

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

**EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA
RENTABILIDAD DE LA PEQUEÑA EMPRESA “SAN
GIORGIO GROUP S.A.C.- SGG” DE ATE VITARTE-LIMA,
2023.**

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

AUTOR

**CORDOVA CASTRO, LUIS ALBERTO
ORCID: 0000-0001-8465-9301**

ASESOR

**VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO
ORCID: 0000-0002-4217-1217**

CHIMBOTE – PERÚ

2023

EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR

Córdova Castro, Luis Alberto

ORCID: 0000-0001-8465-9301

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.

ASESOR DE TESIS

Vásquez Pacheco, Fernando

ORCID: 0000-0002-4217-1217

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias E Ingeniería,
Escuela Profesional de Contabilidad, Chimbote, Perú.

JURADO

Dr. Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Mgtr. Montano Barbuda, Julio Javier

ORCID: 0000-0002-1620-5946

Mgtr. Soto Medina, Mario Wilmar

ORCID: 0000-0002-2232-8803

JURADO EVALUADOR Y ASESOR

Dr. ESPEJO CHACÓN, LUIS FERNANDO
PRESIDENTE

Mgtr. MONTANO BARBUDA, JULIO JAVIER
MIEMBRO

Mgtr. SOTO MEDINA, MARIO WILMAR
MIEMBRO

Mgtr. VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO
ASESOR

AGRADECIMIENTO

En primer lugar, agradecer a Dios por acompañarme en el desarrollo de este proyecto.

Agradecer a mis padres por su apoyo incondicional.

Agradecer a mis hermanos que forman parte de este objetivo en mi crecimiento profesional.

Agradecer a la Universidad los Ángeles de Chimbote, que permiten culminar una etapa desarrollo profesional.

Luis

DEDICATORIA

A Dios por todas las oportunidades que me ha dado a lo largo de mi vida y ayudarme
cada vez que lo he necesitado.

A mi familia por su apoyo incondicional para perseverar en cada una de mis metas.

A mi madre y mi padre por su apoyo incondicional, por haberme enseñado valores los
cuales me ayudaron a escoger siempre el camino del bien.

Luis

RESUMEN

El presente trabajo de investigación ha tenido como objetivo general: Identificar y describir el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la pequeña empresa “San Giorgio Group S.A.C.-SGG” de Ate Vitarte-Lima, 2023. El diseño de investigación fue no experimental - descriptivo – documental y de caso. La técnica que se ha utilizado para conseguir la información de los resultados a través de los objetivos específicos ha sido la entrevista con el mismo propietario. Los instrumentos para la recolección de datos que se han utilizado fueron cuestionarios de preguntas cerradas y abiertas pertinentes. Según los resultados que responden al objetivo general es que el financiamiento obtenido por la pequeña empresa ha hecho tener mayor capacidad operativa a través de la adquisición de una máquina, cumpliendo con sus pedidos en el tiempo solicitado. Además de usar el financiamiento de proveedores que ayudan a amortiguar el capital de trabajo que necesitan para operar con respecto a la necesidad de materias primas y materiales auxiliares y que los vienen pagando de manera oportuna para mantener la relación comercial y la confianza. Otro resultado es que el financiamiento bancario obtenido de la entidad BBVA le permite utilizar los intereses como gastos y disminuir el pago de renta de tercera categoría, ya que, si hubiera obtenido el financiamiento de manera informal, no podría utilizar los gastos de los intereses pagando más la renta de lo que le corresponde a SUNAT.

Palabras clave: Financiamiento, pequeña empresa, rentabilidad.

ABSTRACT

The present research work has had as general objective: Identify and describe the financing and its influence on the profitability of the small company "San Giorgio Group S.A.C.-SGG" of Ate Vitarte-Lima, 2023. The research design was non-experimental - descriptive – documentary and case. The technique that has been used to obtain information on the results through the specific objectives has been the interview with the owner himself. The instruments for data collection that have been used were questionnaires with relevant closed and open questions. According to the results that respond to the general objective is that the financing obtained by the small company has made it have greater operational capacity through the acquisition of a machine, fulfilling its orders in the requested time. In addition to using the financing of suppliers that help cushion the working capital they need to operate with respect to the need for raw materials and auxiliary materials and that they are paying them in a timely manner to maintain the commercial relationship and trust. Another result is that the bank financing obtained from the BBVA entity allows you to use the interest as expenses and reduce the payment of third-category rent, since if you had obtained the financing informally, you would not be able to use the interest expenses by paying more the rent that corresponds to SUNAT.

Keywords: Financing, small business, profitability.

CONTENIDO

CARÁTULA.....	i
CONTRACARÁTULA	ii
EQUIPO DE TRABAJO	ii
JURADO EVALUADOR Y ASESOR.....	iv
AGRADECIMIENTO	v
DEDICATORIA	vi
RESUMEN	vii
ABSTRACT.....	viii
CONTENIDO	ix
TABLAS Y FIGURAS	xiv
I. INTRODUCCIÓN.....	15
II. REVISIÓN DE LITERATURA	19
2.1 Antecedentes:	19
2.1.1 Internacionales.....	19
2.1.2 Nacionales.....	20
2.1.3 Regionales.....	21
2.1.4 Locales.....	23
2.2 Bases teóricas:.....	25
2.2.1 Teoría del financiamiento	25
2.2.1.1 Teorías del financiamiento.....	25
2.2.1.1.1 Teoría de Modigliani-Miller	25
2.2.1.1.2 Teoría del Pecking Order	26
2.2.1.2 Fuentes de financiamiento	27
2.2.1.2.1 Fuentes de financiamiento internas.....	27
2.2.1.2.2 Fuentes financiamiento externas.....	28
2.2.1.3 Sistemas de financiamiento	28
2.2.1.3.1 Sistema de financiamiento formal	28
2.2.1.3.2 Sistema de financiamiento informal.....	30
2.2.1.4 Costos de financiamiento.....	30

2.2.1.5 Plazos de financiamiento	32
2.2.1.5.1 El financiamiento a corto plazo.....	32
2.2.1.5.2 El financiamiento a largo plazo.....	33
2.2.1.6 Facilidades de financiamiento	33
2.2.1.7 Usos del financiamiento.....	34
2.2.1.7.1 Capital de trabajo	35
2.2.1.7.2 Activo corriente.	35
2.2.1.7.3 Activo fijo	36
2.2.1.8 Otros tipos o formas de financiamiento.....	37
2.2.1.8.1 Financiamiento tipo leasing	37
2.2.1.8.2 Financiamiento tipo factoring.....	37
2.2.1.8.3 Financiamiento de proveedores	38
2.2.1.8.4 Financiamientos de amigos y familiares.....	39
2.2.1.8.5 Fondos públicos	39
2.2.1.8.6 Capital riesgo	40
2.2.2 Teoría de la rentabilidad.....	40
2.2.2.1 Teorías de la rentabilidad.....	40
2.2.2.1.1 Teoría de la rentabilidad modelo de Markowitz.....	40
2.2.2.1.2 Teoría de la rentabilidad modelo de mercado de Sharpe.....	41
2.2.2.2 Clasificación de la rentabilidad.....	42
2.2.2.2.1 Rentabilidad absoluta.....	42
2.2.2.2.2 Rentabilidad comercial	42
2.2.2.2.3 Rentabilidad del dinero	42
2.2.2.2.4 Rentabilidad esperada	42
2.2.2.2.5 Rentabilidad garantizada.....	43
2.2.2.2.6 Rentabilidad de libre riesgo	43
2.2.2.2.7 Rentabilidad nominal y real	43
2.2.2.3 Ratios de la rentabilidad	44
2.2.2.3.1 Rentabilidad sobre inversión	44
2.2.2.3.2 Beneficio sobre ventas	44

2.2.2.3.3	Márgen bruto sobre ventas.....	44
2.2.2.3.4	Ebitda sobre ventas	45
2.2.2.4	Características de la rentabilidad	46
2.2.2.4.1	Rentabilidad económica.....	46
2.2.2.4.2	Rentabilidad financiera	46
2.2.2.4.3	Rentabilidad social.....	46
2.2.3	Teoría de la empresa	47
2.2.3.1	Teorías de la empresa	47
2.2.3.2	Clasificación de las empresas	49
2.2.3.2.1	Sociedad anónima (S.A.).....	50
2.2.3.2.2	Sociedad anónima abierta (S.A.A.)	51
2.2.3.2.3	Sociedad anónima cerrada (S.A.C.).....	54
2.2.3.2.4	Sociedad comercial de responsabilidad limitada (S.R. Ltda)	56
2.2.3.2.5	Empresa individual de responsabilidad limitada (E.I.R.L.)	60
2.2.4	Teoría de la micro y pequeña empresa	64
2.2.4.1	Teoría de las Mypes	64
2.2.4.1	Importancia de la Mypes.....	65
2.2.5	Teoría del sector económico productivo.....	66
2.2.5.1	Teoría del sector económico	66
2.2.5.2	Clasificación del sector comercio	67
2.2.5.2.1	El sector primario.....	67
2.2.5.2.2	El sector secundario o industrial	67
2.2.5.2.3	El sector terciario	67
2.2.5.2.4	El sector cuaternario	68
2.2.5.2.5	El sector quinario	68
2.2.5.3	Sector económico “Envases de plásticos”	68
2.2.6	Breve descripción de la empresa de estudio “San Giorgio Group S.A.C.-SGG” ..	69
2.3	Marco conceptual:.....	70
2.3.1	Definiciones del financiamiento:	70
2.3.2	Definiciones de rentabilidad:	70

2.3.3 Definiciones de empresa:	71
2.3.4 Definiciones de micro y pequeña empresa:	72
2.3.5 Definiciones de sector económico-productivo:	73
2.3.6 Definiciones del sector de plásticos:	74
III. HIPÓTESIS	76
IV. METODOLOGÍA	77
4.1 Diseño de investigación	77
4.2 Población y muestra:	78
4.2.1 Población	78
4.2.2 Muestra	78
4.3 Definición conceptual y operacionalización de las variables.....	79
4.3.1 Matriz 1: Objetivo específico 1. Variable: Perfil del representante legal de la pequeña empresa San Giorgio Group S.A.C.-SGG.	79
4.3.2 Matriz 2 Objetivo específico 2: Variable: Perfil de la pequeña empresa San Giorgio Group S.A.C.-SGG.....	80
4.3.3 Matriz 3: Operacionalización de la variable del objetivo específico 3: Variable financiamiento.	81
4.3.4 Matriz 4: Operacionalización de la variable del objetivo específico 4: Variable rentabilidad.	83
4.4 Técnicas e instrumentos:.....	84
4.4.1 Técnicas	84
4.4.2 Instrumentos.....	84
4.5 Plan de análisis	85
4.6 Matriz de consistencia lógica	86
4.7 Principios éticos	87
4.7.1 Respeto por las personas.....	87
4.7.2 Justicia.	87
4.7.3 Beneficencia.	88
4.7.4 Consentimiento informado.....	88
4.7.5 Integridad.....	89

V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	90
5.1 Resultados:.....	90
5.1.1 Respecto al objetivo específico 1:	90
5.1.2 Respecto al objetivo específico 2:	91
5.1.3 Respecto al objetivo específico 3:	92
5.1.4 Respecto al objetivo específico 4:	94
5.1.5 Respecto al objetivo específico 5:	95
5.2 Análisis de resultados:.....	95
5.2.1 Respecto al objetivo específico 1:	95
5.2.2 Respecto al objetivo específico 2:	96
5.2.3 Respecto al objetivo específico 3:	96
5.2.4 Respecto al objetivo específico 4:	97
5.2.5 Respecto al objetivo específico 5:	97
VI. CONCLUSIONES.....	99
6.1 Respecto al objetivo específico 1:.....	99
6.2 Respecto al objetivo específico 2:.....	99
6.3 Respecto al objetivo específico 3:.....	99
6.4 Respecto al objetivo específico 4:.....	100
6.5. Respecto al objetivo específico 5:.....	101
6.6 Respecto al objetivo general:.....	101
7.1 Referencias bibliográficas:.....	103
7.2 Anexos:	114
7.2.1 Anexo 1: Cuestionario de recojo de información.	114
7.2.2 Anexo 2: Modelo de fichas bibliográficas	115
7.2.3 Anexo 3: Consentimiento informado.....	116
7.2.4 Anexo 4: Ficha RUC.....	117
7.2.5 Anexo 5: Gráficos y figuras:.....	119

TABLAS Y FIGURAS

Tabla 01: Resultado del objetivo específico 1:	90
Tabla 02: Resultado del objetivo específico 2:	91
Tabla 03: Resultado del objetivo específico 3:	92
Tabla 04: Resultado del objetivo específico 4:	94
Tabla 05: Resultado del objetivo específico 5:	95
Figura 1: Perfil del representante legal con las unidades que están a su cargo.	119
Figura 2: Perfil de la mediana empresa San Giorgio Group S.A.C.-SGG.....	120
Figura 3: El financiamiento de la actividad económica:.....	121
Figura 4: Cuál es el sistema financiero utilizado de la empresa	121
Figura 5: Costo del financiamiento.....	122
Figura 6: Cuál es el sistema que dio más facilidad de financiamiento de la empresa: .	123
Figura 7: Cuál es el uso del financiamiento de la empresa:.....	125
Figura 8: Cuales son los otros tipos de financiamiento de la empresa:	126
Figura 9: Rentabilidad. Hubo mejoramiento de la rentabilidad por el financiamiento de la empresa:	128
Figura 10: Las estrategias de financiamiento empleadas han mejorado la rentabilidad de la empresa:	130

I. INTRODUCCIÓN

Haciendo una visión panorámica del sector empresarial vemos que todas las empresas privadas necesitan de sistemas financieros sólidos que sustentan el crecimiento económico y el desarrollo. Dentro de estos sistemas financieros es de vital importancia aprovechar fuentes de financiamiento que ayuden a cumplir con los objetivos trazados por las empresas.

De manera que la estabilidad financiera, a nivel mundial como nacional, genera empleos y mejora la productividad dando confianza para invertir.

Es así que los sistemas bancarios juegan un gran papel a través del financiamiento pues permiten el flujo eficiente de liquidez para que las empresas lo obtengan para usos como compra de activos o capital de trabajo.

Para el Banco Mundial (2023), la importancia del financiamiento es poder mejorar el bienestar general de un país, ya que permite a las empresas prosperar y gestionar mejor sus necesidades, ampliar sus oportunidades. Cuando las empresas tienen acceso al sistema financiero resulta más fácil gestionar los pagos y proyectar sus objetivos trazados. El financiamiento también ayuda a tener condiciones equitativas, de manera que los mercados de capital, bancos, cajas de ahorro, financieras y otras empresas dedicadas a este rubro, se están volviendo imprescindibles para el financiamiento de infraestructura y cumplir con los objetivos de desarrollo sostenible, ya que para alcanzar muchos de ellos será necesario el financiamiento a largo plazo que las fuentes tradicionales no podrán cubrir.

Según el diario el Peruano (2021), en el Perú, en tiempos de pandemia, durante el 2020, cientos de empresas quebraron ya que está compuesto principalmente por pequeñas

empresas y el sector plástico no fue la excepción, quedo expuesto a un posible cierre definitivo.

La situación expuesta, genera sobrecostos en las empresas, afectando significativamente a varios sectores de manufactura entre ellos el sector de envases de plásticos, además de otros sectores que forman parte de la cadena de valor; por ejemplo, insumos de producción.

Para el INEI (2021), la industria de plásticos peruana debe afrontar varios desafíos, pues el sector debe mantener la rentabilidad necesaria como es el coste de las materias primas al cual se están buscando otras alternativas, eso debido a que existe el problema del cambio climático teniendo que hacer un mejor uso eficiente de los plásticos porque estos han pasado hacer prohibidos debido a la demora en su degradación. Por otro lado, en el 2019 se aplicó una encuesta nacional de empresas, el dónde en el ámbito tributario mostraba que 55,5% de las empresas de la industria del plástico pagaron impuestos; y un 44,5% no lo hace. Entre las dificultades que presentan estas empresas para no pagar impuestos podemos mencionar el no contar con recursos líquidos (67,2%), no poder pagar a tiempo (29,1%), problemas con el sistema de la Sunat (1,9%) y, otras causas (1,8%).

Además, el INEI, (2021) en su tercer congreso internacional de la industria plástica, menciona que 2 de cada 100 empresas de la industria de plástico realizaron inversiones en maquinaria y equipo donde “el 31,6% de las empresas de la industria manufacturera realizaron inversiones en maquinaria y equipo. De esta proporción, 65,4% de este sector se invirtieron para mejoras en el rendimiento del equipo productivo, 60,1% en expansión de capacidad productiva y el 11,1% reposición de equipos antiguos por

nuevos, por último, un 0,3% por digitalización del negocio”, haciendo ver cuán importante es el financiamiento para mejorar en la rentabilidad de este sector.

En resumen, el trabajo de investigación describió el financiamiento de la empresa San Giorgio Group S.A.C.-SGG, y cómo repercute en su rentabilidad, pues la empresa de estudio es una muestra del sector de envases de plásticos y consecuentemente como este sector hace frente a los desafíos con que se encuentra expuesta.

A continuación, el enunciado de la problemática.

La pregunta relacionada al tema de investigación es ¿cuál es la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la pequeña a empresa “San Giorgio Group S.A.C.-SGG” de Ate Vitarte – Lima, 2023. Su objetivo general es identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la pequeña empresa “San Giorgio Group S.A.C.-SGG de Ate Vitarte-Lima, 2023. Y sus objetivos específicos son:

1. Identificar y describir el perfil del gerente general de la pequeña empresa “San Giorgio Group S.A.C.-SGG” de Ate Vitarte -Lima, 2023.
2. Identificar y describir las características de la pequeña empresa “San Giorgio Group S.A.C.-SGG” de Ate Vitarte -Lima, 2023.
3. Identificar y describir las características del financiamiento de la pequeña empresa “San Giorgio Group S.A.C.-SGG” de Ate Vitarte -Lima, 2023.
4. Identificar y describir las características de la rentabilidad de la pequeña empresa “San Giorgio Group S.A.C.-SGG” de Ate Vitarte -Lima, 2023.
5. Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la pequeña empresa “San Giorgio Group S.A.C.-SGG” de Ate Vitarte -Lima, 2023.

