli desarrolló un método útil de la cantidad de dinero creando el concepto de doble entrada, implantando el comienzo que indica que la cantidad registrada en el cargo tiene que ser la misma que aparezca en el abono, debiendo encontrarse en el estado financiero para obtener los resultados del ratio financiero.

Según Galeano (2011) como se cita en Gutiérrez (2016) a mitad del siglo XIX, las calificaciones crediticias se crearon bajo programas de informes crediticios, cuando las instituciones financieras empezaron a solicitar información financiera a las organizaciones que requerían préstamos. Asimismo, cuando se da comienzo del siglo XX se hizo una importante implementación del ratio financiero, por ejemplo, la creación de ratios nuevos, el establecimiento de ciertos estándares y la necesidad de analizar el desempeño de una organización con la de otras organizaciones. Sin embargo, Zamora (2008) como se cita en Gutiérrez (2016) menciona que la rentabilidad es una medida del desempeño del capital que se ha utilizado a lo largo del tiempo e implica una comparación

de los costos incurridos y los medios por los cuales se obtuvieron y realizando esta comparación se puede obtener un beneficio, expresado como un ratio, llamado ratio de costes. Además, el origen de rentabilidad se relaciona con los indicadores financieros, cuyas fuentes se ciñen a la antigüedad, el renacimiento y los tiempos modernos.

Según Stickney & Román (2013) como se citó en Contreras & Díaz (2015), menciona que hablar de rentabilidad es una comparación de los costos incurridos y utilizados en el proceso de producción, denominándosele ganancia; y se muestra en el resultado de estado del total. Además, se especifica al rendimiento como el regreso de la negociación que se trabaja en un momento delimitado en donde se puede encontrar como parte del análisis de la gestión empresarial, la capacidad de producir la ganancia y obtener utilidades en las reservas. La forma en que se suele medir la utilidad es el desempeño de las ventas, los activos o el capital de una empresa, que viene a ser la cantidad de ganancias que se pueden visualizar en las compras, las propiedades o el capital.

Según Zamora (2008) menciona que, a medida que pasa el tiempo va cambiando la idea en rentabilidad utilizándose de diferentes maneras, el cual es una de las figuras más sustanciales del éxito de una industria, subsector o incluso de una empresa, ya que el éxito continuo de la política de dividendos debe fortalecer la unidad integra económica. Una reinversión adecuada de las ganancias significa ampliar la capacidad de producción unitaria, actualizar las tecnologías existentes, intentar abrir nuevos mercados o una combinación de todo ello. La rentabilidad es la relación entre las ganancias y las inversiones necesarias para obtenerlas; ya que determina la eficacia de la administración de una empresa, mostrando el alcance y la regularidad del desarrollo de las ganancias a través de las ventas y el uso de las inversiones. Asimismo, Escobar (2022) menciona que, el rendimiento de un negocio se refiere a la disposición que tiene para generar ganancias, la cual se mide como un porcentaje de los ingresos por ventas, que debe ser mayor que los costos operativos. Por ello conocer el ROI le da al inversor la información necesaria para entender si el retorno de la inversión es bueno o malo o si los resultados son suficientes para determinar su valor.

Lizcano (2004) como se cita en Gutiérrez (2016) menciona que, la rentabilidad es la medición de qué tan bien una situación económica afecta la capacidad de monitorear la situación de los costes y gastos incurridos en el funcionamiento de una empresa; explicándose a través de dos puntos de vista: un punto es la organización industrial (particularidad estructural) y el otro punto se fundamenta en la capacidad y la autosuficiencia. Además, Careas (2015) indica que la rentabilidad nos permite entender y

comprender el retorno de la inversión al gestionar las operaciones durante un período de tiempo y producir el capital empleado en ellas. Finalmente, con una adecuada y rigurosa gestión financiera, incluyendo políticas exitosas de crédito y cobranza, la rentabilidad generará la liquidez futura de la empresa y permitirá comprender el grado de éxito o fracaso en la gestión del negocio.

#### **2.2.2.1. Definición de rentabilidad**

La rentabilidad es una métrica que cubre un rango de ganancias o beneficios de una inversión específica, por lo que incluye el resultado entre inversión y ganancia. Dado que la rentabilidad refleja los resultados de la gestión de las inversiones, no debe equivocarse con utilidad, ya que son términos desiguales: utilidad es el valor de los beneficios obtenidos de las ventas a largo plazo, cuyo resultado es una medida de control, mientras que la rentabilidad es una medida del rendimiento de la gestión y eficacia de las inversiones. La importancia de rentabilidad de una empresa se basa en su capacidad demostrada para generar ganancias en la organización. Cuando se expresa como porcentaje, permite una mejor comparación de qué inversiones tuvieron mejores resultados que otras sin tener que convertir grandes cifras. En resumen, la rentabilidad mide la intensidad de la inversión, expresada como porcentaje. Frederick (2022)

#### **2.2.2.2. Indicadores de rentabilidad**

Los indicadores sirven para que los inversores, economistas y gerentes evalúen el desempeño y la rentabilidad a largo plazo de una organización. Estas métricas también ayudan a los directivos a detectar áreas donde se pueden mejorar los procesos de trabajo y de negocios. Además, intentan confrontar la rentabilidad de una empresa con otras empresas de su industria y analizar el desempeño financiero frente a las perspectivas de los inversionistas y las metas de la gestión; asimismo demuestran claramente la facilidad de la empresa para originar ganancias y analizar su desempeño de relevancia financiera. Por lo tanto, esto es importante para las empresas porque pueden atraer la atención de sus clientes al generar fuertes beneficios, indicándoles a los inversores que tiene un futuro brillante. Por tanto, la gente confía en ellos para futuras inversiones. En otras palabras, las buenas ganancias animan a los inversores a participar e invertir más, aumentando así el valor de la organización. Rodrigues (2023)

Contando con los siguientes indicadores:

**Margen de beneficio:** La ganancia bruta es la cifra que se adquiere luego de restar el costo de producción o de venta. Además, es el indicador más usual e importante para medir el



rendimiento empresarial y la eficacia de las ganancias generadas. Esta métrica es influyente porque le sirve para comprender las ganancias obtenidas por cada segmento. La utilidad neta es el saldo de las ventas totales menos los ingresos y gastos. Formula: margen de beneficio =  $(\text{ingresos} - \text{costo}) / \text{ingresos}$ .

**Margen de operación:** El margen de utilidad operativa es la utilidad o costo que se adquiere al calcular la utilidad como porcentaje de las ventas, el impuesto a la depreciación o los gastos. Es decir, tiene que medirse el tanto por ciento de ingresos transformado en beneficio. Aquí se tienen en cuenta todos los costes de inversión inicial, por lo que se eliminan para obtener el resultado de inversión claro y completo. Formula: margen de operación =  $\text{ingresos netos} / \text{ingresos totales por venta}$

**Retorno de inversión (ROI):** este indicador financiero suele medir el retorno de la inversión. Esta es la medida utilizada para establecer la efectividad de lo que se ha invertido y se manifiesta como un tanto por ciento El ROI contrastar los beneficios obtenidos con los costes de las inversiones realizadas. En específico cuan mayor sea el valor, mayor será el retorno de lo invertido. Formula:  $\text{ROI} = (\text{beneficio neto} / \text{costo de inversion}) * 100\%$

**Retorno de patrimonio:** es utilizado para precisar si es probable que la inversión de un accionista genere rendimientos positivos. Asimismo, se usa como medición para analizar la eficacia de la empresa en términos rentables para los inversionistas. Es imprescindible que este indicador supere el retorno de la inversión; de lo contrario, indica que los fondos no están siendo utilizados correctamente. El rendimiento sobre el capital mide la agilidad de los accionistas para producir un rendimiento sobre el dinero que invierten. Formula: Retorno sobre patrimonio neto =  $\text{ganancias después de impuestos} / \text{fondos de accionistas} * 100$

### 2.2.2.3. Dimensiones de rentabilidad

Según Escobar (2022) nos menciona que, la dimensión de rentabilidad mide en porcentaje la eficacia de la gestión de una empresa a la hora de controlar los costes y gastos para convertir las ventas en beneficios; mostrando así las dos dimensiones más comunes:

#### **Rentabilidad Económica:**

Según López (2014) como se citó en Gutiérrez (2016) menciona que el ROA evidencia la capacidad de utilizar activos, independientemente de los costos financieros, para generar ingresos que puedan pagar a los propietarios y acreedores. Se refiere a los beneficios que adquirir una empresa de las inversiones, sin distinguir entre activos propios y externos. La eficiencia económica muestra la eficiencia con la que se utiliza un recurso y tiene en cuenta

el costo de mantener el recurso durante un período de tiempo determinado. De esta manera, la productividad del uso o la inversión de recursos de una empresa se miden en diferentes empresas. Este se mide se mide por la capacidad de mantener el capital económico, originar ingresos para pagar a sus propietarios y acreedores y gestionar el inventario.

