

FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD: CASO MICROEMPRESA GRUPO ISIDRO S.A.C.

Justina Sáenz Melgarejo

Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo, Huaraz, Perú.

Autor para correspondencia: msaenzm@unasam.edu.pe

<https://orcid.org/0000-0001-7876-5992>

Alejandro Macedo Hurtado

Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo, Huaraz, Perú.

<https://orcid.org/0000-0002-0884-5441>

Recibido el 12 de marzo de 2024; aceptado el 16 de mayo de 2024.

RESUMEN

En este artículo se ha determinado el nivel de correlación entre las decisiones de financiamiento y la rentabilidad en la microempresa Grupo Isidro SAC, ubicado en la ciudad de Huaraz, en el periodo 2023. El tipo de estudio es aplicada, cuantitativa, correlacional, transversal, no experimental y de caso. La información provino de la entrevista estructurada cerrada y de la revisión documental de informes contables. Los principales resultados obtenidos sobre el financiamiento indicaron los directivos que evalúan los costos de financiamiento y acceden a entidades bancarias; sobre su rentabilidad, desconocen la capacidad de solvencia, y el margen de utilidad y no evalúan con aplicación de ratio financieros. Se concluye en que, existe correlación entre el financiamiento y la rentabilidad alcanzado el valor de coeficiente de 0.612, resultado que significa una correlación moderada.

Palabras clave: *financiamiento, rentabilidad y microempresa.*

ABSTRACT

This article has determined the level of correlation between financing decisions and profitability in the microenterprise Grupo Isidro SAC, located in the city of Huaraz, in the period 2023. The type of study is applied, quantitative, correlational, cross-sectional, non-experimental and case study. The information came from the closed structured interview and the documentary review of accounting reports. The main results obtained on financing indicated that the managers evaluate the financing costs and have access to banking entities; on their profitability, they do not know the solvency capacity, and the profit margin and do not evaluate with the application of financial ratios. It is concluded that there is a correlation between financing and profitability, reaching a coefficient value of 0.612, a result that means a moderate correlation.

Keywords: *financing, profitability and microenterprise.*



INTRODUCCIÓN

Es escasa la literatura que precise datos sobre el financiamiento y su relación con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en el rubro de consultorías localizadas en la ciudad de Huaraz y la región Ancash. Con respecto al financiamiento y la rentabilidad, son pocos los autores que abordan en este tipo de empresas. En este trabajo, se analiza la relación entre el financiamiento y rentabilidad a partir de los datos obtenidos de la microempresa Grupo Isidro SAC del periodo 2023. En este contexto, la pregunta de investigación es ¿Cuál es la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de la microempresa del Grupo Isidro SAC, en el periodo de 2023?

Justificación metodológica

Este estudio requiere de un enfoque metodológico que permita capturar de manera precisa y detallada la dinámica financiera de una microempresa Grupo San Isidro SAC en un entorno específico como es la ciudad de Huaraz. Para lograr esto, se abordará como un estudio de caso único, permitiendo de un análisis detallado que facilite la identificación de la relación entre las variables y los factores que de su financiamiento y rentabilidad.

Justificación teórica

La investigación se enfocará en la relación de las variables como el financiamiento y la rentabilidad, a su vez, se considera el principio de eficiencia en el análisis sobre el uso de estos recursos para alcanzar rentabilidad. Este enfoque no solo beneficiará a la empresa estudiada al proporcionar recomendaciones para mejorar su gestión financiera, sino que también servirá como un caso de estudio relevante para otras microempresas enfrentando desafíos similares en términos de acceso a capital y maximización de la rentabilidad.

Justificación económico social

Comprender los factores que afectan su financiamiento y rentabilidad es fundamental para promover un entorno empresarial más sólido y sostenible en la región. Esta investigación no solo buscará mejorar la situación financiera de la empresa estudiada, sino que también aspira a generar conocimiento que pueda ser utilizado por entidades gubernamentales, ONGs y otros actores interesados en apoyar el sector microempresarial. Al fortalecer a Grupo Isidro SAC, se puede mejorar el bienestar económico de los empleados y sus familias, proveedores y usuarios en general, además de fomentar un entorno empresarial más dinámico y resiliente en Huaraz.

REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA.

Díaz, Maestre & Díaz (2022) analizan el efecto del desempeño financiero en la rentabilidad de las empresas del sector cerámico de Norte de Santander, en el periodo de 2015 a 2019, utilizando la información contable a través de los indicadores financieros. Metodológicamente, se basa en el paradigma cuantitativo, con corte en datos de panel, usando una muestra de 59 empresas. Como resultado, se encuentra que las pequeñas empresas paulatinamente han optimizado su efectividad y el factor determinante más influyente es el margen neto mientras las microempresas presentan una disminución en su efectividad

con una tendencia negativa en factores como el endeudamiento y la liquidez. Se concluye como estrategia la reducción de los costos y gastos, el aumento de las ventas y el monitoreo constante de los indicadores financieros.

Prado (2021) analiza el caso de la empresa Telizcro S.R.L de Ayacucho, su objetivo fue determinar y describir la importancia que tiene el financiamiento dentro de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas en Perú y el crecimiento de ellas. La metodología aplicada fue no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso. Los resultados del caso afirman la importancia que ejerce el financiamiento en la rentabilidad de las empresas. Concluyó que, la empresa Telizcro S.R.L en más de una oportunidad recurrió a financiamientos bancarios a fin de obtener disponibilidad monetaria, para realizar los trabajos y con ello obtener la rentabilidad deseada y crecimiento de la empresa.

Santillán y García (2020) investigaron sobre la relación entre el financiamiento externo y rentabilidad de empresas del sector industrial: caso Perú, el objetivo fue determinar la relación entre el financiamiento externo y la rentabilidad de empresas del sector industrial registradas en la Bolsa de Valores de Lima (BVL), periodos 2016 al 2018. El diseño del estudio es correlacional no experimental, ejecutado sobre una población de 28 empresas de las cuales se obtuvieron los estados financieros anuales para determinar los indicadores del financiamiento externo (corto plazo y largo plazo) y rentabilidad (financiera y económica). Los resultados determinaron que existe relación positiva significativa entre el financiamiento a corto plazo con la rentabilidad financiera, y el financiamiento a largo plazo no tuvo una relación significativa para la rentabilidad financiera ni para la rentabilidad económica. En conclusión, existe relación entre el financiamiento externo y rentabilidad, pero solo a través del indicador del financiamiento a corto plazo y los respectivos indicadores de rentabilidad.

METODOLOGÍA

La metodología de investigación es aplicada porque pretende dar solución a un problema empresarial. El diseño es correlacional debido a que el estudio busca establecer la relación entre las variables financiamiento y rentabilidad, no experimental pues no se manipularán las variables, transversal debido a que se recopiló información del periodo 2023 en un momento específico sin haber efectuado un seguimiento a las variables a través del tiempo; y, de caso porque se trabajó con información de solo una empresa en particular, es decir la microempresa Grupo Isidro SAC.

Las variables son el financiamiento y la rentabilidad, ambas son independientes y ambas serán analizadas para determinar su correlación. Las dimensiones del Financiamiento son: estrategias de financiamiento. Las dimensiones de la Rentabilidad son: márgenes de rentabilidad.

Se considera como muestra el caso de la micro empresa de Grupo Isidro SAC y dentro de esta contamos con cinco personas, el Gerente General, Sub-Gerente, Administrador, Contador y Asistente contable, así también se contó con los Estados Financieros del periodo 2023 de la que se obtuvo información.

La técnica empleada para recabar información fue la entrevista y el instrumento fue el cuestionario estructurado cerrado, aplicado a los colaboradores de la microempresa Grupo Isidro SAC, también se efectuó la revisión documental a los informes contables del periodo 2023. El cuestionario constó de 10 preguntas tanto para la variable financiamiento y la rentabilidad.

La información obtenida se procesó a través del análisis de relación aplicando las pruebas de Chi cuadrado y el análisis de correlación se realizó a través del valor del coeficiente de correlación de Espearman. Empleamos tablas de doble entrada, para determinar las características de las variables financiamiento y rentabilidad y se procedió a identificar patrones significativos sobre las estrategias del financiamiento y sobre los márgenes de la rentabilidad de Grupo Isidro SAC.