La investigación se justifica con el propósito de ampliar el conocimiento sobre la influencia del financiamiento en la rentabilidad, identificando y describiendo los tipos de financiamientos, cómo estos conforman la estructura del capital y cómo éstos han impactado a la empresa del sector de envases de plásticos “San Giorgio Group S.A.C.-SGG”, una cadena importante de la economía local limeña. Por ser una investigación descriptiva y documental y de caso se trata de dar una mejor visión de esta empresa en este sector; para que académicos busquen ampliar más el conocimiento y aporten mejoras.

Pues el modelo económico peruano ya es un caso peculiar, pues se desarrolla por un impulso de las micro y pequeñas empresas que mueven parte de la economía local, mismas que se van desarrollando hasta lograr ser medianas empresas, con objetivos de abrir nuevos horizontes y consolidarse como grandes empresas, con participación en el mercado accionario de valores. Un mercado de valores supervisado por una institución renovada como es la superintendencia de mercado de valores la SMV, institución que regula y supervisa el mercado accionario de las grandes empresas.

Por último, la Organización de las Naciones Unidas ONU, (2018) plantea que está el desafío de hacer frente al futuro de este sector, debido al factor legal de las empresas que son fabricantes de productos plásticos, pues se deben buscar formas más creativas e innovadoras, con respecto a los plásticos, pues se debe promover el reciclaje y buscar las formas para que sean calificados como biodegradables.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes:

2.1.1 Internacionales.

En esta investigación se entendió por antecedentes internacionales, a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador en alguna ciudad del mundo, menos en alguna ciudad del Perú; que hayan investigado las variables y unidades de análisis parecidas a nuestra investigación.

Flores, Lechuga y Bedoya (2022) en su trabajo de investigación denominado: “Influencia de las fuentes de financiación en la rentabilidad de la Empresa Colombia S.A., en el periodo 2019-2020.”, tuvo como uno de sus objetivos específicos determinar la influencia de las fuentes de financiación en la rentabilidad de la empresa Colombia S.A., perteneciente al sector de fertilizantes en el departamento del Huila, con el fin de brindarles herramientas para maximizar la rentabilidad y la valoración de la compañía. Su diseño que ha utilizado en la investigación es de nivel descriptivo, por último, como conclusiones encuentran que la empresa tiene que contar con una estructura financiera óptima, que pueda mostrar la importancia de las fuentes de financiación en la organización, y como esta genera su impacto en la rentabilidad, permitiendo concluir que las fuentes de financiación tienen una influencia importante en la rentabilidad de la compañía.

Ortiz (2014) en su trabajo de investigación denominado: “Fuentes de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las microempresas familiares, productoras de artículos de cuero de la parroquia rural de Quisapincha del Cantón Ambato.”, tuvo como uno de sus objetivos determinar la incidencia de las fuentes

financiamiento como factor determinante en la rentabilidad. Su diseño que ha utilizado en la investigación es de nivel descriptivo y encuentran entre sus recomendaciones que deben buscar instituciones financieras que permitan acceder al financiamiento para acceder al crédito y reducir los costos financieros que obtienen de otros a tasas más elevadas lo cual deben priorizar en obtener dinero oportuno y barato.

2.1.2 Nacionales.

En esta investigación se entendió por antecedentes nacionales, a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador de alguna ciudad del Perú, menos en alguna ciudad de la región Lima, que hayan investigado las variables y unidades de análisis parecidas a nuestra investigación.

Cruz (2021) en su trabajo de investigación denominado: “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la empresa interprovincial de transporte de pasajeros el Dorado S.A.C Tumbes 2020.”, tuvo como objetivo específico 3: Determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa interprovincial en mención. Además, para el recojo de información a utilizado como instrumento la encuesta a 5 trabajadores que toman decisiones importantes en la empresa para su dirección. Entre los resultados encontrados es que existe una importante influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa interprovincial de transporte de pasajeros el Dorado S.A.C., esto se refleja en el coeficiente de contingencia ya que resulta mayor a 0.05 siendo el grado de significancia 0.102.

Flores (2020) en su trabajo de investigación denominado: “Influencia del financiamiento en la rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro ferretería del barrio Bellavista del distrito de Juliaca año 2020.”, tuvo como uno de sus objetivos

específico: determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad en las Mypes del rubro de ferreterías, su diseño que ha utilizado es no experimental, de nivel descriptivo. Además, para el recojo de información a utilizado como instrumentos el cuestionario de preguntas cerradas pertinentes. Por último, concluye que el capital a utilizar por los empresarios es muy escaso por lo que algunos socios poseen activos fijos y la empresa se financio alguna vez con la venta de un activo fijo.

León (2019) en su trabajo de investigación denominado: “Influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector comercio rubro/abarrotes de la ciudad de Panao, 2018.”, tuvo como uno de sus objetivos determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Panao, 2018.; su diseño que han utilizado es de nivel descriptivo, no experimental. Además, para el recojo de información a utilizado la técnica de la encuesta y como instrumento un cuestionario de 15 preguntas estructuradas. Por último, la principal conclusión de la investigación es que el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro-abarrotes de la ciudad de Panao, 2018 ya que su influencia es de una relación positiva moderada.

2.1.3 Regionales.

En esta investigación se entendió por antecedentes regionales, a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador de alguna ciudad de la región Lima Provincias, menos alguna ciudad de la provincia de Lima que hayan investigado las variables y unidades de análisis parecidas a nuestra investigación.

Sanchez (2018) en su trabajo de investigación denominado: “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa comercial Arels S.R.L. Huacho, 2015.”, tuvo como objetivo específico 3: determinar y establecer la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa comercial Arels SRL de Huacho, en el periodo 2015, en su diseño que ha utilizado es de nivel descriptivo. Además, para el recojo de información a utilizado como técnica la encuesta. Por último, el trabajo de investigación concluye que el financiamiento desarrollo de manera eficiente la rentabilidad de la empresa comercial Arels SRL, pues se encontró que el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de la empresa del caso, conforme a ratios que se utilizaron que evidencian el aumento moderado.

Díaz (2017) en su trabajo de investigación denominado: “Financiamiento y su relación en la rentabilidad de las MYPES del centro comercial de Gamarra, año 2017.”, tuvo como uno de sus objetivos determinar cómo el financiamiento se relaciona con la rentabilidad de las MYPES del centro comercial Gamarra, año 2017. Su diseño que han utilizado es de nivel descriptivo, no experimental. Además, para el recojo de información se ha utilizado la técnica de la encuesta. La Investigación de Díaz, tiene como conclusión que el financiamiento tiene relación positiva con la rentabilidad de las MYPES del centro comercial Gamarra, año 2017.

Vargas (2018) en su trabajo de investigación denominado: “La influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro transportes en la ciudad de Huaraz, 2016.”, tuvo como uno de sus objetivos determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro transportes en la ciudad de Huaraz, 2016, su diseño

que ha utilizado es de nivel descriptivo no experimental. Además, para el recojo de información a utilizado la técnica de la encuesta y como instrumento el cuestionario. Por último, concluye que la obtención de un crédito se puede dar mediante diferentes tipos y clases de financiamiento, los cuales pueden ser de gran ayuda para poder solventar a una Mype.

2.1.4 Locales.

En esta investigación se entendió por antecedentes locales, a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador en alguna ciudad del departamento de la provincia de Lima, que hayan investigado las variables y unidades de análisis, parecidas a nuestra investigación.

Rios (2021) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicios: caso empresa Team Talent Sales S.A.C, Lima – 2021.”, tuvo como objetivo específico 3: determinar las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa Team Talent Sales S.A.C. Su diseño que ha utilizado en la investigación es de tipo no experimental - descriptivo. Además, para el recojo de información a utilizado la técnica de la encuesta y como instrumento el cuestionario al gerente general. Por último, concluye que las micro y pequeñas empresas nacionales optan por financiamiento externo, preferentemente del sistema bancario, a un largo plazo; por otra parte, sostienen que en la empresa Team Talent Sales S.A.C existe influencia del financiamiento en la rentabilidad obtenida aun cuando su financiamiento es interno.

Estupiñan (2019) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPE) del sector

transporte: caso empresa Señor de la Montaña S.R.L. Lima 2018.”, tuvo como objetivo específico 3: determinar las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa Señor de la Montaña S.R.L. Su diseño que ha utilizado en la investigación es de tipo descriptivo de nivel no experimental. Además, para el recojo de información a utilizado la técnica de la encuesta y como instrumento el cuestionario. Por último, se aprecia que dentro de las conclusiones la empresa de transportes Señor de la Montaña S.R.L., ha optado por la financiación del sistema bancario específicamente con el banco Interbank, el que fue invertido en bienes patrimoniales lo cual contribuyo, al incremento de su rentabilidad en un porcentaje del 8%, adicional con respecto al ejercicio anterior, según análisis de la unidad administrativa.

Salinas (2019) en su trabajo de investigación denominado: “Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las MYPES empresas del sector industrial del Perú: Caso de la empresa Recibag R&R SAC - Los Olivos 2019.”, tuvo como objetivo específico 3: identificar la influencia de oportunidades de financiamiento que mejoran el desarrollo de las Mypes del sector industrial del Perú: caso de la Empresa Recibag R&R SAC-Los Olivos, 2019. Su diseño que ha utilizado en la investigación es de tipo descriptivo, nivel cualitativo y el diseño no experimental. Además, para el recojo de información a utilizado la técnica de la entrevista y como instrumento el cuestionario con preguntas al gerente general. Por último, como resultados obtenidos en la investigación muestra que las oportunidades de financiamiento (créditos) si influyen en la rentabilidad de las Mypes, ya que la empresa en estudio considera que con la ayuda del financiamiento recibido si mejoro la rentabilidad, así mismo el volumen de sus ventas va en crecimiento de 40% consecutivamente los últimos 3 años.

2.2 Bases teóricas:

2.2.1 Teoría del financiamiento

2.2.1.1 Teorías del financiamiento

2.2.1.1.1 Teoría de Modigliani-Miller

Según Rivera (2020), hace referencia que en el año 1958, Franco Modigliani y Merton Miller establecieron su teoría sobre la estructura de capital basándose en la incidencia que tiene el nivel de apalancamiento sobre el valor de la deuda. Su trabajo marcó el principio para que las finanzas modernas incluyan como tema de estudio la Estructura de capital. La teoría sostuvo que dos alternativas con similares rendimientos pueden también producir valores similares. Para que esto ocurra, se debe cumplir con los siguientes supuestos: Las operaciones no están alcanzadas por impuestos. El resultado operativo no se ve afectado por el uso de diferentes niveles de deuda. Además, la quiebra no tiene costo los inversionistas pueden solicitar préstamos bajo las mismas condiciones en que lo hacen las corporaciones. Su trabajo demostró que las decisiones de estructura de capital eran irrelevantes para empresas que operan en mercados perfectos. Dentro del teorema se desarrolla la *Teoría del trade-off o del equilibrio estático*.

Zambrano & Acuña (2013), argumenta que la teoría del trade-off, predice un ajuste de la deuda en función de la tasa de endeudamiento objetivo a través de la clásica ecuación de ajuste parcial en la que el incremento de deuda es regresado frente a la diferencia entre el endeudamiento óptimo y el endeudamiento del último ejercicio. Propone que la tasa óptima de endeudamiento se alcanza, cuando el beneficio marginal proporcionado por la última unidad monetaria obtenida en forma de deuda, compensa exactamente su coste marginal. El coste de la deuda incluye factores como los costes potenciales de quiebra,

pero también los derivados de los conflictos de agencia como los que ocurren entre accionistas y obligacionistas. Por su parte, los beneficios incorporan no sólo la deducibilidad fiscal de los intereses ya clásica en la literatura, sino también las posibles reducciones que en los conflictos de agencia entre dirección y accionistas pueden tener lugar. La teoría de la jerarquía de preferencias se revela como una teoría superior a la teoría del trade-off a la hora de explicar cómo son adoptadas las decisiones financieras a corto plazo en función de los recursos internos generados y de las inversiones esperadas, ofreciendo soporte a la relación de signo negativo que los autores encuentran entre la rentabilidad y el grado de apalancamiento.

2.2.1.1.2 Teoría del Pecking Order

Para Zambrano & Acuña (2013), la teoría del pecking order, que tiene sus orígenes en los trabajos de Myers (1977) y Myers y Majluf (1984), sostiene que las empresas tienen un orden de prioridad al momento de decidir financiar una inversión. La teoría del pecking order trata de ofrecer una explicación sobre la relación entre la estructura de capital y los problemas de información asimétrica, cuando la empresa ha de financiar nuevos proyectos de inversión. En los mercados de capitales perfectos la información está a disposición de cualquier inversor sin coste alguno. Este supuesto implica la información simétrica de los involucrados en el mercado y, por tanto, supone que todos ellos poseen la misma información sobre las distintas entidades que cotizan en el mismo. La teoría establece que las empresas no tienen una estructura de capital óptima a alcanzar en línea con la predicción de la teoría estática o del Trade-off, sino que siguen una escala de jerarquías a la hora de buscar financiación (pecking order) decantándose en primer lugar por el financiamiento interno cuando éste está disponible y recurriendo al financiamiento

exterior sólo si es necesario, siendo la segunda opción la emisión de deuda. La elección de esta escala de preferencias dimana de la existencia de información asimétrica en los mercados de capitales acerca de la calidad de los proyectos de inversión a emprender, constituyendo la confrontación entre los beneficios fiscales y los costes de insolvencia financiera procedente de la teoría del trade-off una explicación de carácter secundario acerca de la determinación de la estructura de capital.

2.2.1.2 Fuentes de financiamiento

Según Garcia (2023), indica que existen dos tipos de financiamiento para la mayoría de los negocios, fuentes de financiamiento internos y externos. A continuación:

2.2.1.2.1 Fuentes de financiamiento internas

Para Garcia (2023), las fuentes internas son las que se refieren a flujos de efectivo que se generan dentro de la organización o empresa, tales como capital del dueño, venta de acciones, venta de activos fijos y ganancias retenidas.

De manera que el capital del dueño es dinero que ha ahorrado la persona emprendedora; esta fuente de financiamiento no le cuesta al negocio, ya que no hay cargos por intereses.

En cuanto a las acciones este es el proceso de obtención de capital a través de la venta de las mismas. En este escenario, una empresa vende parte de su propiedad a cambio de efectivo.

Con el tema de ganancias retenidas se refiere a las utilidades no distribuidas y que pueden ser acumuladas pudiendo ser una fuente de financiamiento para aumento de capital u otras inversiones.

Por último, está la venta de activos, en esta fuente de financiamiento la empresa puede ir adquiriendo nuevos equipos, mejores locales o maquinaria.

2.2.1.2.2 Fuentes financiamiento externas.

Las fuentes de financiamiento externas “son las que provienen de medios privados o del mercado financiero, tales como préstamos bancarios y créditos comerciales.” Garcia (2023).

Hay varias fuentes de financiamiento disponibles y cada una puede ser útil para diferentes situaciones. La diferencia primordial de las fuentes de financiamiento externo es, si estas fuentes externas se realizan para un largo plazo o corto plazo pues es el tiempo que la obligación de la deuda permanece activa o pendiente y la tasa de interés corresponderá según la entidad que la otorga para ver regresado su capital prestado.

2.2.1.3 Sistemas de financiamiento

Dentro de la investigación se ha encontrado que existen dos alternativas al que recurren los emprendedores en busca de financiamiento; los cuales son el sistema financiero formal y el sistema financiero informal.

2.2.1.3.1 Sistema de financiamiento formal

El sistema de financiamiento formal es el medio donde funciona aquellas empresas que, para operar, deben contar con una autorización de funcionamiento, infraestructura física apropiada y se rigen por un marco legal específico.

Para el funcionamiento del sistema financiero formal existe un organismo encargado de la regulación y supervisión de dicho sistema que es la superintendencia de banca, seguros y administradoras privadas de fondos de pensiones (SBS y AFP),

garantizando así la protección del dinero del ahorrista, la solidez y estabilidad del sistema (bancos, cajas municipales, cajas rurales, financieras, etc.).

A continuación, las principales instituciones prestadoras de liquidez:

Tabla: Empresas y entidades bancarias.

ENTIDAD BANCARIAS	EMPRESAS FINANCIERAS	CAJAS RURALES DE AHORRO Y CRÉDITO
MIBANCO	COMPARTAMOS FINANCIERAS	CRAC PRYMERA
BANCO DE CREDITO	FINANC. PROEMPRESA	CRAC LOS ANDES
SCOTIABANK PERU	FINANC. CREDINKA	CRAC RAIZ
BBVA CONTINENTAL	FINANCIERA CONFIANZA	CRAC INCASUR
BANCO DE COMERCIO	CREDISCOTIA	CRAC CENCOSUD SCOTIA
CITIBANK DEL PERU	FINANCIERA EFECTIVA	CRAC DEL CENTRO
BANBIF	FINANCIERA QAPAQ	CAJAS MUNICIPALES
BANCO DE LA NACIÓN	FINANCIERA OH	CMAC SULLANA
BANCO PICHINCHA	MITSUI AUTO FINANCE	CMAC AREQUIPA
COFIDE	EMPRESAS DE CREDITOS	CMAC CUSCO
INTERBANK	TOTAL, SERVICIOS FIN.	CMAC HUANCAYO
BANCO RIPLEY	EDPYME ALTERNATIVA	CMAC ICA
BANCO CENTRAL PERU	EDPYME MICASITA	CMAC MAYNAS
BANCO FALABELLA	ACCESO CREDITICIO	CMAC PAITA
AGROBANCO	INVERSIONES LA CRUZ	CMAC TACNA
SANTANDER PERU	EDPYME SANTANDER	CMCP LIMA
ALFIN BANCO	VOLVO FINANCE	CMAC PIURA
ICBC PERU BANK S.A.	ENTIDAD DE SERVICIOS FIDUCIARIOS	CMAC DEL SANTA
BANK OF CHINA (PERU)	LA FIDUCIARIA	CMAC TRUJILLO
AGROBANCO	TMF FIDUPERU	ENTIDAD AFIANZADORAS Y DE GARANTIAS
BANCO DE CREDITO	CORFID	FOGAPI
BANCO GNB	BANCOS DE INVERSIÓN	EMPRESAS ADMINISTRADORAS DE HIPOTECAS
	J.P. MORGAN	SOLUCION

Fuente: Elaboración propia, datos SBS y AFP, empresas supervisadas (2022).