Según Escobar (2022) indica que, el ROA viene a ser el tamaño de la extensión del efectivo de una empresa para originar utilidades (eficiencia económica). Para calcular la rentabilidad, divide las ganancias de una empresa antes de réditos e impuesto (BAII) por los recursos totales del negocio (multiplique por cien el logro para extraer el tanto por ciento). Esta visión de negociación rentable no toma en consideración la conformación financiera de las empresas estudiadas. Sólo mide sus activos y el beneficio que puede generar su capital invertido y su fórmula es:  $ROA = \text{resultado}/\text{inversion} * 100$

**Rentabilidad financiera:** Según Morillo (2001) como se citó en Gutiérrez (2016) menciona que, el ROE es una medida de beneficio relativo que evalúa el desempeño de una empresa y su capacidad para pagar dividendos, calculado igualando los beneficios después de impuestos. La solidez financiera o patrimonio es una medida referente de las ganancias que muestra la capacidad de una compañía para generar fondos a partir de las inversiones de los inversionistas, además de evaluar el desempeño logrado por los propietarios.

El beneficio financiero pretende medir el potencial de ingresos de los dueños o socios de una empresa y, en principio, permite compararlo con el desempeño de otras inversiones alternativas. Puesto que, el ROE es el beneficio de una empresa después de impuestos (beneficio neto) dividido por su capital. Por tanto, es el proceso de hacer coincidir el beneficio de la empresa con los recursos utilizados para generar este beneficio y su fórmula es:  $ROE = \text{resultado neto}/ \text{recursos propios} * 100$ . Escobar (2022)

### **2.2.3. Teoría PYME**

Las PYME han sido el motor esencial en la economía de cualquier país, cumpliendo distintos papeles en el transcurso de los diferentes años, y aunque hoy en día las empresas han conseguido un concepto más exacto, lo real es que esta imagen empresarial ha estado presente desde hace muchos años atrás. En el siglo XVII y XVIII se fundó el emprendimiento mercantil con la finalidad de ser el mercado de función económica primordial, dándole pase el inicio de las empresas comercializadoras que se ocupaban esencialmente a recomendar el mercado internacional. En este periodo las bancarizaciones crecieron altamente dando inicio a la financiación la cual era brindaba especialmente a las potentes “campaña Bélgica” de esa época. Por el siglo XIX nacen las empresas industriales

siendo una labor económica compleja dedicada a la transformación, puesto que la mayoría de las empresas eran fábricas. Asimismo, esta impulsó la economía de las empresas permitiendo desarrollar las principales sociedades de monopolios y oligopolios. Es así como en el siglo XX, las empresas aumentaron tanto que surge la necesidad de distinguir entre el empresario y los dueños del patrimonio convirtiéndose no solo en una organización de producción sino en una unidad financiera y de decisión; queda pase al crédito bancario que aparece debido a la falta de capital para poder aumentar el desarrollo de la empresa. Jiménez (2021)

Según, James Watt (1769) como se citó en Gutiérrez (2023) nos dice que se habla de empresas desde hace muchos años atrás; en donde la procedencia del crecimiento humano ha sido la economía y la estructura de su producción. Incluso sin los propios comerciantes, el trabajo continuaba, al igual que una variedad de actividades económicas, como el trueque, la actividad comercial y la manufactura. La empresa en aquella época se fundamentaba en sistemas de planificación de apoyo y la fuerza de la multitud de agrupaciones; para lograr los mismos objetivos utilizando métodos de verificación y seguimiento. Los cambios ocurridos entre los siglos XIX y XX fomentando los inicios de las industrias. Desde ahí nacen varios tipos de empresas manufactureras: por su capacidad, el progreso tecnológico, el sector, el rubro, etc. Asimismo, Westreicher (2020) menciona que todas las teorías sobre empresa que se han desarrollado hasta el momento juegan un papel importante en su existencia, valor, limitaciones y características. La teoría de la empresa busca abordar muchas de las dificultades que hacen frente las organizaciones empresariales. El objetivo es comprender por qué surgen o surgen empresas, cómo evolucionan en el tiempo, cómo ajustan sus tendencias productivas y las limitaciones de tamaño y crecimiento.

Según Henry Fayol (1916) como se citó en Mendoza (2013) nos dice que, la teoría de empresa clásica destaca por su énfasis en la estructura y función que deben realizar las organizaciones para lograr buenos resultados. Además, enfatizó que las empresas deben llevar a cabo seis responsabilidades principales: Técnica; la cual es una actividad comercial directamente relacionada con el rendimiento de las prestaciones de servicio y los bienes de una organización. Asimismo, la comercial que se relaciona con la compra, venta y transferencia de servicios de una empresa. Por otro lado, está la financiera que incluye el análisis y la gestión financiera, que pronostican, organizan, categorizan, y administran los recursos de la entidad para aprovechar al máximo los medios disponibles para que no se

desperdicie dinero. También se tiene la seguridad; siendo responsable del bienestar de las personas que trabajan en su organización en términos de seguridad, incluida la salud y la seguridad personal. Además, esta la contable que son los servicios que se centran en todo lo relacionado con finanzas, teneduría de libros, contabilidad y estadísticas comerciales; cumpliendo con dos funciones importantes: rastrear los activos de una empresa e informar las actividades realizadas en forma de estados financieros. Finalmente, la administrativa que es responsable de gestionar, coordinar y supervisar, tareas y/o actividades previas, así mismo planifica, dirige y coordina.

Por su parte, la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeñas Empresas. Ley N° 28015 (2003) menciona que, en el Perú las MYPE se clasifican según su tamaño en el cual las microempresas facturan anualmente un máximo de 150 UIT, mientras que en las empresas pequeñas pueden llegar a facturar anualmente desde 150 a 1700 UIT., y las empresas medianas pueden llegar a contar con 1700 a 2300 UIT en ventas anuales. Asimismo, estas deben cumplir con algunas condiciones; las microempresas tienen que contar con 1 (un) empleado y máximo 10 personas, en las pequeñas empresas pueden tener 1 (un) empleado con un máximo de 50 empleados. Además, la Ley N° 28015, detalla que su objetivo es promover la competencia, el desarrollo y la construcción de PYME, así como asegurar un funcionamiento estable, productivo y rentable, a fin de que con su aportación se logre incrementar el PIB y que se lleguen a extender las empresas nacionales y exportadoras.

### **2.2.3.1. Definición de las PYME**

Una PYME es una empresa que puede estar o no legalmente constituida como sociedad; se caracteriza por tener pocos y medianos trabajadores, esto significa que pueden considerarse empresas familiares, asociaciones, empresas u otras empresas que realicen actividades económicas. Para estipular si una empresa es una PYME, sólo se debe considerar el número de empleados, productos o cartera. Si en caso una empresa es pequeña, pero tiene recursos adicionales o está relacionada a una empresa grande, no se considera como una PYME. Por otro lado, las PYME son la columna vertebral de la economía del país, ya que tienen muchas actividades de producción, comercialización y servicios, que a menudo son independientes y locales. Rodrigues (2023)

Según SUNAT (2023) menciona que, en Perú las PYME equivalen una amplia parte del PBI y desempeñan un importante papel en la economía del país. Asimismo, la legislación vigente, es una organización económica jurídica o natural bajo la dirección de una sociedad

o cualquier tipo de empresa, cuyo objeto es extraer, transformar, producir, vender o prestar servicios para el desarrollo de actividades.