RESULTADOS

La mayoría los entrevistados consideran que ha sido importante el financiamiento externo de las inversiones, este resultado se muestra en la tabla 1, donde se presenta la respuesta de los integrantes de la microempresa la microempresa, donde el 60% considera que ha sido ventajoso y adecuado el financiamiento externo.

En la tabla descriptiva 1 concerniente al financiamiento de la microempresa Grupo Isidro SAC, Huaraz, 2023, indica de acuerdo con la información recabada por medio de la entrevista al personal administrativo que, el 40% sostiene que la empresa no cuenta con un adecuado financiamiento.

Tabla 1:

Financiamiento

Financiamiento	Frecuencia	%
No	2	40%
Si	3	60%
Total	5	100%

El análisis descriptivo de la rentabilidad de la microempresa Grupo Isidro SAC, Huaraz, 2023, señala de acuerdo con la información recabada por medio de la entrevista al personal administrativo que, el 20% (1) señala que no existe rentabilidad y el 80% (4) de trabajadores asume que existe rentabilidad en la empresa.

Tabla 2:

Rentabilidad

Rentabilidad	Frecuencia	%
No	1	20%
Si	4	80%
Total	5	100%

La tabla descriptiva 3 del financiamiento y rentabilidad de la microempresa Grupo Isidro SAC, indica respecto a los trabajadores que señalan que sí consideran importante obtener financiamiento, sí realizan un análisis cuantitativo en cuanto a los costos para obtener financiamiento, la mayoría de entrevistados respondió que no conocen la capacidad de financiamiento de su empresa, manifestaron que alguna vez accedieron a las ofertas de financiamiento en beneficio de su empresa. Por otro lado, manifiestan que sí invierten las utilidades generadas en la empresa, que sí fue beneficiaria de los descuentos comerciales cuando realizó los pagos por adelantado de financiamiento bancario.

Tabla 3:*Análisis Bidimensional*

Financiamiento	Rentabilidad					
	No		Si		Total	
	Frecuencia	%	Frecuencia	%	Frecuencia	%
No	1	50%	1	50%	2	40%
Si	0	0%	3	100%	3	60%
Total	1	20%	4	80%	5	100%

Los entrevistados de forma unánime indicaron que la empresa sí acude para su financiamiento a las empresas bancarias y que estas son el BBVA y Mi Banco, para el financiamiento de su empresa no recurren a la aportación de accionistas, y que no acceden al financiamiento de proveedores. Sobre rentabilidad manifestaron que la empresa no cuenta con el margen de rentabilidad general, no cuenta con el margen de rentabilidad del capital propio, no trabaja con ratios de rentabilidad para diagnosticar si está generando suficientes utilidades.

Así mismo, no cuenta con ratios de rentabilidad para diagnosticar si el capital está generando suficientes ganancias, sí considera el análisis de porcentajes para evaluar la generación de beneficios, no ha evaluado la eficacia de su capital, no ha considerado los factores de rentabilidad para el análisis de rendimiento de inversión, el sistema contable de la empresa sí posee la capacidad de determinar los ratios de rentabilidad, no utiliza el ratio de la rentabilidad de patrimonio como indicador importante, no utiliza el indicador de la rentabilidad sobre patrimonio para determinar la efectividad de su negocio.

La tabla de asociación por medio de la prueba chi cuadrado, señala con un 95% de confianza de acuerdo con el valor de significancia obtenida de 0.017, inferior al 5% teórico asumido para la contrastación de la prueba, que existe relación entre la rentabilidad y el financiamiento de la microempresa Grupo Isidro SAC, Huaraz, 2023.

Tabla 4:*Análisis De Relación*

	Pruebas de chi-cuadrado				
	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)	Significación exacta (bilateral)	Significación exacta (unilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	4.875	1	0.017		
Corrección de continuidad	0.052	1	0.082		
Razón de verosimilitud	2.231	1	0.135		
Prueba exacta de Fisher				0.040	0.040
Asociación lineal por lineal	1.500	1	0.221		
N de casos válidos	5				

El análisis de correlación o intensidad de asociación, indica según el valor de significancia obtenida de 0.027, inferior al margen de error para la contrastación de correlación entre las variables de estudio, que, existe correlación entre el Financiamiento y la Rentabilidad de la microempresa Grupo Isidro SAC, Huaraz, 2023, indicando además de acuerdo al valor de coeficiente obtenido de 0.612, que dicha correlación es moderada, por lo que el cambio o variación de una de las variables incide en la otra de forma directa y significativa.