En el cuadro se presentan los principales bancos, entidades financieras, cajas municipales y rurales con respecto a COOPAC, “cooperativas de ahorro y crédito” no ampliaremos por su tamaño debido a hacer muy amplia.

Asimismo, para la supervisión aparte de contar con la SBS y AFP, se cuenta con el soporte de la superintendencia del mercado de valores (SMV) y la Bolsa de Valores de Lima (BVL).

2.2.1.3.2 Sistema de financiamiento informal.

El sistema de financiamiento informal es el medio que no se rige por un marco legal que lo regule y supervise, no garantiza la seguridad de las operaciones que las personas puedan realizar a través de ella, lo que implica un gran riesgo. Superintendencia de banca seguros y administradoras privadas de fondos de pensiones SBS y AFP (2009) pág.12.

Otra desventaja principal del sistema de financiamiento informal radica en la tasa de interés, pues si bien los montos a pagar son pequeños a causa de la cantidad prestada y el corto plazo; un estudio del banco central de reserva del Perú (BCRP), señala que la tasa promedio mensual que se cobra en el crédito informal es mucho mayor a la formal. De la misma manera, los métodos de cobranza que utilizan algunos prestamistas informales son peligrosos, llegando a vulnerar la economía e integridad física del prestatario.

2.2.1.4 Costos de financiamiento

Los costos de financiamiento son los costos financieros en los que incurre la empresa como consecuencia de la adquisición de financiamiento mediante deuda para el desarrollo del negocio y de las operaciones, dentro del costo de financiación encontramos las cuotas que se tienen que pagar en un préstamo, además de conocer la tasa de interés, gastos administrativos, seguros, portes y comisiones por lo que la superintendencia de

banca seguros y administradoras privadas de fondos de pensiones (SBS y AFP), en su página oficial muestra la metodología para el cálculo de la tasa de interés activa.

Cabe recordar que existen dos fuentes de financiamiento empresarial fuente externa (deuda) y fuente interna (recursos propios). Y cada una de ellas tiene un costo.

Según Gallo (2022), el financiamiento interno es el costo de oportunidad es decir que el propietario de una empresa seguirá invirtiendo en ella siempre y cuando esté obteniendo la rentabilidad deseada y el financiamiento externo que es deuda y está dado por la tasa de costo efectiva anual (TCEA). La TCEA, es la tasa de costo efectivo anual, es el resumen de los intereses, gastos y comisiones que son usados para calcular la Cuota de pago mensual. Esta tasa está compuesta por la tasa efectiva anual "TEA", el seguro de desgravamen, cargos mensuales y un cargo cobrado por única vez, dependiendo de la entidad financiera.

Para Superintendencia de Banca Seguros y administradoras privadas de fondos de pensiones SBS y AFP (2020) el cálculo de la tasa de costo efectiva anual tiene la siguiente fórmula:

$$ia = (1 + it)^k - 1$$

Dónde: ia; es la tasa del costo efectiva anual, it; es la tasa del costo efectiva correspondiente al periodo de pago de la cuota (en este caso es el TIR). k; es el número de cuotas en un año.

Es importante conocer ¿que es la TEM?, significa tasa efectiva mensual, esta tasa es aplicada mensualmente y puede ser convertida desde la TEA (tasa efectiva Anual). Se usa normalmente para definir ciertos gastos de pago mensual como seguros de desgravamen y se calcula con la siguiente fórmula:

$$\text{TEM} = (1 + \text{TEA})^{(1/12)} - 1$$

Por consiguiente, es de importancia su conocimiento para determinar el costo de una deuda adquirida en una empresa de corto o largo plazo lo cual conocer la TEA Y TEM facilitara conocer el costo de financiamiento.

Hay que considerar que si se tributa en el Régimen general (RG) del impuesto a la renta, este costo de la deuda goza del beneficio del Crédito fiscal de los intereses, porque estos los podrá registrar en el estado de resultados y pagar un menor impuesto a la renta.

Pero existe una diferencia entre las tasas publicadas y las cobradas al cliente, por el sector financiero, por consiguiente, las TCEA, publicadas por la superintendencia no corresponden a las tasas de interés efectivamente cobradas al usuario, sino a una TCEA, máxima referencial con fines de comparación que incluye, además, el efecto de otras comisiones y gastos cobrados). Así, el costo efectivo real es menor para un grupo importante de clientes. Superintendencia de Banca Seguros y administradoras privadas de fondos de pensiones SBS y AFP (2020) pag.23.

2.2.1.5 Plazos de financiamiento

Los plazos de financiamiento son a corto y largo plazo.

2.2.1.5.1 El financiamiento a corto plazo.

Según Garcia (2023), el financiamiento a corto plazo implica un periodo que suele ser inferior a un año. La utilización a corto plazo se emplea principalmente para obtener liquidez para solventar problemas relacionados directamente a los ingresos. Se caracteriza por tener menos requisitos para ser elegible y con más probabilidades de que se apruebe, su tasa de interés más alta, es más utilizado para tener más flujo de caja. Puede no requerir

garantía y su acceso es rápido y fácil a fondos es de menos riesgo para un negocio y hay acceso a menor cantidad de dinero.

2.2.1.5.2 El financiamiento a largo plazo

Para Garcia (2023), la financiación a largo plazo, es una deuda con un lapso superior a un año, suele usarse para abrir un negocio, realizar inversiones.

Las características es que hay más requisitos para ser elegible y con menos probabilidades de que se apruebe. Su tasa de interés es fija y más baja y es utilizado para iniciativa de largo plazo. Se requiere garantía, tomas más tiempo acceder a los fondos; hay más riesgo para un negocio y el acceso es a mayor cantidad de dinero.

2.2.1.6 Facilidades de financiamiento

Para las facilidades de financiamiento el sistema financiero peruano cuenta con un total de 56 empresas que ofrecen todo tipo de créditos. Al igual que existen entidades financieras de diverso tamaño, modelo de negocio, tipo de producto y segmento objetivo, compitiendo en el mercado de créditos peruano. Superintendencia de Banca Seguros y administradoras privadas de fondos de pensiones SBS y AFP (2020) pag.2.

Estas entidades cobran una tasa de interés por los préstamos otorgados, las tasas de interés reflejan los costos de otorgamiento de créditos de las empresas del sector financiero. Los costos de otorgamiento de créditos son costos que comprenden costo de fondeo, gastos operativos y componente de riesgo para la banca.

Para la Superintendencia de Banca Seguros y administradoras privadas de fondos de pensiones SBS y AFP (2020) pag.4, el costo de fondeo, depende principalmente de los intereses que se pagan por los depósitos del público, es el menos relevante de los costos asociados a la determinación de la tasa de interés, siendo el más importante el

relacionado al riesgo de crédito, el cual depende de los ingresos del deudor, seguido por los gastos operativos cuyo principal componente es el gasto de personal y depende de la magnitud de los créditos.

Entre las principales TCEA, de bancos según la Superintendencia de Banca Seguros y administradoras privadas de fondos de pensiones SBS y AFP (2020) pag.23, muestra una diferencia entre la TCEA, publicada y la TCEA, en promedio cobrada en la siguiente tabla.

Tabla: Principales TCEA promedios.

Entidades Bancarias	TCEA (%)	TEA Promedio (%)
Banco de Comercio	93.53	23.05
Banco GNB	93.7	49.34
Scotiabank Perú	99.26	35.53
Banco de Crédito	99.86	37.51
BANBIF	107.32	30
Interbank	112.94	53.35
Financiera CrediScotia	113.77	63.75
BBVA	121.76	45.82
Banco Falabella	124.7	50.86
Banco Pichincha	125.35	40.8
Banco Ripley	126.41	63.5
Financiera OH	128.06	66.97

Fuente: Datos SBS y AFP (2020) pág. 23. Informe 130-2020-SAAJ.

2.2.1.7 Usos del financiamiento

Los usos del financiamiento son normalmente utilizados para capital de trabajo (planilla y gastos inmediatos), activo corriente (mercadería para su rotación de inventarios) y compra de activo fijo (maquinaria, locales); a continuación:

2.2.1.7.1 Capital de trabajo

El capital de trabajo es el dinero con que se cuenta para hacer funcionar el negocio en el día a día, lo que implica el dinero suficiente para comprar mercancías, pago de salarios, de servicios públicos, arrendamientos, etc.

Para Gerencie.com (2022), el capital de trabajo son los recursos disponibles de forma inmediata o en el corto plazo que requiere la empresa para poder operar. Tiene dos componentes elementales, activo corriente y pasivo corriente; el activo es lo que se tiene, y el pasivo es lo que se debe, y en los dos se toman los de corto plazo, lo que determina el margen que tiene la empresa para operar, margen que se conoce como capital de trabajo.

El capital de trabajo tiene relación directa con la capacidad de la empresa en su flujo de caja. El flujo de caja o efectivo que la empresa genere será el que se encargue de mantener o de incrementar el capital de trabajo.

El flujo de caja de la empresa debe ser suficiente para mantener el capital de trabajo, para reponer activos, para atender los costos de los pasivos, y para distribuir utilidades a los socios de la empresa. Normalmente los financiamientos se utilizan para poder cubrir parte de estas necesidades del capital de trabajo.

2.2.1.7.2 Activo corriente.

El activo corriente es el activo de la empresa que puede hacerse líquido convertirse en dinero en menos de doce meses como las existencias. Resulta lógico incrementar su rotación cuando hay mayor demanda a través del financiamiento.

Capillo (2020), argumenta que la mejor forma de financiar un activo corriente a corto plazo es conocer el concepto de fondo de maniobra, que es la parte del activo

corriente que se financia con el pasivo no corriente, o lo que es lo mismo, los activos líquidos que se financian con recursos a largo plazo. Y se calculada de dos formas:

$$\text{Fondo de maniobra} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

$$\text{Fondo de maniobra} = (\text{Patrimonio neto} + \text{Pasivo no corriente}) - \text{Activo no corriente}$$

Por lo que para el buen funcionamiento diario de la empresa el activo corriente debe ser mayor que el pasivo corriente, es decir, que los recursos de los que disponemos (activo corriente) sean mayores que las deudas a corto plazo (pasivo corriente) para poder hacerlas frente. Capillo (2023).

2.2.1.7.3 Activo fijo

Un activo fijo o activo de capital, es un elemento tangible de propiedad, planta o equipo que la empresa posee o administra con expectativas de que ayude a generar ingresos continuamente.

Según Dynamics 365 (2023), un activo es fijo es un bien que la empresa no consumirá, venderá ni convertirá en efectivo en el próximo año fiscal. Los activos fijos son diferentes de los activos corrientes, que están en efectivo o programados para convertirse en efectivo en los próximos 12 meses. Las empresas necesitan de financiación para la adquisición de uno u varios activos fijos. Algunos ejemplos de activos fijos son edificios e instalaciones, equipo y software informático, muebles y accesorios, maquinaria, vehículos.

La compra de activos fijos suele con llevar costes adicionales. Compañías subsidiarias o empresas de terceros suponen un aumento considerable de sus activos.

2.2.1.8 Otros tipos o formas de financiamiento

Entre otros tipos o formas de financiamiento tenemos el leasing, el factoring, el financiamiento por proveedores, el financiamiento de amigos o familiares, fondos públicos y capital riesgo.

2.2.1.8.1 Financiamiento tipo leasing

Arrendamiento Financiero, el Contrato Mercantil que tiene por objeto la locación de bienes muebles o inmuebles por una empresa locadora para el uso por la arrendataria, mediante pago de cuotas periódicas y con opción a favor de la arrendataria de comprar dichos bienes por un valor pactado.

El contrato de arrendamiento financiero se formalizará por cualquier medio físico, digital o electrónico que deje constancia de la voluntad de las partes, con la debida autenticación de los contratantes, mediante escritura pública, firmas legalizadas, firmas digitales o firmas manuscritas, según lo determinen las partes. La inscripción del contrato de arrendamiento financiero en el Registro correspondiente que forma parte de la SUNARP es facultativa. Presidente constitucional de la República (1984).

2.2.1.8.2 Financiamiento tipo factoring

Para Schydlowsky (2015), el factoring es la operación mediante la cual el Factor adquiere, a título oneroso, de una persona, denominada Cliente, instrumentos de contenido crediticio, prestando en algunos casos servicios adicionales a cambio de una retribución. El Factor asume el riesgo crediticio de los deudores de los instrumentos adquiridos, en adelante Deudores.

El factoring se perfecciona mediante contrato escrito entre el Factor y el Cliente.

El contrato deberá contener como mínimo lo siguiente:

1. Nombre, razón o denominación social, domicilio de las partes;
2. Identificación de los instrumentos que son objeto de factoring o, de ser el caso, precisar los criterios que permitan identificar los instrumentos respectivos;
3. Precio a ser pagado por los instrumentos y la forma de pago;
4. Retribución correspondiente al Factor, de ser el caso;
5. Responsable de realizar la cobranza a los Deudores. En el caso de las operaciones de factoring realizadas con Facturas Negociables, resulta de aplicación lo señalado en el artículo 8° de la Ley N.° 29623 y sus modificatorias; y,
6. Momento a partir del cual el Factor asume el riesgo crediticio de los Deudores.

2.2.1.8.3 Financiamiento de proveedores

El financiamiento de proveedores se da por una relación comercial continua de compra y venta de bienes y servicios. Las grandes empresas que realizan procesos repetitivos (costos de manufactura) y continuos necesitan de los mismos insumos, materias primas y servicios que utilizaron en el proceso de las operaciones anteriores realizadas.

De manera que las empresas en su mayoría de procesos largos solicitan créditos a sus proveedores desde una semana hasta meses dependiendo el tipo de proceso que tenga la empresa que solicita el crédito.

Según el Ministerio de Economía y Finanzas MEF Perú (2023), comenta que los proveedores otorgan financiamiento no como finalidad de su negocio, sino como un medio para vender sus productos. Ese interés por vender, así como un mejor conocimiento del mercado y de sus compradores, son incentivo para que los proveedores asuman el riesgo de financiar a sus compradores.

Sobre las características del financiamiento directo a través de los proveedores menciona que “en Estados Unidos y Canadá, el crédito directo de los proveedores constituye la mayor fuente de financiamiento, llegando a representar hasta el 60% del total proveniente de todas las fuentes de financiamiento. Si bien un proveedor de productos no está en el negocio de prestar dinero, como es el caso de los bancos, sí es común que esté dispuesto a financiar a sus clientes con el objetivo de incrementar sus ventas.” Ministerio de Economía y Finanzas MEF Perú (2023).

2.2.1.8.4 Financiamientos de amigos y familiares

Según el sitio web de Facturedo (2023), la primera fuente de financiación a la que toda empresa recurre en sus comienzos es a los ahorros del emprendedor, así como la ayuda de familiares y amigos que confían en el proyecto empresarial en que están trabajando.

Para Holded (2016), a pesar de la facilidad con la que se puede acceder a este tipo de financiación, más llamada Friends, family and fools, en muy pocas ocasiones se consigue todo el capital solo de estas fuentes. Por lo que los inversores más experimentados entienden esta contribución previa como un requisito.

2.2.1.8.5 Fondos públicos

Según el sitio web de Facturedo (2023), una vez que la compañía deja de ser una idea y se convierte en realidad, dispone de otras fuentes de financiación como son los fondos públicos. En los fondos públicos existen dos tipos de financiamiento: las ayudas a fondo perdido y los préstamos públicos. En el segundo caso el capital deberá ser devuelto, pero en condiciones más ventajosas si lo comparamos con los préstamos de instituciones privadas.

2.2.1.8.6 Capital riesgo

Para el sitio web de Facturedo (2023), la financiación por capital riesgo es aquella que es proporcionada por fondos privados a las empresas o emprendimientos con un alto potencial de crecimiento. Estos fondos gestionan y aportan capital, proveniente de particulares, empresas o instituciones; invirtiendo en empresas o startups innovadoras con grandes posibilidades para ser exitosas. A cambio de esta financiación, los fondos capital riesgo reciben una participación accionarial directa de la empresa, que suele ser del 20 y el 30% del total, además de adquirir derechos de voto en las decisiones relevantes de la compañía y una posición en el consejo de administración.

2.2.2 Teoría de la rentabilidad

2.2.2.1 Teorías de la rentabilidad

2.2.2.1.1 Teoría de la rentabilidad modelo de Markowitz.

León (2020), menciona que la teoría del portafolio propuesta por Markowitz, nos facilita el trabajo de forma increíble, ya que permite la creación de carteras de menor riesgo, de acuerdo a la óptima relación que existe entre riesgo y rentabilidad. La teoría nace o surge de la premisa de que los inversores siempre van a preferir una cartera con la menor cantidad de riesgo posible frente a un nivel de determinada rentabilidad. De manera que los métodos matemáticos y logísticos de esta teoría, permiten a todos los inversores, diseñar la cartera ideal, una cartera que se adecua al nivel de riesgo y rentabilidad más oportuno.

La teoría de Markowitz menciona que una acción o un título a evaluar, tiene un retorno medio, aplicado a una distribución normal estadística, nos ayuda a pronosticar una

potencial ganancia que consiste en el promedio de todas las simulaciones que pueden existir acerca del título.

2.2.2.1.2 Teoría de la rentabilidad modelo de mercado de Sharpe

Para Sevilla (2023), el modelo fue desarrollado por el nobel de economía William F. Sharpe para saber si la rentabilidad de una inversión se debe a una decisión inteligente o, por el contrario, es resultado de haber asumido más riesgo. El modelo de Sharpe es muy sencillo de calcular y es muy utilizado para evaluar el rendimiento de los fondos de inversión. Se entiende en finanzas, cuanto más arriesgada sea una inversión, la rentabilidad que se espera de ella es mayor, dado que se espera que se pague más por arriesgar más. Así pues, con el modelo ratio de Sharpe podemos comparar carteras con riesgos diferentes y saber cuál ha tenido más éxito, ya que estamos ajustando el riesgo. Este modelo o ratio financiero nos dice lo buena que es una inversión. Gracias al ajuste por riesgo podemos ver qué inversión ha obtenido más rentabilidad de su riesgo, o cuanta rentabilidad adicional ha conseguido por invertir en activos financieros más arriesgados. Se calcula restando la rentabilidad de un activo sin riesgo a la rentabilidad de la inversión y dividiendo el resultado entre el riesgo, calculado como la desviación típica de la rentabilidad de la inversión.

$$S = \frac{R - R_f}{\sigma}$$

La **R** es el rendimiento esperado del activo financiero (normalmente una cartera o un fondo de inversión) del cual se calcula el ratio. **R_f** (risk-free), es la rentabilidad esperada del activo sin riesgo. Y, **σ**, es la desviación típica del rendimiento del activo que se está calculando. Sevilla (2023).