### **2.2.3.2. Tipos de empresas**

Según Fernández (2022) señala que, es importante comprender la clasificación de las empresas peruanas, así se podrá decidir qué tipo de empresa deben iniciar. Al momento de registrar una empresa, por grande o pequeña que sea, debe tener un nombre o una denominación social. Siendo un requisito bajo muchas normas legales y financieras; ya que dependiendo de la abreviatura se elegirá el tipo de empresa. A continuación, tenemos los siguientes tipos de empresas:

#### **Sociedad anónima (S.A)**

Según Sánchez (2020) menciona que, es una sociedad mercantil en la que la obligación de los socios se limita al capital que aportan. Las sociedades anónimas son el ejemplo más visible de sociedad propietaria en el mundo de los negocios y la economía. Los integrantes de la empresa comercial tienen acciones que pueden traspasar libremente en el mercado. Es decir, se les llama socios de intercambio. Por otro lado, los accionistas de una pequeña empresa pública celebran reuniones una vez al año donde se toman acciones y decisiones que trasciendan y finalmente sean esenciales en la compañía. Sin embargo, los socios no suelen tener una participación directa en el futuro de la empresa que poseen en común, a menos que los estatutos o un acuerdo de la junta general definan ese papel para ellos. Esta tarea suele ser realizada por administradores de la empresa. Es una compañía de capital que pertenece al sector empresarial del Perú, y sus actividades son similares a las de grandes corporaciones o empresas que quieren cotizar en el mercado de valores.

#### **Sociedad anónima cerrada (S.A.C.)**

Estas sociedades tienen la característica de tener un número reducido de socios para constituir las, y la mayoría tienen vínculos familiares, por lo que la mayoría de las empresas que conocemos de este listado son de propiedad familiar, las características de estas empresas es que tienen mínimo 2 personas y un máximo de 20 personas. Para crear una empresa de este tipo, debe dirigirse a SUNARP, otra excepción es que la propiedad que posee debe estar registrada. Lo bueno de este tipo de empresas es que incluso si el socio muere, las operaciones de la empresa pueden continuar como de costumbre, no hay interrupción cuando se quiere vender las acciones, y cuando se venden las acciones, sus precios son diferentes. Otra ventaja es que las personas que quieran obtener un préstamo de una SAC sólo pueden obtenerlo de los activos de la empresa. Es decir, excluidos los bienes

personales de los accionistas que integran la SAC. La desventaja de este tipo de empresa es una mayor responsabilidad ante el gobierno y los documentos complejos que constituyen este tipo de empresa. Mogollón (2022)

### **Sociedad de responsabilidad limitada (S.R.L.)**

Es una sociedad mercantil capitalista en la que la responsabilidad de sus miembros está limitada por el capital que hayan aportado a la sociedad. Esto asegura que el patrimonio de los dueños no se vea afectado si la empresa incurre en deuda en circunstancias diferentes. Se conocen como sociedad limitada o por sus siglas SRL o SL. Su disponibilidad y características la convierten en uno de los tipos de sociedad más populares, especialmente entre pequeñas y grandes empresas. Para la constitución de la empresa es necesario formalizar un contrato social que estipule algunos datos importantes como el nombre de la empresa, ubicación, objeto y capital. Asimismo, el documento deberá incluir el nombre de cada socio, la fecha de finalización del ejercicio y demás requisitos que se consideren prudentes. Grudemi (2019)

### **Sociedad Anónima Abierta (S.A.A.)**

Esta sociedad es diferente porque este tipo de empresas es de 750 personas y no es necesario tener muchas acciones, sólo una basta para formar parte de la empresa y de la mayoría de los aspirantes. Es fácil iniciar una empresa con este nombre porque permite invertir en bolsa sin problemas y ganar más dinero. Las características de este tipo de empresas son que las acciones de la empresa están registradas en la SUNARP, también puede invertir en el mercado de valores, puede operar por tiempo ilimitado y cada miembro tiene derecho a voz y voto. Su ventaja es que los productos propiedad de la empresa se pueden distribuir a todos los ciudadanos, se pueden obtener préstamos e incluso alquileres y, como resultado, se pueden realizar inversiones en el mercado de valores sin restricciones. La desventaja es que administrar la empresa puede ser un poco difícil, las decisiones a menudo toman más tiempo de lo habitual ya que deben ser aprobadas por los accionistas y, si necesita más capital, deberá cotizar en bolsa. Payet (2017)

### **Empresa individual de responsabilidad limitada (E.I.R.L.)**

Según Rentería (2022) menciona que, la EIRL es una empresa que suelen utilizar los emprendedores que quieren iniciar un negocio y decidir todo sin un socio. Es una organización donde todos pueden obtener una identidad legal. Los motivos de una EIRL son siempre comerciales y tienen patrimonio propio independiente del propietario. Además, esta es una historia legal que permite a un individuo comerciar con dos entidades diferentes.

Desde esta perspectiva, nos encontramos ante la separación de bienes, pero más concretamente ante la creación de bienes para los que el contrato público de la constitución define una finalidad específica. La ventaja de elegir esta organización empresarial (una sociedad de responsabilidad limitada) son obvias: además de la limitación de responsabilidad, otra persona o socio ya no tiene la obligación de realizar una actividad económica, la llamada "propiedad afectada", lo que permite asumir los riesgos asociados a cualquier negocio sin temor a quedar expuesto a las garantías reales de los acreedores generales y, en última instancia, perder todos los activos.

### **2.3. Hipótesis**

Según Hernández (2010) como se citó en Márquez (2019) en su artículo menciona que, en el enfoque cualitativo, las hipótesis desempeñan un papel diferente. Es decir, en el estudio cualitativo la formulación de hipótesis se puede omitir ya que el objetivo es descubrir las explicaciones de la gente para las diferentes cosas que se analizan, por lo que no sucede nada.

### **III. METODOLOGÍA**

#### **3.1. 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.

#### **3.2. 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.



### 3.3. 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	1. ¿El inicio de la empresa se dio en bases a su propia financiación?	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Abiertas</li> </ul>
		Plazos de financiación	2. ¿Dadas las restricciones económicas la empresa genera recursos que permiten financiar sus actividades actuales? 3. ¿Cuál ha sido el plazo máximo que usted ha accedido para cancelar una deuda bancaria?	
		Costo financiero	4. ¿El financiamiento es de corto, mediano o largo plazo?	
		Uso del financiamiento	5. ¿Cree usted que las tasas de interés que le han ofrecido han sido las mejores? 6. ¿La financiación que le brindan es en base a su capital de trabajo o activos fijos? 7. ¿Cuántas veces al año solicita financiamiento y por qué?	

<p>Variable dependiente</p> <p><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</p>	<p>8. ¿Las inversiones han obtenido la rentabilidad esperada?</p> <p>9. ¿Cree usted que la empresa genera la suficiente liquidez, para seguir trabajando sin financiación?</p> <p>10. ¿La rentabilidad ha mejorado después de la pandemia?</p> <p>11. ¿La rentabilidad obtenida ha superado el costo de oportunidad del capital?</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Abiertas</li> </ul>
		<p>Rentabilidad financiera</p>	<p>12. ¿El endeudamiento ha mejorado la rentabilidad de la empresa?</p> <p>13. ¿El autofinanciamiento ha mejorado la rentabilidad de la microempresa?</p> <p>14. ¿La empresa ha generado los fondos suficientes para cubrir sus costos, intereses y han afectado la rentabilidad?</p> <p>15. ¿Cuál o cuáles son las estrategias que Ud. Emplea para hacer que su empresa genere rentabilidad?</p>	

Elaboración Propia

### **3.4. Técnicas de instrumento de recolección de datos**

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.

### **3.5. 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.

### **3.6. 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.

## IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

### 4.1. Resultados

#### 4.1.1. 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**

Autor	Resultado
<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.