Tabla 5:

Análisis De Correlación

Correlaciones			Rentabilidad
Rho de Spearman	Coefficiente de correlación		0.612
	Sig. (bilateral)		0.027
Financiamiento	N		5

DISCUSIÓN

A través de los resultados obtenidas del comportamiento de las variables financiamiento y rentabilidad de la microempresa Grupo Isidro SAC, se analiza la importancia de las decisiones de financiamiento que tiene repercusión en la rentabilidad.

Sobre la variable Financiamiento, los resultados permite afirmar que, en la microempresa Grupo Isidro SAC se considera importante la obtención de financiamiento y para esto mayormente se realiza un análisis de los costos de financiamiento; mayormente se acude a las entidades bancarias BBVA y Mi Banco para financiarse por las facilidades que les brindan, finalmente se desconoce la capacidad de financiamiento de la empresa.

Estos resultados podemos compararlos con lo aportado por Diaz, Maestre & Diaz (2022) quienes obtuvieron como resultado que el factor determinante más influyente es el margen neto y concluye en que se debe efectuar un monitoreo constante de los indicadores financieros. Por otro lado, Prado (2022) concluye en su investigación indicando que en más de una oportunidad la empresa investigada recurrió a financiamientos bancarios a fin de obtener disponibilidad monetaria, para realizar los trabajos y con ello obtener la rentabilidad deseada y crecimiento de la empresa, también en la micro empresa Grupo Isidro SAC, realiza análisis cuantitativo sobre el financiamiento obteniendo menores tasas de interés.

Los resultado indican que mayormente sí se invierten las utilidades generadas en la empresa, en la mayoría de veces la empresa acude mayormente a las empresas bancarias para su financiamiento y también acuden a cajas municipales de ahorro y crédito; y solo en casos que se requiera la empresa recurre a la aportación de sus accionistas para el financiamiento, por otro lado, la empresa considera acceder al financiamiento de proveedores según sus necesidades, es decir las fuentes de financiamiento en la micro empresa Grupo Isidro SAC, Huaraz, 2023, son mayormente de las empresas bancarias BBVA y Mi Banco, también las cajas de ahorros y créditos, lo cual es coherente con el trabajo de Santillán y García (2022) quienes afirmaron que existe relación entre el financiamiento externo y rentabilidad. También hay

similitud con en el trabajo de investigación de Prado (2021) en cuanto a la importancia del financiamiento que obtuvieron para reforzar su rentabilidad.

Hemos tenido limitaciones para arribar contundentemente a la capacidad de financiamiento de la empresa en estudio dentro del periodo 2023; esto se debe a que en el cuestionario debimos incluir la solicitud de información sobre datos como las sumas obtenidas de financiamiento, el historial crediticio, entre otros más, para concluir dando a conocer una cifra específica sobre la capacidad de financiamiento de la entidad investigada.

En cuanto a la situación rentabilidad la microempresa Grupo Isidro SAC no cuenta con el margen de rentabilidad general, tampoco cuenta con el margen de rentabilidad del capital propio. Los directivos de la empresa no analizan ratios para diagnosticar si está generando suficientes utilidades y no cuenta con ratios de rentabilidad para diagnosticar si el capital está generando suficientes ganancias. Algo positivo que resaltar es que, la empresa sí considera el análisis de porcentajes para evaluar la generación de beneficios. Sin embargo, no ha evaluado la eficacia de su capital. Sobre los resultados de rendimiento de inversión, la empresa no ha considerado los factores de rentabilidad para este análisis, a pesar de que el software contable de la empresa sí posee la capacidad de determinar ratios de rentabilidad. La empresa no emplea ratio de la rentabilidad de patrimonio como indicador importante y no maneja el indicador de la rentabilidad sobre patrimonio para determinar la efectividad de su negocio.