2.2.2.2 Clasificación de la rentabilidad

La rentabilidad es el rendimiento generado por una determinada cantidad de capital invertido en un periodo de tiempo determinado. Según Finance (2022), hace una clasificación en rentabilidad absoluta, comercial, del dinero, esperada, garantizada, de libre riesgo, nominal y real.

2.2.2.2.1 Rentabilidad absoluta

Para Finance (2022), la rentabilidad absoluta es la rentabilidad acumulada que hace referencia al rédito conseguido durante el período de vida de una inversión, incluyéndose el beneficio que ya se ha obtenido previamente gracias a esa misma inversión. De esta manera, se puede conocer el total de la rentabilidad.

2.2.2.2.2 Rentabilidad comercial

Según Finance (2022), la rentabilidad comercial es calculada a través del cociente entre las ganancias procedentes de las ventas entre los recursos empleados en las propias ventas a lo largo de un plazo de tiempo. La rentabilidad comercial, también denominada en numerosas ocasiones rentabilidad sobre ventas, se considera como una medida de evaluación de la calidad comercial de las organizaciones.

2.2.2.2.3 Rentabilidad del dinero

La rentabilidad que se obtiene de la inversión de una cantidad monetaria determinada. Dentro de este apartado se emplaza la rentabilidad efectiva, que, con la tasa efectiva de rentabilidad, tiene en consideración a las reinversiones de capitales financieros que se dan a lo largo del periodo de una inversión. Finance (2022).

2.2.2.2.4 Rentabilidad esperada

Para Finance (2022), la rentabilidad esperada es la rentabilidad que una compañía tiene la confianza en obtener en el futuro de una inversión que haya acometido. Una forma muy habitual de calcular la rentabilidad esperada es a través de la fórmula del Valor Actual Neto o VAN.

2.2.2.2.5 Rentabilidad garantizada

Para Finance (2022), la rentabilidad garantizada es un medio de cálculo de la rentabilidad, aplicable a instrumentos financieros como cuentas de ahorro y planes de pensiones, ambos garantizados. Por tanto, la rentabilidad garantizada es aquella que se mantiene durante un determinado periodo de tiempo.

2.2.2.2.6 Rentabilidad de libre riesgo

Finance (2022), sostiene que la rentabilidad de libre riesgo es la rentabilidad calculada sobre aquellos contratos financieros libres de riesgo, entre los que el ejemplo más claro es el depósito bancario.

Es por eso que, en el mundo financiero, el concepto de tasa libre de riesgo se utiliza para referirnos a la rentabilidad que se obtiene al invertir en un activo que se considera que es cien por ciento seguro, y, por tanto, está libre de riesgo.

2.2.2.2.7 Rentabilidad nominal y real

Según Finance (2022), tiene que ser muy relevante diferenciar entre rentabilidad nominal y rentabilidad real, como consecuencia de los períodos inflacionistas por los que puede atravesar el dinero. Dicho esto, la rentabilidad nominal no tiene en cuenta a la inflación en su cálculo, al contrario que la rentabilidad real, en la que si se considera a la inflación dentro de su obtención.

2.2.2.3 Ratios de la rentabilidad

Las ratios de rentabilidad según Pyme (2020), en su pagina describe que miden la capacidad de la empresa de generar beneficio y, por tanto, su capacidad de ser sostenible a largo plazo.

2.2.2.3.1 Rentabilidad sobre inversión

Según Pyme (2020), “la rentabilidad sobre inversión resulta de la división entre el beneficio neto de la empresa en un periodo concreto y sus recursos propios.” Los recursos propios son la suma, fundamentalmente, de las aportaciones hechas por los socios y la acumulación de beneficios históricos de la empresa así que son una buena medida para conocer cuanta rentabilidad se obtiene del patrimonio neto de la empresa.

Además, es especialmente interesante porque cruza un dato de la cuenta de resultados y otro del balance. Hay que tener en cuenta que podría dar resultados distorsionados en los primeros años de vida de la empresa, cuando los fondos propios son todavía pequeños, o cuando la empresa tiene un histórico dilatado y acumula muchas reservas incrementando los fondos propios.

2.2.2.3.2 Beneficio sobre ventas

Para Pyme (2020), el beneficio neto después de impuestos entre las ventas de la compañía es una de las medidas clásicas de rentabilidad. A pesar de que no utiliza información del balance, es una buena medida del comportamiento de la cuenta de explotación, aunque puede estar influido por aspectos como el endeudamiento (gasto financiero) y las inversiones en activos realizadas por la empresa (amortizaciones), es una medida fácil de calcular y por tanto muy extendida y aceptada.

2.2.2.3.3 Márgen bruto sobre ventas

Pyme (2020), sostiene que el margen bruto sobre ventas es otra medida que sólo tiene en cuenta información de la cuenta de resultados y surge de la división del margen bruto, que es el beneficio antes de impuestos más los resultados financieros, entre las ventas. De manera que permite aislar el efecto que podría tener la estructura de la deuda, lo que nos da una idea de la rentabilidad del corazón del negocio, es decir, de la actividad ordinaria de la empresa.

2.2.2.3.4 Ebitda sobre ventas

Según Pyme (2020), El ebitda es un indicador financiero (acrónimo de los términos en inglés Earnings Before Interest Taxes Depreciation and Amortization) que muestra el beneficio de la empresa antes de restar los intereses que tienes que pagar por la deuda contraída, los impuestos propios del negocio, las depreciaciones por deterioro de este, y la amortización de las inversiones realizadas. Así que constituye una magnitud de rentabilidad que, no sólo aísla el efecto del endeudamiento de la empresa, sino que aísla también el efecto de las inversiones realizadas por la empresa y su política de amortizaciones.

Se calcula a partir del resultado final de explotación de la empresa, sin incorporar los elementos financieros (intereses de la deuda), tributarios (impuestos), cambios de valor del inmovilizado (depreciaciones) y de recuperación de la inversión.

Su principal utilidad es que te muestra los resultados de tu proyecto sin considerar aspectos financieros ni tributarios. Es decir, te permite saber si el negocio funciona o no, más allá de otros ajustes o de cómo lo hayas financiado.

2.2.2.4 Características de la rentabilidad

Según Concepto (2021), rescata que las características de la rentabilidad, es cuando se recibe un porcentaje significativo del capital de inversión, a un ritmo considerado adecuado para proyectarlo en el tiempo. De ello dependerá la ganancia obtenida a través de la inversión.

Se puede distinguir entre rentabilidad económica, financiera y social:

2.2.2.4.1 Rentabilidad económica

Concepto (2021), la rentabilidad económica tiene que ver con el beneficio promedio de una organización u empresa respecto a la totalidad de las inversiones que ha realizado. Suele representarse en términos porcentuales, a partir de la comparación entre lo invertido globalmente y el resultado obtenido.

2.2.2.4.2 Rentabilidad financiera

Para Concepto (2021), la rentabilidad financiera se emplea para diferenciar el beneficio que cada socio de la empresa se lleva, es decir, la capacidad individual de obtener ganancia a partir de su inversión particular. Es una medida más próxima a los inversionistas y propietarios, y se concibe como la relación entre beneficio neto y patrimonio neto de la empresa.

2.2.2.4.3 Rentabilidad social

Concepto (2021), la rentabilidad social se emplea para aludir a otros tipos de ganancia no fiscal, como tiempo, prestigio o felicidad social, los cuales se capitalizan de otros modos distintos a la ganancia monetaria. Un proyecto puede no ser rentable económicamente pero sí serlo socialmente.

2.2.3 Teoría de la empresa

2.2.3.1 Teorías de la empresa

Se describe como empresa a la constante actividad organizada por el ser humano, la cual, involucra un conjunto de trabajo diario, labor común, esfuerzo personal o colectivo e inversiones para lograr un fin determinado.

En esta orden de ideas para el marco jurídico de nuestra sociedad, la empresa tiene que cumplir ciertos criterios pues esta tiene una representación desde el nacimiento o la constitución de la misma, los bienes con que empieza y el marco de representación.

Y en la parte funcional debe contar con los recursos que están más disponibles para operar, el crecimiento de la misma está sujeto a la participación activa del desarrollo humano; es importante que la dirección de la misma tenga claros sus objetivos como tal para que esta se pueda desarrollar en un ciclo económico.

Para nuestra ubicación demográfica peruana las instituciones encargadas de hacer cumplir con los requisitos básicos de constituir una empresa es la superintendencia nacional de los registros públicos SUNARP.

Para la Superintendencia Nacional de Registros Públicos SUNARP (2018), los pasos que debes seguir para constituir una empresa o sociedad son:

1. Búsqueda y reserva de nombre. La reserva de nombre es el paso previo a la constitución de una empresa o sociedad. No es un trámite obligatorio, pero sí recomendable para facilitar la inscripción de la empresa o sociedad en el Registro de Personas Jurídicas de la Sunarp. Durante la calificación de la Reserva de Nombre, el registrador público tiene que verificar si existe alguna igualdad o coincidencia con otro

nombre, denominación, completa o abreviada, o razón social de una empresa o sociedad preexistente o que esté gozando de la preferencia registral.

2. Elaboración de la Minuta de Constitución de la Empresa o Sociedad. A través de este documento el titular de la empresa o los miembros de la sociedad manifiestan su voluntad de constituir la persona jurídica. El acto constitutivo consta del pacto social y los estatutos. Asimismo, se nombra a los primeros administradores, de acuerdo a las características de la persona jurídica.

3. Aporte de capital. Podrá aportarse dinero, el cual se acreditará con el documento expedido por una entidad del sistema financiero nacional; o bienes los que se acreditarán con la inscripción de la transferencia a favor de la empresa o sociedad, con la indicación de la transferencia en la escritura pública o con el informe de valorización detallado y el criterio empleado para su valuación, según sea el caso.

4. Elaboración de Escritura Pública ante el notario. Una vez redactado el acto constitutivo, es necesario llevarlo a una notaría para que un notario público lo revise y lo eleve a Escritura Pública. De esta manera se generará la Escritura Pública de constitución. Este documento debe estar firmado y sellado por el notario y tener la firma del titular o los socios, incluidos los cónyuges de ser el caso. El costo y el tiempo del trámite dependerán de la notaría que elijas.

5. Inscripción de la empresa o sociedad en el Registro de Personas Jurídicas de la Sunarp. Ya sea en el Registro de Sociedades, para las sociedades anónimas cerradas, abiertas, sociedad comercial de responsabilidad limitada; o en el Registro de Empresa Individual de Responsabilidad Limitada. En la Sunarp obtendrá un asiento registral de inscripción de la empresa o sociedad como persona jurídica. Este procedimiento

normalmente es realizado por el notario. El plazo de calificación es de 24 horas desde la presentación del título. Recuerda que la Persona Jurídica existe a partir de su inscripción en los Registros Públicos.

6. Inscripción al RUC para Persona Jurídica. El Registro Único de Contribuyentes (RUC) es el número que identifica como contribuyente a una Persona Jurídica o Persona Natural. El RUC contiene los datos de identificación de las actividades económicas y es emitido por la Sunat.

Los permisos y autorizaciones para que la parte operativa de la empresa pueda funcionar los otorgan los municipios en base al cumplimiento de los mismos; requisitos como es el caso de la licencia de funcionamiento. Para otro tipo de permisos los puede otorgar alguna unidad regional depende mucho del rubro al cual está dirigida operar.

Para poder clasificar a la empresa o decir qué tipo de empresa es, si es una micro, pequeña, mediana o una gran empresa, podemos observar cómo se registró y que tipo de ingresos obtiene ya que la legislación permite que se constituyan voluntariamente u obliga en poner responsabilidades cuando sus ingresos aumenten según los rangos designados.

2.2.3.2 Clasificación de las empresas

Podemos clasificar a las empresas por sus tipos de ingresos a las que están sometidos por parte de su responsabilidad de tributar. Los ingresos obtenidos en el estado peruano nos permiten identificar en qué tipo de contribuyente es. El tipo de contribuyente es la forma en que se desarrolla el negocio. Puede ser como persona natural con negocio o como persona jurídica según el tipo de sociedad conforme a la ley general de sociedades, Ley (26887).

Los contribuyentes pueden ser:

2.2.3.2.1 Sociedad anónima (S.A.)

Según Congreso y Presidencia de la República Perú (1997), redacta en la ley que la sociedad anónima puede adoptar cualquier denominación, pero debe figurar la indicación "sociedad anónima" o las siglas "S.A.". Con respecto a su capital y responsabilidad de los socios, el capital está representado por acciones nominativas y se integra por aportes de los accionistas, quienes no responden personalmente de las deudas sociales.

Sobre la suscripción y pago del capital es necesario que tenga su capital suscrito totalmente y cada acción suscrita pagada por lo menos en una cuarta parte. Igual regla rige para los aumentos de capital que se acuerden.

Con el pacto social contiene obligatoriamente; los datos de identificación de los fundadores, si es persona natural, su nombre, domicilio, estado civil y el nombre del cónyuge en caso de ser casado; si es persona jurídica, su denominación o razón social, el lugar de su constitución, su domicilio, el nombre de quien la representa y el comprobante que acredita la representación. La manifestación expresa de la voluntad de los accionistas de constituir una sociedad anónima, el monto del capital y las acciones en que se divide la forma como se paga el capital suscrito y el aporte de cada accionista en dinero o en otros bienes o derechos, con el informe de valorización correspondiente en estos casos; El nombramiento y los datos de identificación de los primeros administradores; y el estatuto que regirá el funcionamiento de la sociedad.

Sobre el estatuto debe contener: la denominación de la sociedad; la descripción del objeto social; el domicilio de la sociedad; el plazo de duración de la sociedad, con indicación de la fecha de inicio de sus actividades; el monto del capital, el número de

acciones en que está dividido, el valor nominal de cada una de ellas y el monto pagado por cada acción suscrita. Cuando corresponda, las clases de acciones en que está dividido el capital, el número de acciones de cada clase, las características, derechos especiales o preferencias que se establezcan a su favor y el régimen de prestaciones accesorias o de obligaciones adicionales; el régimen de los órganos de la sociedad; los requisitos para acordar el aumento o disminución del capital y para cualquier otra modificación del pacto social o del estatuto; la forma y oportunidad en que debe someterse a la aprobación de los accionistas la gestión social y el resultado de cada ejercicio; las normas para la distribución de las utilidades y el régimen para la disolución y liquidación de la sociedad.

Adicionalmente, el estatuto puede contener: los demás pactos lícitos que estimen convenientes para la organización de la sociedad. los convenios societarios entre accionistas que los obliguen entre sí y para con la sociedad.

2.2.3.2.2 Sociedad anónima abierta (S.A.A.)

Según Congreso y Presidencia de la República Perú (1997), la sociedad anónima es abierta cuando se cumpla uno a más de las siguientes condiciones: tenga que hacer oferta pública primaria de acciones u obligaciones convertibles en acciones; que tenga más de setecientos cincuenta accionistas y más de treinta y cinco por ciento de su capital pertenece a ciento setentaicinco o más accionistas, sin considerar dentro de este número aquellos accionistas cuya tenencia accionaria individual no alcance al dos por mil del capital o exceda del cinco por ciento del capital. Se constituya como tal o todos los accionistas con derecho a voto aprueban por unanimidad la adaptación a dicho régimen.

Sobre su denominación debe incluir la indicación "Sociedad Anónima Abierta" o las siglas "S.A.A.". En tanto a su régimen la sociedad anónima abierta se rige por las reglas de la misma ley 26887.

En cuanto a la inscripción la sociedad anónima abierta debe inscribir todas sus acciones en el registro público del mercado de valores. No será obligatoria la inscripción de la clase o clases de acciones que estén sujetas a estipulaciones que limiten la libre transmisibilidad, restrinjan la negociación u otorguen derecho de preferencia para la adquisición de las mismas derivadas de acuerdos adoptados con anterioridad a la verificación de los supuestos previstos en los incisos 1), 2) y 3) del Artículo 249 o suscritas íntegramente, directa o indirectamente, por el Estado. La excepción de inscripción será de aplicación en tanto se encuentren vigentes las referidas estipulaciones y siempre que ella no determine que la sociedad anónima abierta no pueda inscribir las demás clases de acciones en el registro público del mercado de valores.

Además, en el aumento de capital por nuevos aportes a la S.A.A., se podrá establecer que los accionistas no tienen derecho preferente para suscribir las acciones que se creen siempre que se cumplan los siguientes requisitos:

En primer término, que el acuerdo haya sido adoptado en la forma y con “el quórum que corresponda y que además cuente con el voto de no menos del cuarenta por ciento de las acciones suscritas con derecho de voto y en segundo término que el aumento no esté destinado, directa o indirectamente, a mejorar la posición accionaria de alguno de los accionistas.

Sobre la auditoría externa anual la sociedad anónima abierta tiene auditoría anual a cargo de auditores externos escogidos que se encuentren hábiles e inscritos en el registro único de sociedades de auditoría.

En cuanto al derecho de información fuera de junta la sociedad anónima abierta debe proporcionar la información que le soliciten, fuera de junta, accionistas que representen no menos del cinco por ciento del capital pagado, siempre que no se trate de hechos reservados o de asuntos cuya divulgación pueda ocasionar daño a la sociedad. En caso de discrepancia sobre el carácter reservado o confidencial de la información resuelve la comisión nacional supervisora de empresas y valores.