<p><b>Aguirre &amp; Rodríguez (2022)</b></p>	<p>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.</p>
<p><b>Romero (2022)</b></p>	<p>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.</p>
<p><b>Sandoval (2021)</b></p>	<p>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.</p>
<p><b>Alvarado &amp; Zapata (2021)</b></p>	<p>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.</p>

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

#### 4.1.2. 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



### 4.1.3. 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**

Dimensiones	Resultado del objetivo específico 1	Resultados del objetivo específico 2	Coincidencias
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, 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.	El titular - gerente expresa que debido a la pandemia pasaron por muchos obstáculos, generando que la empresa se mantenga al frente en base a sus propios recursos ocasionando que el rendimiento no mejore completamente y siga casi igual.	Coinciden en que después de la pandemia el rendimiento no ha sido igual a lo de años anteriores, generando que su rentabilidad solo se mantenga, pero no que baje o suba demasiado.
Rentabilidad financiera	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.	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.	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.

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

## **4.2.Discusión**

### **4.2.1. 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.

#### **4.2.2. 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 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.

### **4.2.3. 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 a 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 a 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.

## **V. CONCLUSIONES**

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

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

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.

### **5.1.2. 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.

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.

### **5.1.3. Respeto 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.

Respecto a las fuentes de financiación de acuerdo a 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 a 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.

#### **5.1.4. Respecto al 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.

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.

### **Caso práctico**

#### **Primera situación sin financiamiento:**

Asumamos que los costos de operación mensuales para el restaurante La Choza Negocios y Servicios Generales E.I.R.L. son S/ 20,000 y que generará S/ 40,000 en ingresos mensuales.

Cálculo de rentabilidad sin financiamiento:

Ingresos mensuales: S/ 40,000

Costos mensuales: S/ 20,000

Utilidad mensual: Ingresos - Costos = S/ 40,000 - S/ 20,000 = S/ 20,000

#### **Segunda situación con financiamiento:**

El titular gerente decide tomar un préstamo de S/ 70,000 con una tasa de interés anual del 8% por 2 años para financiar la expansión y reconstrucción del restaurante La Choza Negocios y Servicios Generales E.I.R.L.

Cálculo de rentabilidad con financiamiento:

Ingresos mensuales: S/ 40,000

Costos mensuales: S/ 20,000

Pago mensual del préstamo:  $S/ 70,000 * 8\% = S/ 5,600$

Será S/ 5600 por año ya que serán 2 años serían S/ 11,200

Súmanos con la cantidad de préstamos solicitado serían S/ 81,200

La cantidad mensual sería dividiendo S/81,200 entre los 24 meses que dura el préstamo  $S/81,200/24 = S/3,383$  mensual

Utilidad mensual antes de pago del préstamo: Ingresos - Costos = S/ 40,000 - S/ 20,000 = S/ 20,000

Utilidad mensual después del pago del préstamo: Utilidad antes del pago - Pago del préstamo = S/ 20,000 - S/ 3,383 = S/ 16,617

#### **Análisis comparativo:**

En la segunda situación, la rentabilidad neta después de pagar el préstamo es de S/ 16,617, mientras que en la situación 2 sin financiamiento era de S/ 20,000.

Aquí vemos cómo el financiamiento afecta la rentabilidad: aunque el restaurante La Choza Negocios y Servicios Generales E.I.R.L. generó los mismos ingresos y costos en ambas situaciones, la utilidad neta disminuyó en el escenario con financiamiento debido al pago del préstamo. Sin embargo, el restaurante aún genera beneficios adicionales gracias a la expansión.

## **VI. RECOMENDACIONES**

La empresa en estudio debe contar con un poco más de asesoría o participar en capacitaciones sobre el uso de financiación de las pequeñas y medianas empresa, puesto que así podrá lograr un mejoramiento en su gestión empresarial, que le permita tomar las mejores decisiones sobre el uso correcto de las fuentes de financiación en donde como resultado le permita visualizar mayores ganancias. Asimismo, mejores beneficios para la empresa.

Se recomienda que la empresa La Choza Negocios y Servicios Generales E.I.R.L. evalúe la necesidad de financiamiento y el uso efectivo del recurso adquirido para que la empresa pueda lograr mejores resultados; y a la hora de adquirir financiación también deben evaluar las tasas de interés que ofrecen las entidades financieras.

Por otro lado, es favorable que siga manteniendo la imagen laboral con la que cuenta actualmente, siendo una empresa reconocida en la ciudad donde se encuentra; y que, siga confiando en las instituciones financieras que, además de brindarle el financiamiento necesario con facilidades y mejores condiciones crediticias, desempeñan un papel importante en los aspectos financieros, crediticios y comerciales logrando así un mejor crecimiento empresarial.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- 28015, L. N. (2003). Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa. Recuperado de: <https://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ley-28015.pdf>
- 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\\_VM DG-Rodr%c3%adguez\\_LM-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/110418/Aguirre_VM DG-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\\_MV M-Zapata\\_ZA-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/84357/Alvarado_MV M-Zapata_ZA-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y).
- Alvarez, A., Fernandez, S., & Vara, M. (2022). Financiamiento 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/TCO01256 A49.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/>
- Anónimo. (2023). Costos financieros: ¿qué son y por qué es importante conocerlos? Recuperado de: <https://www.miblum.com/glosario/costos-financieros-que-son-y-por-que-es-importante-conocerlos>
- Ascencio, M. (2020). El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019. Sangolqui - Ecuador: Recuperado de: <https://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/21000/23541/T-ESPE-044234.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Atoche, S. (2020). Qué son las garantías financieras y cómo funcionan. Recuperado de: <https://www.limpiatudeuda.es/que-son-las-garantias-financieras-y-como-funcionan/>

- 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/reporte\\_trimestral\\_del\\_sistema\\_financiero\\_ago-23.pdf](https://www.ulima.edu.pe/sites/default/files/page/file/reporte_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>
- Contreras, N., & Díaz, E. (2015). Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones. Recuperado de: [https://www.researchgate.net/publication/346363164\\_Estructura\\_financiera\\_y\\_rentabilidad\\_origen\\_teorias\\_y\\_definiciones](https://www.researchgate.net/publication/346363164_Estructura_financiera_y_rentabilidad_origen_teorias_y_definiciones)
- Coronado, A. (2020). Caracterización de factores relevantes del financiamiento de las micro y/o pequeñas empresa del Distrito Tambogrande, Caso de la empresa Negocios Generales Liviapoma E.I.R.L. - Período 2019. Recuperado de: [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/27664/ENTIDAD\\_FINANCIERA\\_CORONADO\\_%20RAYMUNDO%20\\_ANA\\_MARIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/27664/ENTIDAD_FINANCIERA_CORONADO_%20RAYMUNDO%20_ANA_MARIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y).
- Crisanto, A., & Mendoza, Y. (2022). Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la Asociación de Productores Agrarios de Pedregal APAPE-Tambogrande, 2017 – 2021. Tambogrande - Piura: Recuperado de: [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/110588/Crisanto\\_CA-Mendoza\\_CYA-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/110588/Crisanto_CA-Mendoza_CYA-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y).
- 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/>
- Domínguez, A. (2022). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso microempresa “Grifo del pueblo”-