Considerando los antecedentes, en cuanto a la rentabilidad del capital en la microempresa Grupo Isidro SAC, no se determina debido a que no se utiliza el indicador de rentabilidad sobre patrimonio, pero sí aplican una evaluación a nivel de porcentajes. Existe poca información sobre ratios que permitan concluir con precisión sobre el rendimiento del capital aportado por lo accionistas.

Se ha determinado que el margen neto de utilidad en la microempresa Grupo Isidro SAC, no se ha determinado debido a que se desconoce la forma de calcularlo e interpretarlo y también se desconoce sobre su importancia. Se han tenido limitaciones para arribar a cifras contundentes sobre la rentabilidad de capital y sobre el margen neto de la utilidad de la empresa en estudio dentro del periodo 2023 y esto se debe a que aún no se ha culminado con el cierre de informes contables del periodo 2023, de otra manera se pudo aplicar ratios y concluir específicamente dando mejores respuestas a los objetivos planteados.

CONCLUSIONES

Conclusión general:

Se determina que, existe relación entre la rentabilidad y el financiamiento de la microempresa Grupo Isidro SAC, a través de la prueba chi cuadrado de acuerdo con el valor de significancia obtenida de 0.017, y con una correlación o significancia obtenida de 0.027, indicando además de acuerdo al valor de coeficiente obtenido de 0.612, que dicha correlación es moderada, por lo que el cambio o variación de una de las variables incide en la otra de forma directa y significativa.

Conclusiones específicas:

Las características del Financiamiento y Rentabilidad son:

- a) La capacidad de financiamiento de la micro empresa Grupo Isidro SAC, no ha sido evaluada por los gerentes de la microempresa en el periodo sometido a análisis y solo obtienen financiamiento previo al análisis cuantitativo de costos de financiación y optan por aquellos que menor interés.
- b) Las fuentes de financiamiento en la microempresa Grupo Isidro SAC, principalmente son las empresas bancarias BBVA y Mi Banco, seguida por las cajas de ahorros y créditos, de donde han obtenido apalancamiento en diversos ejercicios económicos.
- c) La rentabilidad del capital en la microempresa Grupo Isidro SAC, los gerentes no aplican los indicadores y tienen poca información sobre ratios de rentabilidad y su gran importancia para el diagnóstico y la determinación de utilidades.
- d) El margen neto utilidad en la microempresa, no se ha establecido debido a que no se aplican en la práctica de análisis de ratios de rentabilidad y requieren más información sobre la determinación de esta y sus beneficios.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Haro, A. & Díaz, J. (2017). *Gestión financiera*. Editorial Universidad de Almería, ProQuest Ebook Central. Obtenido de: <http://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliocauladechsp/detail.action?docID=5190163>
- Marketing Publishing (1995). *Objetivo: rentabilidad*. Ediciones Díaz de Santos, ProQuest Ebook Central. Obtenido de: <http://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliocauladechsp/detail.action?docID=3175054>
- Prado, K. (2021). *El financiamiento, rentabilidad y crecimiento de las micro y pequeñas empresas constructoras: caso de la empresa Telizcro S.R.L. Ayacucho, 2021*. Repositorio Uladech.edu.pe: <https://hdl.handle.net/20.500.13032/23277>
- Díaz, N., Maestre, M. & Díaz, C. (2022). *Desempeño financiero y su efecto en la rentabilidad de las pequeñas y microempresas del sector cerámico de Norte de Santander - Colombia*. Saber, Ciencia y Libertas, 2022, Vol 17, Issue 1, p241. Recuperado de <https://doi.org/10.18041/2382-3240/saber.2022v17n1.8474>
- Santillán, M.; García, Y. (2020). Relación entre el financiamiento externo y rentabilidad de empresas del sector industrial: caso Perú. Repositorio Universidad Peruana Unión <http://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.09.02>

Cómo citar

Sáenz Melgarejo, J., & Macedo Hurtado, A. (2024). Financiamiento y rentabilidad: caso microempresa grupo San Isidro S.A.C. *Economía & Gestión Chaninchaatsiq*, 2(1), Pág. 75–82. <https://doi.org/10.32911/egc.2024.v2.n1.1177>