El derecho de separación cuando una sociedad anónima abierta acuerda excluir del registro público del mercado de valores las acciones u obligaciones que tiene inscritas en dicho registro y ello determina que pierda su calidad de tal y que deba adaptarse a otra forma de sociedad anónima, los accionistas que no votaron a favor del acuerdo, tienen el derecho de separación de acuerdo con lo establecido en el artículo 200.

El derecho de separación debe ejercerse dentro de los diez días siguientes a la fecha de inscripción de la adaptación en el registro.”

En cuanto al procedimiento de “protección de accionistas minoritarios” la sociedad deberá difundir en un plazo que no excederá de los sesenta (60) días de realizada la Junta obligatoria anual o transcurrido el plazo a que se refiere el artículo 114.”

Sobre la obligación de los fiduciarios a efectuar difusiones para proteger a los accionistas minoritarios. Los fiduciarios de los patrimonios fideicomitidos constituidos con arreglo a lo dispuesto en el subcapítulo II del título III, sección segunda, de la ley N.º 26702, ley general del sistema financiero, del sistema de seguros y orgánica de la

superintendencia de banca y seguros, que tengan por finalidad realizar todas las acciones necesarias para proteger los derechos de los accionistas y promover la entrega de acciones y/o dividendos a sus propietarios, están obligados a difundir, con cargo a dicho patrimonio, la relación de los accionistas que no hubieren reclamado sus acciones y/o de aquellos que no hubieren cobrado sus dividendos o de aquellos cuyas acciones se hubieran encontrado en situación de canje.

2.2.3.2.3 Sociedad anónima cerrada (S.A.C.)

Según Congreso y Presidencia de la República Perú (1997), redacta en la ley que los requisitos de la sociedad anónima pueden sujetarse al régimen de la sociedad anónima cerrada cuando tiene no más de veinte accionistas y no tiene acciones inscritas en el registro público del mercado de valores.

Sobre la denominación debe incluir la indicación "Sociedad Anónima Cerrada", o las siglas S.A.C. Además, se rige por la ley misma que hace referencia 26887.

En cuanto a la transmisión de las acciones por sucesión hereditaria confiere al heredero o legatario la condición de socio. Sin embargo, el pacto social o el estatuto podrán establecer que los demás accionistas tendrán derecho a adquirir, dentro del plazo que uno u otro determine, las acciones del accionista fallecido, por su valor a la fecha del fallecimiento. Si fueran varios los accionistas que quisieran adquirir estas acciones, se distribuirán entre todos a prorrata de su participación en el capital social. En caso de existir discrepancia en el valor de la acción se recurrirá a tres peritos nombrados uno por cada parte y un tercero por los otros dos. Si no se logra fijar el precio por los peritos, el valor de la acción lo fija el juez por el proceso sumarísimo.

Además, sobre la ineficacia de la transferencia es ineficaz frente a la sociedad la transferencia de acciones que no se sujete a lo establecido en este título.

Pueden disponer que tenga auditoría externa anual el pacto social, el estatuto o el acuerdo de junta general adoptado por el cincuenta por ciento de las acciones suscritas con derecho a voto. Para la representación en la junta general, el accionista sólo podrá hacerse representar en las reuniones de junta general por medio de otro accionista, su cónyuge o ascendiente o descendente en primer grado. El estatuto puede extender la representación a otras personas.

Sobre el derecho de separación tiene derecho a separarse de la S.A.C. el socio que no haya votado a favor de la modificación del régimen relativo a las limitaciones a la transmisibilidad de las acciones o al derecho de adquisición preferente.

Con respecto a la convocatoria a junta de accionistas es convocada por el directorio o por el gerente general, según sea el caso, con la anticipación que prescribe el artículo 116 de esta ley, mediante esquelas con cargo de recepción, correo electrónico u otro medio de comunicación que permita obtener constancia de recepción, dirigidas al domicilio o a la dirección designada por el accionista a este efecto.

Sobre las juntas no presenciales la voluntad social se puede establecer por cualquier medio sea escrito, electrónico o de otra naturaleza que permita la comunicación y garantice su autenticidad. Será obligatoria la sesión de la junta de accionistas cuando soliciten su realización accionistas que representen el veinte por ciento de las acciones suscritas con derecho a voto.

El directorio facultativo, en el pacto social o en el estatuto de la sociedad se podrá establecer que la sociedad no tiene directorio. Cuando se determine la no existencia del

directorio todas las funciones establecidas en esta ley para este órgano societario serán ejercidas por el gerente general.

La exclusión de accionistas, el pacto social o el estatuto de la sociedad anónima cerrada puede establecer causales de exclusión de accionistas. Para la exclusión es necesario el acuerdo de la junta general adoptado con el quórum y la mayoría que establezca el estatuto. A falta de norma estatutaria rige lo dispuesto en los artículos 126 y 127 de esta ley. El acuerdo de exclusión es susceptible de impugnación conforme a las normas que rigen para la impugnación de acuerdos de juntas generales de accionistas.

2.2.3.2.4 Sociedad comercial de responsabilidad limitada (S.R. Ltda)

Según congreso y presidencia de la república Perú (1997), el capital está dividido en participaciones iguales, acumulables e indivisibles, que no pueden ser incorporadas en títulos valores, ni denominarse acciones. Los socios no pueden exceder de veinte y no responden personalmente por las obligaciones sociales.

Sobre la denominación la indicación es "Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada" o su abreviatura "S.R.L."

En cuanto el capital social está integrado por las aportaciones de los socios. Al constituirse la sociedad, el capital debe estar pagado en no menos del veinticinco por ciento de cada participación, y depositado en entidad bancaria o financiera del sistema financiero nacional a nombre de la sociedad.

Sobre la formación de la voluntad social de los socios que representen la mayoría del capital social regirá la vida de la sociedad. El estatuto determina la forma y manera como se expresa la voluntad de los socios, pudiendo establecer cualquier medio que garantice su autenticidad. Sin perjuicio de lo anterior, será obligatoria la celebración de

junta general cuando soliciten su realización socios que representen por lo menos la quinta parte del capital social.

En cuanto a la administración de la sociedad se encarga a uno o más gerentes, socios o no, quienes la representan en todos los asuntos relativos a su objeto. Los gerentes no pueden dedicarse por cuenta propia o ajena, al mismo género de negocios que constituye el objeto de la sociedad. Los gerentes o administradores gozan de las facultades generales y especiales de representación procesal por el solo mérito de su nombramiento. Los gerentes pueden ser separados de su cargo según acuerdo adoptado por mayoría simple del capital social, excepto cuando tal nombramiento hubiese sido condición del pacto social, en cuyo caso sólo podrán ser removidos judicialmente y por dolo, culpa o inhabilidad para ejercerlo.

Los gerentes responden frente a la sociedad por los daños y perjuicios causados por dolo, abuso de facultades o negligencia grave. La acción de la sociedad por responsabilidad contra los gerentes exige el previo acuerdo de los socios que representen la mayoría del capital social.

Caduca la responsabilidad civil del gerente a los dos años del acto realizado u omitido por éste, sin perjuicio de la responsabilidad y reparación penal que se ordenara, si fuera el caso.

La adquisición de alguna participación social por sucesión hereditaria confiere al heredero o legatario, la condición de socio. Sin embargo, el estatuto puede establecer que los otros socios tengan derecho a adquirir, dentro del plazo que aquél determine, las participaciones sociales del socio fallecido, según mecanismo de valorización que dicha

estipulación señale. Si fueran varios los socios que quisieran adquirir esas participaciones, se distribuirán entre todos a prorrata de sus respectivas partes sociales.

Sobre el derecho de adquisición preferente, el socio que se proponga transferir su participación o participaciones sociales a persona extraña a la sociedad, debe comunicarlo por escrito dirigido al gerente, quien lo pondrá en conocimiento de los otros socios en el plazo de diez días.

Los socios pueden expresar su voluntad de compra dentro de los treinta días siguientes a la notificación, y si son varios, se distribuirá entre todos ellos a prorrata de sus respectivas participaciones sociales. En el caso que ningún socio ejercite el derecho indicado, podrá adquirir la sociedad esas participaciones para ser amortizadas, con la consiguiente reducción del capital social. Transcurrido el plazo, sin que se haya hecho uso de la preferencia, el socio quedará libre para transferir sus participaciones sociales en la forma y en el modo que tenga por conveniente, salvo que se hubiese convocado a junta para decidir la adquisición de las participaciones por la sociedad. En este último caso si transcurrida la fecha fijada para la celebración de la junta ésta no ha decidido la adquisición de las participaciones, el socio podrá proceder a transferirlas. Para el ejercicio del derecho que se concede en el presente artículo, el precio de venta, en caso de discrepancia, será fijado por tres peritos, nombrados uno por cada parte y un tercero nombrado por los otros dos, o si esto no se logra, por el juez mediante demanda por proceso sumarísimo. El estatuto podrá establecer otros pactos y condiciones para la transmisión de las participaciones sociales y su evaluación en estos supuestos, pero en ningún caso será válido el pacto que prohíba totalmente las transmisiones.

El usufructo, prenda y medidas cautelares sobre participaciones En los casos de usufructo y prenda de participaciones sociales, se estará a lo dispuesto para las sociedades anónimas en los artículos 107 y 109, respectivamente. Sin embargo, la constitución de ellos debe constar en escritura pública e inscribirse en el Registro.

La participación social puede ser materia de medida cautelar. La resolución judicial que ordene la venta de la participación debe ser notificada a la sociedad. La sociedad tendrá un plazo de diez días contados a partir de la notificación para sustituirse a los posibles postores que se presentarían al acto del remate, y adquirir la participación por el precio base que se hubiese señalado para dicho acto. Adquirida la participación por la sociedad, el gerente procederá en la forma indicada en el artículo anterior. Si ningún socio se interesa en comprar, se considerará amortizada la participación, con la consiguiente reducción de capital.

Sobre la exclusión y separación de los socios, puede ser excluido el socio gerente que infrinja las disposiciones del estatuto, cometa actos dolosos contra la sociedad o se dedique por cuenta propia o ajena al mismo género de negocios que constituye el objeto social. La exclusión del socio se acuerda con el voto favorable de la mayoría de las participaciones sociales, sin considerar las del socio cuya exclusión se discute, debe constar en escritura pública y se inscribe en el Registro.

Dentro de los quince días desde que la exclusión se comunicó al socio excluido, puede éste formular oposición mediante demanda en proceso abreviado. Si la sociedad sólo tiene dos socios, la exclusión de uno de ellos sólo puede ser resuelta por el Juez, mediante demanda en proceso abreviado

El pacto social podrá incluir también las demás reglas y procedimientos que, a juicio de los socios sean necesarios o convenientes para la organización y funcionamiento de la sociedad, así como los demás pactos lícitos que deseen establecer, siempre y cuando no colisionen con los aspectos sustantivos de esta forma societaria. La convocatoria y la celebración de las juntas generales, así como la representación de los socios en ellas, se regirá por las disposiciones de la sociedad anónima en cuanto les sean aplicables.

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

Según VLEX Información Jurídica Inteligente (2023), la empresa individual de responsabilidad limitada es una persona jurídica de derecho privado, constituida por voluntad unipersonal, con patrimonio propio distinto al de su titular, que se constituye para el desarrollo exclusivo de actividades económicas de pequeña empresa; el patrimonio de la empresa está constituido inicialmente por los bienes que aporta quien la constituye. El valor asignado a este patrimonio inicial constituye el capital de la empresa.”

Sobre la responsabilidad de la empresa está limitada a su patrimonio. El titular de la empresa no responde personalmente por las obligaciones de ésta, salvo lo dispuesto en el artículo 41., en la que menciona que el titular responde en forma personal e ilimitada: Cuando la empresa no esté debidamente representada; Si hubiere efectuado retiros que no respondan a beneficios debidamente comprobados; Si producida la pérdida del cincuenta por ciento (50%) o más del capital.

Sólo las personas naturales pueden constituir o ser titulares de empresas individuales de responsabilidad limitada. Para los efectos de la presente ley, los bienes comunes de la sociedad conyugal pueden ser aportados a la empresa considerándose el

aporte como hecho por una persona natural, cuya representación la ejerce el cónyuge a quien corresponde la administración de los bienes comunes.

La empresa tendrá las siglas "E.I.R.L., cuya denominación le permita individualizarla.

Dicha empresa no podrá adoptar una denominación igual a la de otra empresa preexistente.

El que participe en una EIRL tiene derecho a solicitar la reserva de preferencia registral de denominación por un plazo de 30 días hábiles.

Pero cabe mencionar que no se podrá adoptar una denominación igual al de una empresa que goce del derecho de reserva. La empresa, cualquiera que sea su objeto es de duración indeterminada y tiene carácter mercantil.

En todo lo que no está previsto en la escritura de constitución de la empresa o en los actos que la modifiquen, se aplicarán las disposiciones que establece la presente ley, no pudiendo estipularse contra las normas de ésta.

La empresa debe ser constituida en el Perú, y tener su domicilio en territorio peruano quedando sometida a la jurisdicción de los tribunales del Perú.

Es juez competente para conocer de las acciones que se sigan contra una empresa, el del domicilio inscrito en el registro mercantil.

En la correspondencia de la empresa se indicará su denominación, su domicilio y los datos relativos a su inscripción en el registro mercantil.

Las publicaciones ordenadas de la EIRL serán hechas en el periódico encargado de la inserción de los avisos judiciales del lugar del domicilio de la empresa.

Tratándose de empresas con domicilio en las provincias de lima y callao, las publicaciones se harán en el diario oficial el peruano.

La empresa se constituirá por escritura pública otorgada en forma personal por quien la constituye y deberá ser inscrita en el registro mercantil.

La inscripción es la formalidad que otorga personalidad jurídica a la Empresa, considerándose el momento de la inscripción como el de inicio de las operaciones.

La validez de los actos y contratos celebrados en nombre de la empresa antes de su inscripción en el registro mercantil, quedará subordinada a este requisito. Si no se constituye la empresa, quien hubiera contratado a nombre de la empresa será personal e ilimitadamente responsable ante terceros.

En la escritura pública de constitución de la empresa se expresará: el nombre, nacionalidad, estado civil, nombre del cónyuge si fuera casado, y domicilio del otorgante; la voluntad del otorgante de constituir la empresa y de efectuar sus aportes; la denominación y domicilio de la empresa; que la empresa circunscriba sus actividades a aquellos negocios u operaciones lícitas cuya descripción detallada constituye su objeto social. Se entiende que están incluidos en el objeto social, todos los actos relacionados con éste y que coadyuven a la realización de sus fines empresariales, aunque no estén expresamente indicados en el pacto social o en su estatuto. La empresa no puede tener por objeto desarrollar actividades que la ley atribuye con carácter exclusivo a otras entidades o personas. el valor del patrimonio aportado, los bienes que lo constituyen y su valorización; el capital de la empresa; el régimen de los órganos de la empresa; el nombramiento del primer gerente o gerentes; las otras condiciones lícitas que se establezcan.

Dentro de los quince primeros días de cada mes, la superintendencia nacional de los registros públicos publica en su página web y en el portal del estado, la relación de las empresas individuales de responsabilidad limitada cuya constitución, disolución o extinción haya sido inscrita durante el mes anterior, con indicación de su denominación o razón social y los datos de su inscripción.

Además, la presente ley divide capítulos que se dividen en artículos a su vez. Entre sus capítulos tenemos acerca del régimen del derecho del titular, sobre los órganos de la empresa; capítulos de la modificación de la escritura de constitución, del aumento y de la reducción del capital, además, de los estados financieros y de la distribución utilidades, de los régimen de los trabajadores, sobre las sucursales, de la transformación de sociedades en empresas individuales de responsabilidad limitada, de la fusión, de la disolución y liquidación de la empresa y por último sobre la quiebra de la empresa.

Están también las personas con negocio que son aquellas que directamente ha sacado su RUC registro único de contribuyente ante la SUNAT y lo cual declara en base al tipo de ingresos que obtenga; la SUNAT clasifica 5 tipos de renta donde estos pueden estar.

Por último, están las instituciones públicas que tienen ingresos, pero lo cual mayoría son recaudados por el estado por generar un servicio, el cual el estado no busca medir la rentabilidad si no el bienestar de los ciudadanos. Al ser el estado el contribuyente y el recaudador.

2.2.4 Teoría de la micro y pequeña empresa

2.2.4.1 Teoría de las Mypes

Según Abril (2018) la teoría de la micro y pequeña empresa el estado peruano la promueve mediante leyes decretos y otras normas jurídicas por mandato presidencial y congresal, así tenemos el Decreto legislativo N°1269, Régimen Mype Tributario (RMT).

Las pequeñas empresas o MYPEs que son más del 99% en el Perú deben reunir las siguientes características concurrentes.

La microempresa consta de uno hasta diez trabajadores, sus ventas anuales hasta el monto máximo de 150 unidades impositivas tributarias (UIT). La pequeña empresa consta de uno hasta cien trabajadores sus ventas anuales van desde 150 UIT hasta el monto máximo de 1700 unidades impositivas tributarias (UIT).

El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la pequeña empresa será determinado por decreto supremo refrendado por el ministro de economía y finanzas cada dos años y no será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante el referido período.

A continuación, se detallan principales características de la microempresa y pequeñas empresas en el ámbito laboral.

Tabla: Características de las Mypes.

Tabla 2:	Perfil de la empresa	
Tamaño:	Microempresa	Pequeña Empresa
Número de trabajadores:	De 1 hasta 10 trabajadores	De 1 hasta 100 trabajadores
Ingresos:	Hasta 150 UIT (Unidades Impositivas Tributarias)	Hasta 1700 UIT (Unidades Impositivas Tributarias)
Remuneración vital:	Remuneración mínima vital	Remuneración mínima vital
Jornada de horario:	8 horas diarias o 48 semanales	8 horas diarias o 48 semanales

Sobretiempo	Donde se desarrolla las actividades de horario nocturno no se aplica la tasa del 35%	25% y 35% en horas extras respectivamente
Descanso semanal	24 horas	24 horas
Descansa vacacional	15 días	30 días
CTS	No aplica	15 remuneraciones diarias cada año completo de servicios
Seguro complementario de trabajo de riesgo	No aplica	Si aplica
Gratificaciones	No aplica	2 gratificaciones de media remuneración cada una.
Despido injustificado	10 remuneraciones diarias por año	20 remuneraciones diarias por año
Régimen de salud: Titular y derechohabientes	SIS	Essalud
Régimen de salud: Aportes	Aporte Subsidiario parcialmente por el estado	Aporte 9% asumido en su totalidad por el empleador
Régimen de salud: Requisito de afiliación	REMYPE	T-REGISTRO
Régimen de salud: Exclusión	Trabajadores independientes que se afilien voluntariamente	Trabajadores independientes que se podrán afiliarse a través del seguro potestativo.
Régimen de pensiones: Régimen obligatorio	Para los trabajadores y conductores con más de 40 años al 1 de agosto 2013	Para los trabajadores y conductores de la pequeña empresa.
Sistemas pensionario	Nuevo sistema de pensiones sociales	Sistema nacional o privado de pensiones.
Aporte de pensiones	El aporte será asumido por el trabajador y el estado	El aporte es asumido exclusivamente por el trabajador, el empleador retiene el aporte que corresponda.
Pensiones	Jubilación, invalidez y sobrevivencia.	Jubilación, invalidez y sobrevivencia.