- Tambogrande – Piura y propuesta de mejora, 2022. Tambogrande - Piura: Recuperado de: [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/32068/FINANCIAMIENTO\\_FUENTES\\_DOMINGUEZ\\_%20MORANTE\\_ARTEMISA\\_EPIFANIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/32068/FINANCIAMIENTO_FUENTES_DOMINGUEZ_%20MORANTE_ARTEMISA_EPIFANIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y).
- 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, A. (2022). Clasificación de las Empresas en Perú: Lista Completa. Perú: Recuperado de: <https://global66.com/blog/clasificacion-de-las-empresas-en-peru/>
- 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>
- Frederick, D. (2022). Financiamiento. Recuperado de: <https://enciclopediaeconomica.com/financiamiento/>
- Frederick, D. (2022). Rentabilidad. Recuperado de: <https://enciclopediaeconomica.com/rentabilidad/>
- Garcés, K. (2019). La gestión financiera y la rentabilidad de la empresa de servicios turísticos "Hostería arrayan y piedra" de la Ciudad de Macas – Ecuador Periodo 2015 – 2018. Recuperado de: <http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/6209>
- García, A. (2020). Riesgos de los créditos informales. Recuperado de: <https://elperuano.pe/noticia/108203-riesgos-de-los-creditos-informales>
- 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).
- Grudemi, E. (2019). Sociedad de responsabilidad limitada. Recuperado de: <https://enciclopediaeconomica.com/sociedad-de-responsabilidad-limitada/>
- Gutiérrez, J. (2016). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. Recuperado de: [https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri\\_vc/article/view/1229](https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1229)
- Gutiérrez, M. (2023). Épocas principales de la evolución de la empresa. Recuperado de: <https://www.sutori.com/es/historia/historia-origen-y-evolucion-historica-de-la-empresa--B4FGcLopKHcWk2u3Rz7JAQKG>
- Jiménez, A. (2021). La evolución histórica del concepto de empresa. Recuperado de: <https://www.elblogsalmon.com/historia-de-la-economia/la-evolucion-historica-del-concepto-de-empresa>
- 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>
- López, D. (2020). Fuente de financiación. Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/fuente-de-financiacion.html>
- 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)
- Márquez, A. (2019). Enfoques para la formulación de la hipótesis en la investigación científica. Recuperado de: <http://scielo.sld.cu/pdf/rc/v15n70/1990-8644-rc-15-70-354.pdf>
- Mendoza, D. (2022). Gestión financiera y rentabilidad de las PYMES del sector misceláneas del Distrito especial turístico y cultural de Riohacha. Ecuador: Recuperado de:

- <https://repositoryinst.uniguajira.edu.co/bitstream/handle/uniguajira/684/Tesis%20Dilkon%20Mendoza%20imprimir.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.
- Mendoza, I. (2013). Las funciones básicas de la empresa según Henry Fayol. Recuperado de: <https://utel.mx/blog/10-consejos-para/las-funciones-basicas-de-la-empresa-segun-henry-fayol-2/>
- Mogollón, M. (2022). Que es una SAC ventajas y desventajas. Recupeerado de: <https://melizamogollon.com/que-es-una-sac-ventajas-y-desventajas/>
- 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. (2020). ¿Qué es un sistema financiero? Perú: Recuperado de: <https://gestion.pe/blog/economiaparatodos/2020/02/que-es-un-sistema-financiero-2.html/?ref=gesr>.
- Parodi, C. (2022). ¿Cómo funciona un sistema financiero? Perú: Recuperado de: <https://gestion.pe/blog/economiaparatodos/2022/12/como-funciona-un-sistema-financiero.html/>.
- Payet, J. (2017). La Sociedad Anónima Abierta: Algunas ideas para la reforma de su tratamiento legislativo. Recuperado de: [https://www.researchgate.net/publication/320342730\\_La\\_Sociedad\\_Anonima\\_Abierta\\_Algunas\\_ideas\\_para\\_la\\_reforma\\_de\\_su\\_tratamiento\\_legislativo](https://www.researchgate.net/publication/320342730_La_Sociedad_Anonima_Abierta_Algunas_ideas_para_la_reforma_de_su_tratamiento_legislativo).
- Perúcontable. (2017). 10 tipos de financiación para Mypes. Perú: Recuperado de: <https://www.perucontable.com/empresa/10-tipos-de-financiacion-para-mypes/>.
- Philippe. (2023). Costos financieros: tipos, ejemplos y características. Recuperado de: <https://blog.cforemoto.com/costos-financieros-tipos-ejemplos-caracteristicas/>.
- Rentería, J. (2022). ¿Qué es una Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (EIRL)? Recuperado de: <https://www.misabogados.com/blog/es/que-es-una-empresa-individual-de-responsabilidad-limitada-eirl>

- Resendiz, F. (2021). Financiamiento a corto plazo vs largo plazo: Ventajas y Desventajas. Recuperado de: <https://fondimex.com/blog/financiamiento-a-corto-plazo-vs-largo-plazo-ventajas-y-desventajas/>.
- Rodrigues, N. (2023). 10 indicadores clave de rentabilidad y cómo interpretarlos. Recuperado de: <https://blog.hubspot.es/sales/indicadores-rentabilidad#:~:text=Qu%C3%A9%20son%20los%20indicadores%20de,en%20relaci%C3%B3n%20con%20su%20inversi%C3%B3n.>
- Rodrigues, N. (2023). Qué es una pyme, cuáles son sus características y qué tipos existen. Recuperado de: <https://blog.hubspot.es/sales/que-es-pyme>
- 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).
- Sánchez, J. (2020). Sociedad anónima. Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/sociedad-anonima.html>.
- 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>
- SBS, S. d. (2023). Tasa de interés promedio del sistema bancario. Perú: Recuperado de: <https://www.sbs.gob.pe/app/pp/EstadisticasSAEEPportal/Paginas/TIActivaTipoCreditoEmpresa.aspx?tip=B>
- Seminario, A. (2020). Financiamiento bancario y su impacto en la rentabilidad de las empresas de ventas de combustibles en épocas de pandemia en el distrito de Piura

2020. Piura: Recuperado de:  
[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/75727/Seminario\\_QA\\_L-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/75727/Seminario_QA_L-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y).
- Suárez, A. (2020). Estudio correlacional entre financiamiento y rentabilidad para empresas inmobiliarias del Ecuador. Guayaquil - Ecuador: Recuperado de:  
<http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/15019/1/T-UCSG-POS-MFFE-210.pdf>
- SUNAT, S. N. (2023). Definición de la micro y pequeña empresa. Perú: Recuperado de:  
<https://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-microPequenaEmpresa.html>
- 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).
- Zamora, A. (2008). Rentabilidad y ventaja comparativa: un análisis de los sistemas de producción de guayaba en el Estado de Michoacán. México: Recuperado de:  
<https://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/index.htm>

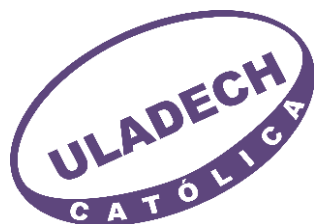
## ANEXOS

### Anexo 01 – Matriz de Consistencias

Título del Proyecto	Formulación del problema	Objetivo general	Objetivos específicos
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.	¿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?	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.	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Identificar el efecto del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas del Perú 2023.</li><li>2. Identificar el efecto del financiamiento en la rentabilidad del Caso: La Choza Negocios y Servicios Generales E.I.R.L. 2023.</li><li>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.</li></ol>

Fuente: Elaboración propia

## Anexo 02 – Instrumento de recolección de información



La técnica de la encuesta se orienta a recopilar información directa sobre la investigación denominada: **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.**, al respecto se le pide que en las preguntas que a continuación se acompaña, nos responda con la claridad según la temática de investigación. Su aporte será de mucho interés en la investigación. Se agradece su participación y colaboración.

### Preguntas:

Nº	Preguntas	S i	N o	¿Por Qué?
	<b>Variable Financiamiento</b>			
1	¿El inicio de la empresa se dio en bases a su propia financiación?			
2	¿Dadas las restricciones económicas la empresa genera recursos que permiten financiar sus actividades actuales?			
3	¿Cuál ha sido el plazo máximo que usted ha accedido para cancelar una deuda bancaria?			
4	¿El financiamiento es de corto, mediano o largo plazo?			
5	¿Cree usted que las tasas de interés que le han ofrecido, han sido las mejores?			
6	¿La financiación que le brindan es en base a su capital de trabajo o activos fijos?			
7	¿Cuántas veces al año solicita financiamiento y por qué?			
	<b>Variable Rentabilidad</b>			
8	¿Las inversiones han obtenido la rentabilidad esperada?			
9	¿Cree usted que la empresa genera la suficiente liquidez,			

	para seguir trabajando sin financiación?			
10	¿La rentabilidad ha mejorado después de la pandemia?			
11	¿La rentabilidad obtenida ha superado el costo de oportunidad del capital?			
12	¿El endeudamiento ha mejorado la rentabilidad de la empresa?			
13	¿El autofinanciamiento ha mejorado la rentabilidad de la microempresa?			
14	¿La empresa ha generado los fondos suficientes para cubrir sus costos, intereses y han afectado la rentabilidad?			
15	¿Cuál o cuáles son las estrategias que Ud. Emplea para hacer que su empresa genere rentabilidad?			