Fuente: Cuestionario aplicado al gerente general de San Giorgio Group S.A.C.-SGG.

Elaboración propia, con asesoría del DTAI Vásquez Pacheco (2023).

2.2.4.1 Importancia de la Mypes

Para De la vega (2023), La micro y pequeña empresa en el Perú tiene un papel fundamental en la economía del país, porque nace como el emprendimiento de una

persona para generar su empleo y luego, en su proceso de crecimiento, genera más puestos de trabajo en el país.

Esta información permite entender la importancia de las mypes en su contribución a la economía para la sostenibilidad y el crecimiento de estas empresas pues generan espacios estratégicos y están a escala nacional creando sus diseños propios especialmente para que las mypes accedan a otros mercados con sus productos que les permite conectar comercialmente con sus potenciales clientes.

2.2.5 Teoría del sector económico productivo

2.2.5.1 Teoría del sector económico

Según Presidencia de la República, Estado Peruano, (2013) indica que se incentiva la inversión privada, a las empresas, la producción, el acceso a los mercados internos y externos y a otras políticas que impulsen el emprendimiento.

Donde las unidades generadoras de renta de tercera categoría son las micro, pequeña o mediana empresa según la Ley del Impuesto a la Renta, estas tienen el propósito de ser rentable y cumplir con determinados montos en ventas.

Cada país apuesta por uno u otro en función, entre otros factores clave, de los recursos propios con los que cuenta, de sus posibilidades de crecimiento y expansión, y de sus políticas y estrategias de desarrollo. La teoría del sector económico productivo es la actividad económica a la que se dedica una región en función del tipo de proceso productivo que la caracteriza. De manera que podemos decir que existen cinco tipos de sectores económicos que, a su vez, se dividen en diferentes ramas de producción: sector primario, secundario, terciario, cuaternario y quinario.

2.2.5.2 Clasificación del sector comercio

Los sectores de comercio de pueden clasificar en:

2.2.5.2.1 El sector primario.

Creditea (2021), argumenta que el sector primario es el que obtiene el producto de los recursos naturales para después transformarlo en materias primas no elaboradas destinadas principalmente a la producción industrial y al abastecimiento de determinados tipos de servicios. Como por ejemplo la agricultura, ganadería, pesca, explotación de los recursos forestales y minería.

2.2.5.2.2 El sector secundario o industrial

Según Creditea (2021), el sector secundario o industrial son las actividades económicas destinadas a la transformación de las materias primas, es decir, la industria y la construcción. Así, mientras que el sector primario se limita a obtener de manera directa los recursos de la naturaleza, el sector secundario ejecuta procedimientos industriales para transformar dichos recursos.

Entre los ejemplos del sector secundario cabe destacar la elaboración de metal y fundición, producción de automóviles, producción textil, industria química, energía, ingeniería.

2.2.5.2.3 El sector terciario

Para Creditea (2021), está conformado por todas aquellas actividades que no producen una mercancía, pero abastecen al mercado de servicios y bienes, por este motivo se denomina también sector servicios. En la actualidad, este sector se ha diversificado y

ha crecido espectacularmente. Entre los ejemplos del sector terciario cabe destacar transporte, distribución, turismo, entretenimiento, finanzas, administraciones Públicas.

2.2.5.2.4 El sector cuaternario

Creditea (2021), menciona que el sector cuaternario comprende las actividades económicas basadas en labores intelectuales o economía del conocimiento. Así, su valor se obtiene a partir de ideas científicas. Algunos ejemplos de sector cuaternario serían la tecnología de la información, investigación científica, cultura, educación, consultoría.

2.2.5.2.5 El sector quinario

Para Creditea (2021), no existe un consenso unánime entre los estudiosos sobre la existencia de un quinto sector de actividad, ya que muchos lo consideran una extensión del sector terciario. Sin embargo, la definición más generalizada es la que considera el sector quinario como una rama de la economía enfocada a la creación, reordenación e interpretación de ideas y proyectos con la ayuda de la ciencia de datos y las nuevas tecnologías. Además, según la descripción realizada por algunos economistas, dentro de este sector también se puede incluir a las organizaciones sin ánimo de lucro, así como a todas aquellas que buscan la sostenibilidad y la mejora de la calidad de vida de los ciudadanos. Entre los ejemplos del sector quinario cabe destacar oficiales del gobierno, directivos de grandes empresas, líderes científicos, legisladores, directivos de ONG, líderes tecnológicos.

2.2.5.3 Sector económico “Envases de plásticos”

El sector económico de la investigación se encuentra en sector secundario o industrial el sector de plásticos que en resumen utiliza como materias primas para su formación del plástico el petróleo y el gas natural, que están formados por compuestos de

carbono llamados hidrocarburos. Estas grandes fábricas crean los principales materiales y las empresas a través de maquinaria diseñadas es que trabajan para la creación de bienes específicos que en esencia utilizan del principal bien como materia prima el plástico.

2.2.6 Breve descripción de la empresa de estudio “San Giorgio Group S.A.C.-SGG”

Según SUNAT (2023), la empresa San Giorgio Group SAC con RUC 20523264606 es una empresa dedicada a la fabricación de envases productos de plásticos, que inició operaciones en setiembre del 2009, en Av. Los Castillos en la localidad de Ate Vitarte, su domicilio fiscal es Av. Michael Faraday N°. 838 urb. Industrial San Francisco (a una cuadra del paradero Santa Rosa) Lima-Lima-Ate atendiendo al consumidor más exigente con varias líneas de productos plásticos, servicio de impresión offset y serigrafía valiéndose de modernos procesos.

San Giorgio Group SAC es una empresa creada hace más de 13, tiene como visión ser el más importante proveedor de productos plásticos para lo cual la gerencia ha realizado un esfuerzo en dotarlo de una moderna matricería y personal calificado para dar un buen soporte técnico a la producción. Tiene como misión fabricar y vender productos plásticos de la más alta calidad siguiendo los más altos estándares internacionales, protegiendo el medio ambiente y satisfaciendo plenamente a todos sus clientes.

Su política está comprometida a elaborar productos con más altos estándares de calidad, lo cual es asegurado por el constante monitoreo a sus procesos, el uso de materia prima de primera, personal preparado para satisfacer al cliente más exigente y la constante innovaciones a fin de estar a la vanguardia en el desarrollo y fabricación de nuevos productos.

Sus principales líneas de fabricación de sus procesos son líneas de envases, táperes, descartables y hogar.

2.3 Marco conceptual:

2.3.1 Definiciones del financiamiento:

Según Huerta (2022), menciona como: financiamiento al abastecimiento y uso eficiente del dinero, las líneas de crédito y los fondos de cualquier clase que se emplean en la realización de un proyecto o en el funcionamiento de una organización.

Por otra parte Levy (2017), comenta que no existe una teoría de financiamiento única, sino un conjunto de teorías que comparten conceptos básicos para explicar las operaciones financieras y sus efectos sobre el sector real. De manera que es posible identificar fuertes disensos sobre el destino de los créditos y el papel de los ahorros en la actividad económica.

2.3.2 Definiciones de rentabilidad:

Para EDUCA (2022), la rentabilidad al beneficio que se obtiene de una inversión. La rentabilidad es la ganancia que una persona recibe por poner sus ahorros en una institución financiera y se expresa a través de los intereses.

Entre los cuales existen indicadores denominados ratios que son los que miden las ganancias o pérdidas que se obtienen sobre una cantidad invertida. Por lo que normalmente se expresa en porcentaje.

Según Concepto (2022), la rentabilidad es la capacidad que tiene una inversión determinada de arrojar beneficios superiores a los invertidos después de la espera de un período de tiempo. Entonces, cuando se recibe un porcentaje significativo

del capital de inversión, a un ritmo considerado adecuado para proyectarlo en el tiempo podemos hablar de rentabilidad.

2.3.3 Definiciones de empresa:

Empresa es la entidad en la que intervienen el capital y el trabajo como factores de producción de actividades industriales o mercantiles o para la prestación de servicios.

Según Congreso constituyente democrático Perú (1993), redacta en su constitución los principios básicos que dan garantía al sector económico como es el artículo 58, que trata sobre la economía social de mercado, y la cual redacta que la iniciativa privada es libre. Se ejerce en una economía social de mercado, el estado orienta el desarrollo del país, y actúa principalmente en las áreas de promoción de empleo, salud, educación, seguridad, servicios públicos e infraestructura.

Además, en su artículo 60, reconoce el pluralismo económico. La economía nacional se sustenta en la coexistencia de diversas formas de propiedad y de empresa. Sólo autorizado por ley expresa, el estado puede realizar subsidiariamente actividad empresarial, directa o indirecta, por razón de alto interés público o de manifiesta conveniencia nacional. La actividad empresarial, pública o no pública, recibe el mismo tratamiento legal.

Promueve en su artículo 61, la libre competencia, pues facilita y vigila la libre competencia. Combate toda práctica que la limite y el abuso de posiciones dominantes o monopólicas. Ninguna ley ni concertación puede autorizar ni establecer monopolios.

Así mismo, en su artículo 63 promueve la inversión nacional y extranjera pues se sujetan a las mismas condiciones. La producción de bienes y servicios y el comercio exterior son libres. Si otro país o países adoptan medidas proteccionistas o

discriminatorias que perjudiquen el interés nacional, el estado puede, en defensa de éste, adoptar medidas análogas.

Por último, en su artículo 64 el estado garantiza la libre tenencia y disposición de moneda extranjera. De manera que las empresas que puedan invertir puedan realizar en sus operaciones con diferentes países utilizando divisas que en común compartan.

2.3.4 Definiciones de micro y pequeña empresa:

La SUNAT clasifica la tributación y mide los alcances de responsabilidades de tributación por el tipo de empresa. Las mismas que las miden por unidades impositivas de tributación UIT en relación a los ingresos obtenidos en un periodo tributario. De esta forma las identifica en micro, pequeña, mediana y gran empresa".

El negocio o empresa de acuerdo a lo establecido por la SUNAT que no supera las 150 UIT en ventas anuales, es considerada una microempresa. Si las ventas anuales están entre las 150 y 1700 UIT, es considerada una pequeña empresa.

Existen cuatro regímenes tributarios que tienen sus propias características en función a sus actividades, niveles de ingresos o de compras, tipo de comprobante de pago que pueden emitir.

Estas son el nuevo régimen único simplificado – NRUS; el cual solo pueden estar las personas naturales, por la que sí es un pequeño negocio como una bodega, puesto de mercado, zapatería, bazar, pequeño restaurante, juguería, peluquería, entre otros y debe emitir boletas de venta.

Otra clasificación es el régimen especial de renta – RER, donde se encuentran las personas con negocio y personas jurídicas que obtengan rentas provenientes de: actividades de comercio y/o industria, y actividades de servicios.

El siguiente régimen es el MYPE tributario – RMT, donde se ubican a las micros y pequeñas empresas con el objetivo de promover su crecimiento les brindan condiciones más simples para cumplir con sus responsabilidades tributarias.

Y por último el régimen general – RG, que está dirigido a las pequeñas, medianas y grandes empresas (personas con negocio o personas jurídicas), que generan rentas de tercera categoría.

Por lo que pequeña empresa en el carácter tributario de la Sunat lo coloca en la tributación de tercera categoría misma que debe obtener ingresos hasta un tope de mil setecientas unidades impositivas tributarias. Cabe mencionar que la UIT aumenta todos los años su valor. Con respecto al número de trabajadores plantas maquinaria u capital no existe un consenso medio que defina a la mediana empresa.

Así pues, la pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación que está vigente, vale decir, sociedad anónima abierta, S.A., sociedad anónima cerrada, S.A.C., sociedad de responsabilidad limitada, S.R.L., empresa individual de responsabilidad E.I.R.L., que tiene como objetivo desarrollar actividades de extracción, transformación producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

2.3.5 Definiciones de sector económico-productivo:

Según COMEXPERU (2022), es importante la trayectoria del país, mostrando así integración económica y comercial con el mundo convirtiéndose en un verdadero motor de desarrollo y competitividad. En ese sentido, afianzar y potenciar aquellos sectores que más beneficios traen a las empresas es una responsabilidad permanente para que el

comercio genere desarrollo económico, competitividad regional y desarrollo social en el Perú de manera sostenible.

De manera que el caso de estudio del sector de envases de plásticos, tiene como objetivo seguir cumpliendo con su ciclo económico como una pieza principal, desarrollando en parte a otros micro empresarios con los cuales participa en el proceso y dan cumplimiento a las responsabilidades adquiridas con los clientes.

2.3.6 Definiciones del sector de plásticos:

Según el Banco Wiese Sudameris (2004), a través de un reporte sectorial sobre La industria de productos plásticos en el Perú describe que la industria petroquímica de otros países produce la resina, la cual es un derivado del petróleo, base para el plástico. De esta manera, dependiendo del grado de procesamiento de la resina, se obtienen diferentes tipos de plásticos. Por consiguiente el procesamiento de cada uno de estos derivados es que se obtienen los productos finales y con los cuales cada tipo de plástico tiene usos específicos.

Los principales derivados de la resina o productos de plásticos son los siguientes: “el polietileno; el cual es el plástico más popular, utilizado para la fabricación de bolsas plásticas; el poliestireno que es un plástico más duro y también flexible también está el polipropileno utilizado en la elaboración de sacos para harina de pescado y geomembranas o mantas sintéticas, el P.V.C., empleado para la fabricación de tubos de construcción y geomembranas, la resina PET para envases plásticos principalmente para bebidas gaseosas, además tenemos el plastificantes D.O.P. y por último el masterbatch o sulfato tribásico de plomo”. Banco Wiese Sudameris, (2004)

Según MordorIntellegense (2018), describe que el embalaje es el área de productos de plástico más grande en el sector productos de plástico. Por el motivo que las botellas y las bolsas son el material de embalaje de plástico más producido y utilizado en el mundo.

De manera que en el sector de plásticos se utilizan primordialmente a su rentabilidad rendimiento, y durabilidad. Según el tipo de material que se transfiera, los plásticos pueden ser de diferentes combinaciones de materiales, el cual se utilizan en el envasado. Por otra parte, la introducción de polímeros y polietileno de alta densidad ha ampliado el uso de envases de plástico en el segmento de envasado de líquidos. Las botellas de plástico de polietileno de alta densidad se encuentran entre las opciones de empaque populares para productos de leche y jugos frescos, MordorIntellegense, (2018).

MordorIntellegense,(2018), comenta que el sector de plásticos esta segmentado por tipos de empaque, “empaque de plástico rígido y empaque de plástico flexible”; además, por el material, por los productos, por el tipo de industria del usuario final y por su geografía.”

De manera que cuando se compara con otros productos, el consumidor final ha mostrado una predisposición cada vez mayor hacia los envases de plástico, debido a que los envases de plástico son ligeros y fáciles de manejar. Por consecuente los grandes fabricantes prefieren utilizar soluciones referidos al plástico por su menor coste de producción.

Por otra parte, tenemos el impacto que este genera en el medio ambiente por lo que los consumidores, en este caso los millennials, son cada vez más conscientes del impacto de la producción de alimentos, el envasado de alimentos y el desperdicio de alimentos en el medio ambiente.

III. HIPÓTESIS

En la investigación no se planteó hipótesis debido a que el nivel fue descriptivo - no experimental - documental y de caso puro.

Según Azofeifa (2006) en su trabajo de investigación “manejo instrumental del concepto de hipótesis en el diseño de un proyecto de investigación”, comenta que no todas las investigaciones plantean hipótesis; el hecho de formular o no hipótesis depende de dos factores esenciales; el enfoque del estudio y el alcance inicial del mismo.

Por lo tanto, no se plantea hipótesis de manera explícita.

Velázquez (2023) argumenta que la investigación no experimental se realiza cuando, durante el estudio, el investigador no puede controlar, manipular o alterar a los sujetos, sino que se basa en la interpretación o las observaciones para llegar a una conclusión.

Para la Revista científica mundo de la investigación y el conocimiento (2020), las características de la investigación descriptiva debe ser información verídica, precisa y sistemática.

IV. METODOLOGÍA

4.1 Diseño de investigación

El diseño de la investigación ha sido: No experimental – descriptivo – documental y de caso.

Para Velázquez (2023) la investigación no experimental se realiza cuando, durante el estudio, el investigador no puede controlar, manipular o alterar a los sujetos, sino que se basa en la interpretación o las observaciones para llegar a una conclusión. Es por eso que la investigación ha sido no experimental por que los estudios se basan en sucesos que ocurrieron anteriormente.

Según Revista científica mundo de la investigación y el conocimiento (2020), las características de la investigación descriptiva debe ser información verídica, precisa y sistemática. De la investigación descriptiva se pueden utilizar 3 métodos distintos, del cual esta investigación utiliza el método de observación. El método de observación suele ser cuantitativa o cualitativa.

En esta investigación ha sido de carácter cualitativo por que la investigación cualitativa se utiliza para comprender o explicar el comportamiento, las motivaciones y características de un grupo objetivo ya que permite acceder a información rica en contenido con respecto a las variables de estudio.