## Fichas bibliográficas:

<p><b>Autor:</b> Sintya Isabel Mansilla Obregón &amp; Liv Jenny Yapó Chacahuasay  <b>Título:</b> Alternativa de financiamiento a corto plazo para incrementar la rentabilidad del sector restaurantes del distrito de Yanacancha, Pasco, 2022.  <b>Año:</b> 2023</p>	<p><b>Ciudad:</b> Pasco.</p>
<p>La investigación “Alternativa de financiamiento a corto plazo para incrementar la rentabilidad del sector restaurantes del distrito de Yanacancha, Pasco, 2022”, tuvo como objetivo determinar el impacto de la alternativa de financiamiento con el incremento de la rentabilidad del sector ya señalado. Se usó el método descriptivo y explicativo, para describir los datos y características de la población o fenómeno de estudio y el explicativo para encontrar razones de los hechos que establecen causa y efecto. La investigación fue aplicada y de alcance correlacional, el diseño no experimental, transversal correlacional. La población fue de 137 restaurantes, ubicados en el distrito de Yanacancha, Pasco. se aplicó una encuesta como técnica, y como instrumento el cuestionario de 22 preguntas, se encontró que un porcentaje del 69,3% afirma que el crédito para comerciantes es mayormente la vía más rápida en donde se puede obtener liquidez para que las empresas puedan seguir invirtiendo por un futuro mejor, mientras que el 70,3% señala que las empresas necesitan recursos de las CMAC para financiar sus inversiones las cuales son siempre la entidad de crédito y ahorro más adecuada para que los negocios financien sus inversiones contando con el interés más bajo en la mayoría de las entidades financieras. Es así como finalmente se concluyó que hay evidencia estadística suficiente de que las alternativas de financiamiento en un plazo corto tienen un efecto significativo en la mejora de la rentabilidad, al permitir que cualquier tipo de empresa en especial para negocios de restaurantes de Yanacancha, puedan aumentar sus utilidades y obtengan mayor liquidez en un corto plazo.</p>	
<p>Mansilla, S., &amp; 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: <a href="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</a></p>	<p><b>Ficha N° 1</b></p>

<p><b>Autor:</b> Álvarez Acho, Aquiles, Fernández Saromo, Susen Wuendy &amp; Vara Andrés, Melina  <b>Título:</b> Financiamiento y Rentabilidad de las Mypes del Sector Servicio Rubro de Restaurantes en el Distrito de Pillco Marca, 2021.  <b>Año:</b> 2022</p>	<p><b>Ciudad:</b> Huánuco</p>
<p>El presente trabajo de investigación como propósito conseguido consistió en determinar el financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del Sector de servicio rubro restaurantes en el Distrito de Pillco Marca 2021. Cuya investigación tiene como población muestra de 47 restaurantes, realizando un ajuste de muestreo llegando a una totalidad de 26 restaurantes encuestados. Así mismo se utilizó el Tipo y nivel de investigación cuantitativo descriptivo; no experimental, Se puede observar que el apalancamiento permite generar una rentabilidad económica regular; puesto que, mayormente los restaurantes utilizan sus propios fondos cada tres meses para poder reinvertir con la finalidad de aumentar el financiamiento de la empresa. Pero a pesar de usar sus propios recursos, en algunas empresas la falta de conocimiento al momento de evaluar el coste de sus propios recursos hace que no tengan buenos controles contables (ingresos y gastos); por lo que las empresas están expuestas a endeudarse para invertir en su negocio. Aunque la fuente de financiamiento contribuya significativamente dentro de la rentabilidad de cada MYPE, en esta investigación se concluye que la mayoría de los restaurantes optan por manejar su financiamiento con fondos propios para generar ganancias y así su rentabilidad se mantenga constante. Además, no niega que solo en ocasiones reciben préstamos de instituciones financieras que haga aumentar su capacidad de desarrollo e incrementar sus actividades siempre y cuando les ofrezcan préstamos en mejores condiciones (tasas de interés, categoría, etc.), asimismo con esto se demuestra que el capital es indispensable para el desarrollo y progreso de cualquier PYME, especialmente en los restaurantes de Pillco marca.</p>	
<p>Álvarez, A., Fernández, S., &amp; Vara, M. (2022). Financiamiento y rentabilidad de las mypes del sector servicio rubro de restaurantes en el distrito de Pillco Marca, 2021. Huánuco</p>	<p><b>Ficha N°2</b></p>



Perú:	Recuperado	de:
<a href="https://repositorio.unheval.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13080/8618/TCO01256A49.pdf?sequence=5&amp;isAllowed=y">https://repositorio.unheval.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13080/8618/TCO01256A49.pdf?sequence=5&amp;isAllowed=y</a>		

<p><b>Autor:</b> Moreno Casana, Yeny Flor &amp; Tito Sinche, Luz Vanesa</p> <p><b>Título:</b> Financiamiento y su relación con la rentabilidad de Mypes rubro servicios, urbanización I Etapa Covida–Los Olivos, periodo 2021.</p> <p><b>Año:</b> 2022</p>	<p><b>Ciudad:</b> Lima</p>
<p>El presente estudio de investigación tuvo como objetivo general determinar la relación que existe entre financiamiento y la rentabilidad de Mypes rubro Servicios, urbanización I Etapa Covida-Los Olivos, Periodo 2021. El tipo de investigación es básico y teórico de nivel correlacional no experimental de esta manera busca hacer entender a los próximos adquirentes de la información. La muestra son 34 representantes encuestados, empleamos como instrumento la encuesta el cual presentó 20 preguntas, validado por el juicio de expertos. El financiamiento posibilita a las MYPE conseguir solvencia para que pueda ser implementada en planes que logren originar ganancias y así la empresa puede mantener su economía y posicionarse en el mercado de manera efectiva para un crecimiento gradual. En términos de rentabilidad, son pocas las empresas que gestionan suficiente información sobre su situación financiera y si están rindiendo, afectando directamente a la empresa por un descuido de ellos. Por lo cual es importante realizar modificaciones que permitan conocer información detallada sobre la empresa y los resultados producidos por sus recursos. En base a esto, se concluyó que el adecuado manejo de los fondos permite obtener ganancias rentables para los emprendedores, así como buenas ganancias para las empresas, ya que casi todos los dueños de negocios utilizan medidas correctivas, siguiendo políticas financieras de la empresa para obtener el mejor financiamiento. Dado que las ganancias reflejan el desempeño de una empresa, mejorando el liderazgo que pueda ser de gran utilidad para brindar soluciones explícitas y concretas a los problemas que surgen previamente y a lo largo de la implementación de un proyecto de inversión.</p>	
<p>Moreno, Y., &amp; 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</p> <p style="text-align: right;">de:</p> <p><a href="https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/93923/Moreno_CYF-Tito_SLV-SD.pdf?sequence=1&amp;isAllowed=y">https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/93923/Moreno_CYF-Tito_SLV-SD.pdf?sequence=1&amp;isAllowed=y</a></p>	<p><b>Ficha N°3</b></p>

<p><b>Autor:</b> Gonzales Villanueva Georgek</p> <p><b>Título:</b> Factores del Financiamiento y su Relación con la Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Restaurantes en el Distrito de Yarinacocha, 2019</p> <p><b>Año:</b> 2021</p>	<p><b>Ciudad:</b> Pucallpa.</p>
<p>La investigación tuvo como objetivo establecer los componentes del financiamiento y la relación con la rentabilidad en las MYPE de restaurantes de Yarinacocha; la metodología empleada en el desarrollo de la investigación ha sido la descriptiva y correlacional, en ella se describe todo los hechos normativos, dispositivos que ocurren cuando se financia relacionado a la rentabilidad en las empresas de rubro restaurantes, de diseño no experimental, transversal de enfoque cuantitativo, de acuerdo a los resultados el rendimiento de las microempresas está relacionado con su capital social. Por lo que las empresas deben poder utilizar sus propios fondos de forma estratégica para que los recursos y productos que necesitan les permita generar liquidez en el menor tiempo posible debiendo solicitar apoyo para seguir surgiendo empresarialmente como MYPES; demostrando así cuán importante e indispensable es el aporte de entidades financieras a través de un financiamiento que le brinden el soporte necesario para desarrollar estrategias que generen excelentes utilidades. En conclusión, se puede observar que los componentes de financiación están relacionados con la rentabilidad de las MYPE. En donde el capital de intermediarios es esencial para el crecimiento y desarrollo de empresas, pero también los fondos propios de la empresa los cuales deben ser utilizados estratégicamente para que se puedan generar los recursos y bienes necesarios y la liquidez a un plazo muy corto siendo de importancia en la evolución y progreso de las MYPE.</p>	

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: <a href="http://repositorio.unu.edu.pe/bitstream/handle/UNU/5348/B5_2022_UNU_CONTABILIDAD_2021_T_GEORGEK-GONZALES-VILLANUEVA.pdf?sequence=1&amp;isAllowed=y">http://repositorio.unu.edu.pe/bitstream/handle/UNU/5348/B5_2022_UNU_CONTABILIDAD_2021_T_GEORGEK-GONZALES-VILLANUEVA.pdf?sequence=1&amp;isAllowed=y</a>	<b>Ficha N° 4</b>
--	-------------------

<b>Autor:</b> Aguirre Vilela, María de Guadalupe & Rodríguez León, Mashely <b>Título:</b> Fuentes de Financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa del sector comercio y su incidencia en la rentabilidad, Piura 2022 <b>Año:</b> 2022	<b>Ciudad:</b> Piura.
<p>La investigación tuvo como objetivo general, determinar la incidencia de las fuentes de financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa del sector comercio y la rentabilidad, Piura 2022, se enmarcó bajo una metodología de tipo aplicada, el diseño fue no experimental, con una muestra de 40 empresas de la Mypes sector comercio, para poder recopilar los datos necesarios para el estudio se utilizó el cuestionario como instrumento, Se pudo determinar que existe relevancia estadística entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de las PYME; en otras palabras, si existe un buen manejo de las fuente de financiación podrá estar preparado ante cualquier situación, tratando de mejorar sus planes para obtener fondos de fuentes intermediarias y poder alcanzar la reestructuración de ganancias, lo cual repercute de manera fundamental en las utilidades de la empresa permitiéndole cumplir con todos sus deberes en el plazo que hayan elegido. Llegando a concluir que tanto el financiamiento como la rentabilidad si le dan el uso y el manejo correcto podrán generar grandes ganancias, puesto que el financiamiento es brindando para que las empresas puedan seguir con un crecimiento que ayude a mejorar las utilidades de las empresas permitiéndole lograr las metas propuestas y que estas no decaigan, mientras que la rentabilidad es fundamental para poder visualizar si la empresa está generando pérdida o ganancia, siendo un factor clave que permite entender si el proyecto de una empresa está siendo rentable, a pesar de que en algunos casos las empresas no toman en cuenta lo útil que es manejar el cálculo rentable dentro de la empresa y lo provechoso que está siendo.</p>	
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: <a href="https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/110418/Aguirre_VMDG-Rodr%c3%adguez_LM-SD.pdf?sequence=1&amp;isAllowed=y">https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/110418/Aguirre_VMDG-Rodr%c3%adguez_LM-SD.pdf?sequence=1&amp;isAllowed=y</a>	<b>Ficha N° 5</b>

<b>Autor:</b> Romero Maldonado, Nicanor Edson <b>Título:</b> Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de la Empresa “Ecosac Agrícola S.A.C.” – Piura y Propuesta de Mejora, 2022 <b>Año:</b> 2022	<b>Ciudad:</b> Piura.
<p>La presente investigación tuvo como objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento y de la rentabilidad de la empresa ECOSAC AGRICOLA S.A.C y hacer una propuesta de mejora. La metodología aplicada a la investigación es de tipo No experimental-descriptivo-documental y de caso; y como instrumento una encuesta de 28 preguntas, obteniendo los siguientes resultados: debido a la pandemia del covid-19 en el 2020 muchas empresas entre ellas Ecosac Agrícola, se vieron afectadas por el pésimo rendimiento que obtuvieron en aquel año; debido a que tuvieron que hacer un alto a sus labores; generando ello una rentabilidad que no cumplió con las expectativas deseadas por parte de la empresa; por lo que para poder salvaguardar algo de la empresa se ingeniaron nuevas propuestas que ayuden a mejorar su financiación y rendimiento. Por lo cual se puede llegar a la conclusión que las empresas al contar con muchos años de experiencia laboral y contar con buenas referencias les permite sobre salir de los obstáculos que se puedan aparecer. Además, contar con un financiamiento externo ayuda a sobre salir satisfactoriamente de cualquier riesgo, pero también se debe contar con la financiación interna que permita poder salvaguardar sus propios recursos puesto que esto le ayudara a sobrevivir ante algún riesgo que aparezca, aunque esto</p>	

<p>ocasiona que su rentabilidad sea lenta y no lo que espera. Por otro lado, aun cuando el rendimiento de las empresas haya mejorado en los últimos tiempos en el contexto de los desafíos actuales del mercado, no han logrado la rentabilidad esperada por los accionistas, a causa de los problemas conllevados por la pandemia Covid-19, generando pérdida de clientes, malas inversiones, etc.</p>	
<p>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: <a href="https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/31215/RENTABILIDAD_MYPE_ROMERO_MALDONADO_NICANOR.pdf?sequence=1&amp;isAllowed=y">https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/31215/RENTABILIDAD_MYPE_ROMERO_MALDONADO_NICANOR.pdf?sequence=1&amp;isAllowed=y</a></p>	<p><b>Ficha Nº 6</b></p>

<p><b>Autor:</b> Jorge Luis Sandoval Cáceres  <b>Título:</b> El Financiamiento y su Influencia en la Rentabilidad de la Micro Empresa “Cevichería El Encuentro”; Provincia de Piura, Periodo 2020.  <b>Año:</b> 2021</p>	<p><b>Ciudad:</b> Piura.</p>
<p>Se realizo un estudio cuyo propósito fue determinar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la micro y pequeña empresa Cevichería “El Encuentro” de la provincia de Piura, 2020. Se aplico un diseño de investigación descriptivo y no experimental, el instrumento de recolección de datos utilizado fue la encuesta, el mismo que fue aplicado a tres (3) personas. Los resultados de la encuesta evidencian que para poder emprender un negocio es necesario contar con alguna financiación externa, pese a que se cuente con un porcentaje de capital (dinero de los propietarios) para que sea la base de su financiación, no sería lo suficiente en algunos casos; ya que así sea una empresa pequeña con el tiempo necesitará financiación externa que le permita obtener mayor rendimiento y así poder crecer empresarialmente, ya que si se crea con una empresa pequeña como un restaurante en un ambiente que abastezca unas cincuenta personas a medida que se vaya siendo conocida tendrá más rendimiento económico gracias a la acogida que tuvo la empresa, siendo necesario mejorar la infraestructura debido al número de clientes que acuden. Por ende, se llegó a la conclusión que el efecto que causa la financiación es fundamental en la rentabilidad de cada empresa, comprobándose que toda empresa rinde mejor en base a la financiación tanto interna como externa. Además, no siempre el capital es suficiente ante un crecimiento empresarial, por lo que suele solicitarse financiación con la finalidad de que se obtenga un óptimo rendimiento, generando mayor utilidad y asimismo perfeccionar su posición en la industria que les permita seguir desarrollándose para poder lograr sus objetivos propuestos.</p>	
<p>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: <a href="https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/25970/RENTABILIDAD_MYPE_SANDOVAL_CACERES_JORGE.pdf?sequence=3&amp;isAllowed=y">https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/25970/RENTABILIDAD_MYPE_SANDOVAL_CACERES_JORGE.pdf?sequence=3&amp;isAllowed=y</a></p>	<p><b>Ficha Nº 7</b></p>