Para Ortega (2022), la investigación documental es una técnica de investigación cualitativa que se encarga de recopilar y seleccionar información a través de la lectura de documentos, libros, revistas, grabaciones, filmaciones, periódicos, bibliografías, etc. Sus características de la investigación documental son la recolección y uso de documentos

existentes para analizar los datos y ofrecer resultados lógicos, además recolecta los datos con un orden lógico, lo que permite encontrar hechos que sucedieron tiempo atrás, encontrar fuentes de investigación. Por último, se realiza de forma ordenada, con una lista de objetivos específicos con el fin de construir nuevos conocimientos.

Es por eso que nuestra investigación tiene las características mencionadas y aparte de ser de caso puro, pues solo estudia a una empresa que es la muestra de la población envases de plásticos de Lima- Perú.

4.2 Población y muestra:

4.2.1 Población

La población de la investigación estuvo constituida por todas las pequeñas empresas del sector de envases de plásticos de Lima, Perú.

Para Toledo (2021), la población de una investigación está compuesta por todos los elementos (personas, objetos, organismos,) que participan del fenómeno que fue definido y delimitado en el análisis del problema de investigación. La población tiene la característica de ser estudiada, medida y cuantificada, también se conoce como universo. La población debe delimitarse claramente en torno a sus características de contenido, lugar y tiempo.

4.2.2 Muestra

La muestra fue la empresa San Giorgio Group S.A.C.-SGG, ubicada en la urbanización Santa Rosa calle Michael Faraday N° 838 del distrito de Ate Vitarte –Lima, Perú. La misma que fue escogida de manera dirigida o intencionada. Empresa dedicada a la fabricación de envases de plásticos.

4.3 Definición conceptual y operacionalización de las variables

4.3.1 Matriz 1: Objetivo específico 1.

Variable	Definición conceptual de la variable	Operacionalización de la variable		
		Dimensiones	Subdimensiones	Indicadores o Preguntas
Perfil o características del dueño y/o representante legal.	El gerente general es el representante legal de la sociedad y tiene a su cargo la dirección y la administración de los negocios sociales. En este caso está a cargo de su propia empresa San Giorgio Group S.A.C.-SGG.	Perfil o características del dueño y/o representante legal de la pequeña empresa “San Giorgio Group S.A.C.-SGG” de Ate Vitarte -Lima, 2023.	Edad	62 años.
			Sexo	Masculino.
			Estado civil	Casado.
			Grado de instrucción	Título universitario.
			Profesión	Lic. En Administración de empresas.
			Ocupación	Empresario y gerente general de San Giorgio Group S.A.C.-SGG.

Fuente: Elaboración propia, con la asesoría de DTAI Vásquez Pacheco (2023).

4.3.2 Matriz 2 Objetivo específico 2:

Variable complementaria	Definición conceptual de la variable	Definición operacional de la variable				
		Dimensiones	Subdimensiones	Instrumento (indicadores)	Si	No
Perfil o características de la empresa de estudio.	El negocio o empresa de acuerdo a lo establecido por la SUNAT que no supera las 150 UIT en ventas anuales, es considerada una microempresa. Si las ventas anuales están entre las 150 y 1700 UIT, es considerada una pequeña empresa.	Perfil o características de la pequeña a empresa a “San Giorgio Group S.A.C.-SGG” de Ate Vitarte -Lima, 2023.	Formalidad e informalidad de la empresa.	¿La empresa es formal?	x	
				¿La empresa es informal?		x
				¿La empresa es una microempresa?		x
			Motivo de formación de la empresa.	Crecimiento y desarrollo económico	x	
			Pequeña y mediana empresa	¿La empresa es una pequeña empresa?	x	
			Tiempo de permanencia de la empresa en el rubro y en el mercado.	¿La empresa tiene menos de 3 años en el rubro y mercado?		x
				¿La empresa tiene más de 3 años en rubro y mercado?		x
				¿La empresa tiene menos de 5 años en el rubro y mercado?		x
				¿La empresa tiene más de 5 años en el rubro y mercado?	x	
			Trabajadores permanentes.	¿La empresa tiene trabajadores permanentes?	x	
				¿Cuántos?	12	
				3 administrativos y 9 de producción		
			Trabajadores eventuales.	¿La empresa tiene trabajadores eventuales?	x	
				¿Cuántos?	3	
				Por recibos por honorarios para mantenimientos eventuales.		
Estaciones del año que contratan trabajadores eventuales-	Se contratan eventuales en principio de año para hacer mantenimiento de máquinas.					

Fuente: Elaboración propia, con la asesoría de DTAI Vásquez Pacheco (2023).

4.3.3 Matriz 3: Operacionalización de la variable del objetivo específico 3: Variable financiamiento.

Variable	Definición conceptual de la variable	Definición operacional de la variable					Especifica
		Dimensiones	Subdimensiones	Instrumento (indicadores)	Sí	No	
Financiamiento	Tienda nube (2022) define como financiamiento al abastecimiento y uso eficiente del dinero, las líneas de crédito y los fondos de cualquier clase que se emplean en la realización de un proyecto o en el funcionamiento de una organización.	Fuentes de financiamiento	Interno	1 ¿Financió su actividad económica productiva con financiamiento propio (interno)?	x		Constitución de empresa
				¿En qué proporción?			20 %
		Fuentes de financiamiento	Externo	2 ¿Financió su actividad económica productiva con financiamiento ajeno (externo)?	x		Producción
				¿En qué proporción?			80%
		Sistemas de financiamiento	Bancario	3 ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema bancario?	X		
				¿De qué banco?			BBVA
			Informal	4 ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema no bancario formal?		X	
				¿De qué institución financiera?		X	
		No bancario formal	5 ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema informal?		X		
			¿De quién?		X		
		Costos del financiamiento	Tasa de crédito efectiva mensual (TECEM)	6 ¿Cuál fue la TECEM que pagó?	1.9		
				¿Cree que la TECEM es alta)		X	
			Tasa de crédito efectiva anual (TECEA)	7 ¿Cuál fue la TECEA que pagó?	24		
				¿Cree que la TECEA es alta)		X	
Plazo del financiamiento	Corto plazo	8 ¿El financiamiento recibido fue de corto plazo?	x				
	Largo plazo	9 ¿El financiamiento recibido fue de largo plazo?					
				x			

		Facilidades del financiamiento	Bancario	10 ¿Fue el sistema bancario quién le dio mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?	x		
			No bancario formal	11 ¿Fue el sistema no bancario formal quién le dio mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?		x	
			Informal	12 ¿Fue el sistema informal quién le dio mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?		x	
		Uso del financiamiento	Capital de trabajo	13 ¿El financiamiento recibido fue invertido en capital de trabajo?	x		
			Activo corriente	14 ¿El financiamiento recibido fue invertido en activo corriente?		x	
			Activo fijo	15 ¿El financiamiento recibido fue invertido en activo fijo?	x		
		Otros tipos de financiamiento	Financiamiento tipo Leasing	16 ¿Recurrió a financiamiento tipo Leasing?		x	
			Financiamiento tipo Factoring	17 ¿Recurrió a financiamiento tipo Factoring?		x	
			Financiamiento de Proveedores	18 ¿Recurrió a financiamiento de proveedores?	x		
			Otros tipos de financiamiento	19 ¿Recurrió a otros tipos de financiamiento?		x	
			Cantidad solicitada	20 ¿El financiamiento otorgado fue en la cantidad solicitada?	x		
		Otras preguntas sobre el financiamiento	Oportunidad	21 ¿El financiamiento otorgado fue oportuno?	x		
			Adecuado	22 ¿El financiamiento otorgado fue en el plazo adecuado?	x		
			Problemática	23 ¿Cuál cree usted que es la problemática más importante del financiamiento?			

Fuente: Elaboración propia con la asesoría de DTI Fernando Vásquez Pacheco (2022).

4.3.4 Matriz 4: Operacionalización de la variable del objetivo específico 4: Variable rentabilidad.

Variable complementaria	Definición conceptual de la variable	Definición operacional de la variable				
		Dimensiones	Subdimensiones	Instrumento (indicadores)	Si	No
Rentabilidad	Se entiende por rentabilidad al beneficio que se obtiene de una inversión. La rentabilidad es la ganancia que una persona recibe por poner sus ahorros en una institución financiera y se expresa a través de los intereses.	Clasificación de la rentabilidad	Rentabilidad de dinero	¿El financiamiento otorgado mejoro la rentabilidad de la empresa?	x	
			Rentabilidad Esperada	¿Ha obtenido la empresa la rentabilidad esperada?	x	
			Rentabilidad Garantizada	¿La rentabilidad se viene dando de manera permanente?	x	
			Rentabilidad de libre riesgo	¿El financiamiento que se utilizo fue de libre riesgo?		x
			Rentabilidad Nominal y real	¿La empresa utiliza mecanismos para saber si sus resultados contienen inflación?		x
		Ratios de rentabilidad	Rentabilidad Sobre inversión	¿La empresa ha aumentado sus activos fijos?	x	
			Beneficio sobre ventas	¿La empresa ha obtenido resultados positivos en los 3 últimos periodos?	x	
			Margen bruto sobre ventas	¿Considera a su empresa rentable?	x	
			Ebitda sobre ventas	¿Considera que sin el financiamiento su empresa aun es rentable?		x
		Características de la rentabilidad	Rentabilidad Económica	¿Ha obtenido la empresa rentabilidad económica?	x	
			Rentabilidad Financiera	¿Han obtenido los socios rentabilidad financieros?	x	
			Rentabilidad Social	¿Alguna parte del financiamiento recibido lo invirtió capacitando a su personal?		x

Fuente: Elaboración propia, con la asesoría de DTAI Vásquez Pacheco (2023).

4.4 Técnicas e instrumentos:

4.4.1 Técnicas

Para conseguir la información de los resultados del objetivo principal y de los objetivos específicos complementarios se ha utilizado la técnica de la entrevista.

Para Mata (2020), la entrevista es una técnica para la recolección de información y datos, la cual es realizada a partir de una conversación cuyas orientaciones responden a propósitos concretos del estudio, es una técnica que se usa en la investigación cualitativa.

De esta manera, el uso de la técnica de la entrevista en la investigación cualitativa se ajusta al tipo de datos que se busca recoger en función de los objetivos, el planteamiento del problema y la perspectiva teórica, es decir, de acuerdo con el diseño de la investigación.

4.4.2 Instrumentos

Para conseguir la información de los resultados de los objetivos específicos principales se ha utilizado como instrumentos los cuestionarios de preguntas cerradas y abiertas pertinentes de manera que logren identificar y describir el perfil del gerente general, el perfil de la empresa, la variable del financiamiento, la variable de la rentabilidad de la empresa “San Giorgio Group S.A.C.-SGG” en el resultado del periodo del 2022.

Según Euroinnova (2022), el cuestionario consiste en un conjunto de preguntas, normalmente de varios tipos, preparado sistemática y cuidadosamente, sobre los hechos y aspectos que interesan en una investigación.

4.5 Plan de análisis

La información que se presenta se desglosó utilizando el modelo de investigación de caso puro. Para la clasificación de la información, se utilizó el programa de Word y tablas en Excel. La recopilación de datos se dio por una entrevista con un cuestionario de preguntas pertinentes abiertas y cerradas. Las mismas que permitieron conocer los 5 objetivos específicos que se propuso investigar, el mismo que nos permite entender mejor el objetivo general. En el plan de análisis se ha utilizado la metodología cuantitativa de nivel descriptiva no experimental cuenta con la población del sector de plásticos y muestra la empresa San Giorgio Group S.A.C.-S.G.G. El cuestionario de preguntas que se utilizó para llevar a cabo la investigación la cual fue creada en Word, además, se utilizaron los programas estadístico y excel para generar los gráficos y tablas que permitieron el correcto análisis de la información recolectada.

Para Euroinnova (2022), la finalidad del cuestionario es obtener, de manera sistemática y ordenada, información acerca de la población con la que se trabaja, sobre las variables objeto de la investigación o evaluación. Los cuestionarios no estructurados recogen datos cualitativos. En este caso tiene una estructura básica y algunas preguntas ramificadas, pero nada que limite las respuestas de un entrevistado.

Además de contar con el programa de Turnitin para poder determinar el porcentaje que no pase del 15% en plagio, utilizando técnicas de cita de parafraseo, cita directa y citas indirectas por ser una investigación documental. El plazo se presentó en el proyecto de investigación contando con 4 meses de recolección de información, con la asesoría del DTAI Vásquez Pacheco, Fernando. El cual ha brindado la asesoría y la construcción de matrices de consistencia y matrices de variables al igual que los modelos de investigación

al ser de su autoría para que los bachilleres cuenten con mejores herramientas para el desarrollo de la información.

4.6 Matriz de consistencia lógica

A continuación, la matriz de consistencia lógica, de acuerdo a la siguiente estructura:

Título de la tesis	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos:
El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la pequeña empresa “San Giorgio Group S.A.C.-SGG” - Ate Vitarte-Lima, 2023.	¿Cuál es la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la pequeña empresa “San Giorgio Group S.A.C.-SGG” de Ate Vitarte-Lima, 2023?	Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la pequeña empresa “San Giorgio Group S.A.C.-SGG de Ate Vitarte-Lima, 2023.	1. Identificar y describir el perfil del gerente general de la pequeña empresa “San Giorgio Group S.A.C.-SGG de Ate Vitarte-Lima, 2023.
			2. Identificar y describir las características de la pequeña empresa “San Giorgio Group S.A.C.-SGG de Ate Vitarte-Lima, 2023.
			3. Identificar y describir las características del financiamiento de la pequeña empresa “San Giorgio Group S.A.C.-SGG de Ate Vitarte-Lima, 2023.
			4. Identificar y describir las características de la rentabilidad de la pequeña empresa “San Giorgio Group S.A.C.-SGG de Ate Vitarte-Lima, 2023.
			5. Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la pequeña empresa “San Giorgio Group S.A.C.-SGG de Ate Vitarte-Lima, 2023.

Fuente: Elaboración propia, con la asesoría de DTAI Vásquez Pacheco (2023).

4.7 Principios éticos

Los principios fundamentales y universales de la ética de la investigación con seres humanos son: respeto por las personas y justicia. Los investigadores, las instituciones y, de hecho, la sociedad está obligados a garantizar que estos principios se cumplan cada vez que se realiza una investigación con seres humanos. Family Health International (s.f.)

4.7.1 Respeto por las personas.

Para Family Health International (s.f.) se basa en reconocer la capacidad de las personas para tomar sus propias decisiones, es decir, su autonomía. A partir de su autonomía protegen su dignidad y su libertad. El respeto por las personas que participan en la investigación (mejor “participantes” que “sujetos”, puesto esta segunda denominación supone un desequilibrio) se expresa a través del proceso de consentimiento informado, que se detalla más adelante. Es importante tener una atención especial a los grupos vulnerables, como pobres, niños, marginados, prisioneros. Estos grupos pueden tomar decisiones empujados por su situación precaria o sus dificultades para salvaguardar su propia dignidad o libertad.

4.7.2 Justicia.

El principio de justicia prohíbe exponer a riesgos a un grupo para beneficiar a otro, pues hay que distribuir de forma equitativa riesgos y beneficios.

El principio de justicia en ética de las profesiones está poco desarrollado, posiblemente porque si en algún tema ocurre en este es donde más literalmente se realiza lo que dice Macintyre de la ética y de la sociedad: tener una concepción de la ética y tener una concepción de justicia supone, según este autor, tener una concepción de la sociedad

y de las relaciones sociales. Tampoco es posible tener una concepción de la sociedad sin tener una concepción de justicia. Para poder, en la teoría y en la práctica, dar a cada uno lo suyo, lo que le corresponde en justicia, es necesario tener una concepción global y articulada de lo que cada cual es, aporta y recibe de las sociedades en los distintos ámbitos en los que vive, convive y actúa. Para poder decir el lugar que ocupa y debe ocupar cada uno en la sociedad es necesario tener una concepción de la sociedad buena, que por serlo será a la vez justa y libre. Existe hoy una amplia bibliografía sobre la justicia. No podemos entrar en la presentación o en el debate de las diferentes teorías de la justicia que hoy son relevantes en el debate ético, a raíz de la publicación del libro de RAWLS (1971).

4.7.3 Beneficencia.

La beneficencia significa una obligación a no hacer daño (no maleficencia), minimización del daño y maximización de beneficios. Este principio requiere que exista un análisis de los riesgos y los beneficios de los sujetos, asegurándose que exista una tasa riesgo/beneficio favorable hacia el sujeto de investigación. Family Health International (s.f.)

4.7.4 Consentimiento informado.

Para la Universidad de la frontera TEMUCO-Chile (s.f.), el consentimiento informado es un proceso de explicación verbal y escrita. La explicación verbal se refiere a una conversación entre el investigador responsable y el participante voluntario. Argumenta que es un proceso, una forma de relación, que se inicia, transcurre y a veces ni siquiera concluye una vez finalizada la investigación. De manera que se busca un diálogo entre dos o más personas, para crear en primer término un vínculo de confianza

que lleva a una colaboración y que conlleva compromisos, tanto por parte del investigador como del probando.

4.7.5 Integridad.

Es la práctica de ser una persona honesta, respetuosa, adherirse a nuestros valores y tomar sistemáticamente decisiones positivas, incluso cuando nadie esté mirando. Mientras que la honestidad se refiere al acto de ser veraz, la integridad es el acto de actuar de acuerdo a los principios. La integridad enseña a las personas a responsabilizarse de las consecuencias de sus actos y les ayuda a tomar decisiones informadas. Family Health International (s.f.)

V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

5.1 Resultados:

5.1.1 Respecto al objetivo específico 1:

Identificar y describir el perfil del gerente general de la pequeña empresa “San Giorgio Group S.A.C.-SGG” de Ate Vitarte -Lima, 2023.

Tabla 01: Resultado del objetivo específico 1:

Perfil del representante legal.	
Puesto	Gerente General
Unidad Orgánica	Gerencia General
El gerente general es el representante legal de la sociedad y tiene a su cargo la dirección y la administración de los negocios sociales. En este caso, está gerenciando su propia empresa San Giorgio Group S.A.C.-SGG.	
Edad	62 años
Sexo	Masculino
Estado civil	Casado
Grado de instrucción	Título universitario
Profesión	Lic. Administración de empresas
Ocupación	Empresario y gerente general de San Giorgio Group S.A.C.-SGG
Funciones	Proponer y determinar los objetivos corto y largo plazo de la empresa.
	Proponer y determinar las estrategias a seguir para cumplir con los objetivos.
	Redactar, difundir y verificar la ejecución del reglamento de la empresa.
	Programar, verificar y encomendar las funciones dentro de la empresa.
	Buscar pactos estratégicos con proveedores y distribuidores.
Línea de autoridad	Jefe de administración
	Contabilidad
	Jefe de producción

Fuente: Cuestionario aplicado al gerente general de San Giorgio Group S.A.C.-SGG.
Elaboración propia, con asesoría del DTAI Vásquez Pacheco (2023).