<p><b>Autor:</b> Alvarado Miranda, Vanessa Milagros &amp; Zapata Zapata, Alemmbert  <b>Título:</b> Influencia del crédito financiero en la rentabilidad de la MYPE Restaurante Cevichería El Tío Jhony EIRL, Sullana, 2015- 2017.  <b>Año:</b> 2021</p>	<p><b>Ciudad:</b> Piura.</p>
<p>El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general determinar la influencia del crédito financiero en la rentabilidad de la MYPE Restaurante Cevichería El Tío Jhony EIRL. En dicha entidad se pudo apreciar que existe poco asesoramiento por parte de la gerencia, con respecto a temas de endeudamiento en bancos, poca liquidez. Por ello, la necesidad de la investigación. Se trata de una investigación con el enfoque de tipo cuantitativo, ya que se utilizó los instrumentos cuantitativos (cuestionario y análisis de documentos) para recolectar información. Los resultados fueron que las comparaciones de teorías tienen relación con respecto a la financiación indicando que el motivo principal de la financiación es obtener fondos para que la producción de la empresa pueda crecer y estabilizarse,</p>	

volviéndose así competitiva. Con ello el crecimiento de las PYME en el Perú mantendrán mucha fortaleza, además permita recuperar la producción, el empleo y los impulsos económicos para el bienestar de toda la población; sobre todo el desarrollo y progreso del restaurante El Tío Jhony que, gracias al progreso de fondos, se pueden visualizar avances en su producción. Llegando a la conclusión que, si existe un impacto significativo en la rentabilidad de cualquier empresa gracias a los créditos financieros, siempre y cuando se les brinde el uso adecuado, como se hizo en la Cevichería Tío Jhony E.I.R.L., demostrando una confiabilidad alta si se recurre a instituciones financieras para liquidar sus obligaciones a través de créditos financieros, por ejemplo, mediante el préstamo PYME que ayuda a resolver y enfrentar deudas.

Alvarado, V., & Zapata, A. (2021). Influencia del crédito financiero en la rentabilidad de la MYPE Restaurante Cevichería El Tío Jhony EIRL. Sullana: Recuperado de: <a href="https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/84357/Alvarado_MVM-Zapata_ZA-SD.pdf?sequence=1&amp;isAllowed=y">https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/84357/Alvarado_MVM-Zapata_ZA-SD.pdf?sequence=1&amp;isAllowed=y</a> .	<b>Ficha N° 8</b>
--	-----------------------

### Anexo 03 – Validez del instrumento

<b>FICHA DE IDENTIFICACIÓN DEL EXPERTO PARA PROCESO DE VALIDACIÓN</b>	
<b>Nombre y Apellidos:</b> Santiago Calle Gonza.	
<b>N° DNI/CE:</b> 02618000	<b>Edad:</b> 59 años.
<b>Teléfono/celular:</b> 981957368	<b>Email:</b> santiagocallegonza@gmail.com
<b>Titular profesional:</b> Contador Público Colegiado.	
<b>Grado académico:</b> Maestría en Finanzas.	
<b>Especialidad:</b> Finanzas empresariales.	
<b>Institución que labora:</b> Universidad Nacional de Piura.	
<b>Identificación del proyecto de investigación o tesis</b>	
<b>Título:</b> 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.	
<b>Autor(es):</b> Shirley Jackeline Rufino Saldarriaga.	
<b>Programa académico:</b> Facultad de ciencias e ingeniería.	
 ----- C.P.C. Santiago Calle Gonza Mat. 07-657	 Huella Digital

## CARTA DE PRESENTACIÓN

Mg. C.P.C. Calle Gonza Santiago

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: **Shirley Jackeline Rufino Saldarriaga** Estudiante / egresado del programa académico de **Faculta de ciencias e ingeniería** 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 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”**. 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,

  
\_\_\_\_\_  
**Shirley Jackeline Rufino Saldarriaga**  
DNI: 75443971

<b>FICHA DE VALIDACIÓN</b>								
<b>TÍTULO: 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.</b>								
	<b>Variable 1: Financiamiento</b>	<b>Relevancia</b>		<b>Pertinencia</b>		<b>Claridad</b>		<b>Observaciones</b>
	<b>Dimensión 1: Fuentes de financiación</b>	<b>Cumple</b>	<b>No Cumple</b>	<b>Cumple</b>	<b>No Cumple</b>	<b>Cumple</b>	<b>No Cumple</b>	
1	¿El inicio de la empresa se dio en bases a su propia financiación?	X		X		X		
	<b>Dimensión 2: Plazos de financiación</b>							
1	¿Dadas las restricciones económicas la empresa genera recursos que permiten financiar sus actividades actuales?	X		X		X		
2	¿Cuál ha sido el plazo máximo que usted ha accedido para cancelar una deuda bancaria?	X		X		X		
	<b>Dimensión 3: Costo financiero</b>							
1	¿El financiamiento es de corto, mediano o largo plazo?	X		X		X		
	<b>Dimensión 4: Uso del financiamiento</b>							
1	¿Cree usted que las tasas de interés que le han ofrecido, han sido las mejores?	X		X		X		
2	¿La financiación que le brindan es en base a su capital de trabajo o activos fijos?	X		X		X		
3	¿Cuántas veces al año solicita financiamiento y por qué?	X		X		X		
	<b>Variable 2: Rentabilidad</b>							
	<b>Dimensión 1: Rentabilidad económica</b>							
1	¿Las inversiones han obtenido la rentabilidad esperada?	X		X		X		
2	¿Cree usted que la empresa genera la suficiente liquidez, para seguir trabajando sin financiación?	X		X		X		

3	¿La rentabilidad ha mejorado después de la pandemia?	X		X		X		
4	¿La rentabilidad obtenida ha superado el costo de oportunidad del capital?	X		X		X		
<b>Dimensión 2: Rentabilidad financiera</b>								
1	¿El endeudamiento ha mejorado la rentabilidad de la empresa?	X		X		X		
2	¿El autofinanciamiento ha mejorado la rentabilidad de la microempresa?	X		X		X		
3	¿La empresa ha generado los fondos suficientes para coberturar sus costos, intereses y han afectado la rentabilidad?	X		X		X		
4	¿Cuál o cuáles son las estrategias que Ud. Emplea para hacer que su empresa genere rentabilidad?	X		X		X		

**Recomendaciones:**

.....

.....

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

**Nombres y Apellidos de experto:** Mg Santiago Calle Gonza. **DNI:** 02618000.

  
 -----  
 C.P.C. Santiago Calle Gonza  
 Mat. 07-657





## Anexo 04 - Confiabilidad del instrumento (no aplica)

## Anexo 05 – Consentimiento Informado



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE

### PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS (Ciencias Sociales)

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, 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 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** y es dirigido por Shirley Jackeline Rufino Saldarriaga, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. El propósito de la investigación es: 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 ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 15 minutos de su tiempo. Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente. Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de este número de celular 947718477. Si desea, también podrá escribir al correo Shirley.rufino1999@yahoo.com para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre 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:

Juliana Maibel Briceño Amaya.

Fecha:

01 de noviembre de 2023.

Correo electrónico:

administracion@lachozaambogrande.com

Firma del participante:

LA CHOZA NEGOCIOS Y SERVICIOS GENERALES E.I.R.L.  
*Juliana Maibel Briceño Amaya*  
Juliana Maibel Briceño Amaya  
GERENTE TITULAR

Firma del investigador (o encargado de recoger información):

*Rufino S.*

**Anexo 06 – Documento de aprobación de institución para la recolección de información**



**CARTA DE AUTORIZACIÓN**

Tambogrande, 05 de noviembre del 2023

Quien suscribe:

Briceño Amaya, Juliana Maibel con DNI N° 40929085 Titular Gerente de la empresa LA CHOZA NEGOCIOS Y SERVICIOS GENERALES E.I.R.L con RUC N° 20525889107 autorizo formalmente a la señorita Rufino Saldarriaga, Shirley Jackeline de la escuela de contabilidad de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, para que realice la recolección de información de la investigación denominada: 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.

Se expide el presente documento para fines consiguientes.

Atentamente.

LA CHOZA NEGOCIOS Y SERVICIOS GENERALES E.I.R.L.  
  
Juliana Maibel Briceño Amaya  
GERENTE TITULAR

## Anexo 07 - Evidencias de ejecución