5.1.2 Respecto al objetivo específico 2:

Identificar y describir las características de la pequeña empresa “San Giorgio Group S.A.C.-SGG” de Ate Vitarte -Lima, 2023.

Tabla 02: Resultado del objetivo específico 2:

Perfil de la pequeña empresa San Giorgio Group S.A.C.-SGG		Si	No
Formalidad e informalidad de la empresa.	¿La empresa es formal?	x	
	¿La empresa es informal?		X
	¿La empresa es una microempresa?		X
Motivo de formación de la empresa.	Crecimiento y desarrollo económico	x	
Pequeña y mediana empresa	¿La empresa es una pequeña empresa?	x	
	¿La empresa tiene menos de 3 años en el rubro y mercado?		X
	¿La empresa tiene más de 3 años en rubro y mercado?		X
	¿La empresa tiene menos de 5 años en el rubro y mercado?		X
Tiempo de permanencia de la empresa en el rubro y en el mercado.	¿La empresa tiene más de 5 años en el rubro y mercado?	x	
	¿La empresa tiene trabajadores permanentes?	x	
	¿Cuántos? 3 administrativos y 9 de producción	12	
Trabajadores permanentes.	¿La empresa tiene trabajadores eventuales?	x	
	¿Cuántos? Por recibos por honorarios para mantenimientos eventuales.	3	
	Estaciones del año que contratan trabajadores eventuales-	Se contratan eventuales en principio de año para hacer mantenimiento de máquinas.	

Fuente: Cuestionario aplicado al gerente general de San Giorgio Group S.A.C.-SGG.

Elaboración propia, con asesoría del DTAI Vásquez Pacheco (2023).

5.1.3 Respecto al objetivo específico 3:

Identificar y describir el financiamiento de la pequeña empresa “San Giorgio Group S.A.C.-SGG” de Ate Vitarte -Lima, 2023.

Tabla 03: Resultado del objetivo específico 3:

Ítems Variable FINANCIAMIENTO	Sí	No	Especifica
1 ¿Financió su actividad económica productiva con financiamiento propio (interno)?	x		Constitución de empresa
¿En qué proporción?			20 %
2 ¿Financió su actividad económica productiva con financiamiento ajeno (externo)?	x		Externo
¿En qué proporción?			80%
3 ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema bancario?	X		
¿De qué banco?			BBVA
4 ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema no bancario formal?		X	
¿De qué institución financiera?		X	
5 ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema informal?		X	
¿De quién?		X	
6 ¿Cuál fue la TECEM que pagó?	4.60%		BBVA, Proveedores
¿Cree que la TECEM es alta)		X	
7 ¿Cuál fue la TECEA que pagó?	55%		
¿Cree que la TECEA es alta)		X	

8 ¿El financiamiento recibido fue de corto plazo?	X		
9 ¿El financiamiento recibido fue de largo plazo?		x	
10 ¿Fue el sistema bancario quién le dio mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?	x		
11 ¿Fue el sistema no bancario formal quién le dio mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?		x	
12 ¿Fue el sistema informal quién le dio mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?		x	
13 ¿El financiamiento recibido fue invertido en capital de trabajo?	x		30%
14 ¿El financiamiento recibido fue invertido en activo corriente?		x	
15 ¿El financiamiento recibido fue invertido en activo fijo?	x		70%
16 ¿Recurrió a financiamiento tipo Leasing?		x	
17 ¿Recurrió a financiamiento tipo Factoring?		x	
18 ¿Recurrió a financiamiento de proveedores?	x		
19 ¿Recurrió a otros tipos de financiamiento?		x	
20 ¿El financiamiento otorgado fue en la cantidad solicitada?	x		
21 ¿El financiamiento otorgado fue oportuno?	x		
22 ¿El financiamiento otorgado fue en el plazo adecuado?	x		
23 ¿Cuál cree usted que es la problemática más importante del financiamiento?			El tiempo

Fuente: Cuestionario aplicado al gerente general de San Giorgio Group S.A.C.-SGG. Elaboración propia, con asesoría del DTAI Vásquez Pacheco (2023).

5.1.4 Respecto al objetivo específico 4:

Identificación y descripción de la rentabilidad de la pequeña empresa San Giorgio Group S.A.C.-SGG.

Tabla 04: Resultado del objetivo específico 4:

Variable de la rentabilidad de la pequeña empresa San Giorgio Group S.A.C.-SGG.		Si	No
Rentabilidad de dinero	¿El financiamiento otorgado mejoro la rentabilidad de la empresa?	x	
Rentabilidad Esperada	¿Ha obtenido la empresa la rentabilidad esperada?	x	
Rentabilidad Garantizada	¿La rentabilidad se viene dando de manera permanente?	x	
Rentabilidad de libre riesgo	¿El financiamiento que se utilizo fue de libre riesgo?		X
Rentabilidad Nominal y real	¿La empresa utiliza mecanismos para saber si sus resultados contienen inflación?		X
Rentabilidad Sobre inversión	¿La empresa ha aumentado sus activos fijos?	x	
Beneficio sobre ventas	¿La empresa ha obtenido resultados positivos en los 3 últimos periodos?	x	
Margen bruto sobre ventas	¿Considera a su empresa rentable?	x	
Ebitda sobre ventas	¿Considera que sin el financiamiento su empresa aun es rentable?		X
Rentabilidad Económica	¿Ha obtenido la empresa rentabilidad económica?	x	
Rentabilidad Financiera	¿Han obtenido los socios rentabilidad financieros?	x	
Rentabilidad Social	¿Alguna parte del financiamiento recibido lo invirtió capacitando a su personal?		X

Fuente: Cuestionario aplicado al gerente general de San Giorgio Group S.A.C.-SGG. Elaboración propia, con asesoría del DTAI Vásquez Pacheco (2023).

5.1.5 Respecto al objetivo específico 5:

Descripción de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa San Giorgio Group S.A.C.-SGG.

Tabla 05: Resultado del objetivo específico 5:

Rentabilidad	Si	No
Menos		X
Igual		X
Mayor	X	
Total		

***Fuente:** Cuestionario aplicado al gerente general de San Giorgio Group S.A.C.-SGG.*

Elaboración propia, con asesoría del DTAI Vásquez Pacheco (2023).

5.2 Análisis de resultados:

Después de haber procesado los datos e interpretado los resultados, tomando como referencia los antecedentes y bases teóricas de la investigación, se presenta el análisis de resultados en relación a los objetivos de la investigación sobre: el perfil del representante de la empresa, perfil y características de la empresa, la variable del financiamiento, la rentabilidad, y como el financiamiento influye en la rentabilidad de la empresa San Giorgio Group S.A.C.-SGG.

5.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

Según los resultados de la tabla 01 del objetivo específico 1, el Sr. Jaime Saba Carpio tiene parte de las participaciones de la empresa y a la vez es el representante legal

de la sociedad, su edad es de 62 años por lo que tiene experiencia en el rubro, es casado y ha estudiado en la universidad la carrera de administración de empresas. Como funciones destaca el proponer los objetivos y estrategias para desarrollar el crecimiento de su empresa a corto y largo plazo.

5.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

Según los resultados de la tabla 02, del objetivo específico 2, la empresa San Giorgio Group S.A.C.-SGG, es formal, el motivo de la creación de la empresa es crecimiento y desarrollo económico. La empresa es pequeña y tiene más de 5 años de permanencia en el sector. Además, tiene más de 12 trabajadores permanentes y contrata trabajadores eventuales para el mantenimiento de la maquinaria al principio de año.

5.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

Según los resultados de la tabla 03, del objetivo específico 3, los accionistas financiaron su actividad con 80.00%, indicando que de su capital propio solo pusieron un 20 % del total necesario para la operatividad del negocio. Además, los accionistas financiaron su actividad a través del sistema bancario al 100 %, y no utiliza ni el sistema informal, ni el no bancario formal, indicando que su capital necesario para la operatividad del negocio ha sido solicitado en el sistema bancario netamente con el banco BBVA CONTINENTAL con el que viene realizando sus operaciones diarias.

El costo del financiamiento mensual es de 4.6 % y 55 % anual una tasa baja debido a la calificación del cliente San Giorgio Group SAC, ya que para que se pueda obtener una tasa baja tiene que asegurarse el retorno a tiempo del capital y los intereses. Además, el crédito solicitado fue a corto plazo, por lo que los créditos a corto plazo tienen una tasa menor, cuando más es el plazo baja la cuota, pero aumenta la tasa de interés.

Los accionistas financiaron su actividad a través del sistema bancario, les dieron más facilidades y una tasa baja, pues cumplían con los requisitos solicitados por el sistema.

Los accionistas utilizaron el 30 % para capital de trabajo y el 70 % en activo fijos, invirtiendo en maquinaria para el desarrollo de las operaciones; teniendo más capacidad operativa. Los accionistas también han recurrido al financiamiento de proveedores en la adquisición de materias primas y auxiliares en el corto plazo con letras que van desde los 15 días y 90 días por ser procesos repetitivos por lo que trabajan con los mismos proveedores.

5.2.4 Respecto al objetivo específico 4:

Según los resultados de la tabla 04, del objetivo específico 4, el financiamiento mejoró la empresa, debido a lo que se invirtió obtuvo la rentabilidad esperada y dio réditos a los accionistas. La inversión tuvo algunos riesgos por que invertir en máquinas para tener más capacidad, cuando hay una concientización de usar menos plásticos fue correr un riesgo. Pero la empresa ha obtenido resultados positivos en tres periodos consecutivos, lo que determino la decisión de invertir en maquinaria (activo fijo), aunque no utiliza un mecanismo para saber una rentabilidad más real por el tema de inflación en el Perú. Por último, el gerente comento en el cuestionario entrevista que a pesar de obtener rentabilidad económica y financiera falta invertir más en el desarrollo del personal lo que aún hay una debilidad en la rentabilidad social.

5.2.5 Respecto al objetivo específico 5:

Según los resultados de la tabla 05, del objetivo específico 5, el gerente general reconoce que existe mayor rentabilidad por que el financiamiento otorgado fue empleado

para inversión en maquinaria, lo que hace que exista mayor capacidad de producción, además de financiamiento de proveedores para materiales en procesos repetitivos.

Según los resultados de la tabla 06 del objetivo específico 5, el gerente general reconoce que ha empleado 3 principales estrategias para que el financiamiento haga crecer la empresa y esta pueda tener más capacidad operativa de manera que la rentabilidad esta afectaba por el financiamiento.

La primera estrategia fue adquirir la maquinaria para tener más capacidad de operación y cumplir con los pedidos que le solicitan.

La segunda estrategia ha sido el financiamiento de proveedores que ayudan amortiguar el capital de trabajo que se necesita para operar con respecto a las materias primas y materiales auxiliares pagándoles de manera oportuna para mantener la relación comercial y la confianza.

La tercera estrategia que ha empleado el gerente fue buscar el financiamiento en un sistema bancario donde la entidad bancaria BBVA le puede emitir comprobantes del préstamo (intereses), los que pueden ser utilizados como gastos antes del pago de renta de tercera categoría.

VI. CONCLUSIONES

6.1 Respecto al objetivo específico 1:

Con respecto al perfil del representante legal de la empresa San Giorgio Group S.A.C.-SGG, se concluye que:

El Sr. Jaime Saba Carpio ha hecho buen uso de las funciones encomendadas en la sociedad San Giorgio Group S.A.C.-SGG pues desarrolla los objetivos y estrategias para el crecimiento de su empresa a corto y largo plazo, pues dedica más empeño al ser el pate de la sociedad y al encontrarse con una edad de 62 años, es un indicador de mayor responsabilidad y experiencia en el encargo de las funciones encomendadas, otro hecho importante es que ha estudiado también la carrea de administración de empresas y tiene la noción de cómo es la dirección de una sociedad.

6.2 Respecto al objetivo específico 2:

Con respecto al perfil de la empresa de la empresa San Giorgio Group S.A.C.-SGG, se concluye que:

La pequeña empresa San Giorgio Group S.A.C.-SGG, se encuentra dentro del rango normativo del estado peruano por que cumple con la norma de las Mypes pues la empresa es formal, tiene más de 12 trabajadores permanentes, y ya tiene más de 5 años en el rubro de manera que cuenta con experiencia.

6.3 Respecto al objetivo específico 3:

Con respecto a la variable del financiamiento se concluye que:

El financiamiento obtenido a principio del negocio por los accionistas fue través del sistema bancario, porque obtuvieron más facilidades y una tasa baja, pues cumplían con los requisitos solicitados por el sistema bancario. El financiamiento de su actividad

fue de 80.00%, y ellos pusieron un 20 % del total necesario para la operatividad del negocio. Además, los accionistas financiaron su actividad a través del sistema bancario con el banco BBVA CONTINENTAL.

El costo del financiamiento mensual es de 4.6 % y 55 % anual una tasa baja debido a la calificación del cliente. Además, el crédito solicitado fue a corto plazo, por lo que los créditos a corto plazo tienen una tasa menor, cuando más es el plazo baja la cuota, pero aumenta la tasa de interés.

Del préstamo otorgado por el banco el 30 % fue utilizado para capital de trabajo y el 70 % en activo fijos, invirtiendo en una máquina para tener más capacidad operativa. Los accionistas también han recurrido al financiamiento de proveedores cuando ya estaban en operaciones y este tipo de financiamiento se viene realizando en la adquisición de materias primas y auxiliares en el corto plazo con letras que van desde los 15 días y 90 días por ser procesos repetitivos por lo que trabajan con los mismos proveedores.

6.4 Respecto al objetivo específico 4:

Con respecto a la variable de la rentabilidad se concluye que:

El financiamiento obtenido mejoró a la empresa, debido a lo que se invirtió obtuvo la rentabilidad esperada y dio réditos a los accionistas.

La inversión tuvo algunos riesgos por la compra de la máquina, pues existe una concientización de usar menos plásticos. Pero la empresa ha obtenido resultados positivos en tres periodos consecutivos, por lo que la compra de maquinaria fue una sabia inversión.

Aunque se reconoce que a la hora de medir la rentabilidad no utiliza un mecanismo más seguro para saber el dato más real de la utilidad por el tema de inflación en el Perú aún que este sea muy bajo.

Por último, el gerente comento en el cuestionario entrevista que a pesar de obtener rentabilidad económica y financiera falta invertir más en el desarrollo del personal lo que aún hay una debilidad en la rentabilidad social.

6.5. Respecto al objetivo específico 5:

Con respecto al objetivo 5 se concluye que:

El gerente general ha empleado 3 principales estrategias para que el financiamiento haga crecer la empresa y esta pueda tener más capacidad operativa.

La primera estrategia fue adquirir la maquinaria para tener más capacidad de operación y cumplir con los pedidos que le solicitan.

La segunda estrategia ha sido el financiamiento de proveedores que ayudan amortiguar el capital de trabajo.

La tercera estrategia es que el financiamiento en un sistema bancario le permite utilizar como gastos los intereses antes del pago de renta de tercera categoría, pagando menos renta de lo que le corresponde a SUNAT.

6.6 Respecto al objetivo general:

Con respecto al objetivo general si el financiamiento influye en la rentabilidad de la empresa “San Giorgio Group S.A.C.-SGG” de Ate Vitarte-Lima de 2023 se concluye que:

El gerente general ha empleado varias estrategias para que el financiamiento haga crecer la empresa y esta pueda tener más capacidad operativa de manera que la rentabilidad esta afectaba por el financiamiento.

La más importante fue adquirir más capacidad operativa a través de la adquisición de una máquina y así cumplir con los pedidos que le solicitan.

El financiamiento de proveedores que ayudan amortiguar el capital de trabajo que se necesita para operar con respecto a las materias primas y materiales auxiliares pagándoles de manera oportuna para mantener la relación comercial y la confianza.

Y, por último, el financiamiento bancario de la entidad BBVA, el cual le permite utilizar los intereses como gastos y disminuir el pago de renta de tercera categoría, ya que si hubiera obtenido el financiamiento de manera informal no podría utilizar los gastos de los intereses pagando más renta de lo que le corresponde a SUNAT.

7.1 Referencias bibliográficas:

- Family Health International . (s.f.). *Currículo de capacitación sobre la ética de la investigación* . Obtenido de <https://personal.us.es/vmanzano/docencia/metodos/capacita.pdf>
- Abril Ortiz, Raul. (2018). *MYPES Obligaciones tributarias y laborales*. Lima: Gaceta Jurídica S.A.
- Alter Finance. (2022). *Tipos de rentabilidad*. Recuperado el 10 de 01 de 2023, de <https://www.alterfinancegroup.com/blog/diccionario/tipos-de-rentabilidad/>
- Banco Mundial. (2023). *Sector financiero*. Obtenido de Panorama general: <https://www.bancomundial.org/es/topic/financialsector/overview>
- Banco Wiese Sudameris. (8 de 11 de 2004). *La industria de plásticos en el Perú*. Obtenido de https://scotiabankfiles.azureedge.net/scotiabank-peru/PDFs/reportes/sectorial/20041108_sec_es_plasticos.pdf
- Bozcán Carroz, M. C. (2020). *Estrategias de financiamiento interno para las pymes del sector productivo de plásticos*. Obtenido de https://dspace.tdea.edu.co/bitstream/handle/tdea/1070/PYME%20V_CAPITULO%2010.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Capilla, R. (1 de 03 de 2020). *Activo corriente*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/activo-corriente.html>
- COMEX PERU. (25-03-2022). *EXPORTACIONES DEL PERU CRECICERON UN 31.1% EN ENERO 2022 PERO LA COMPETIVIDAD DEL SECTOR SIGUE EN RIESGO*. Recuperado el 27 de 12 de 2022, de <https://www.comexperu.org.pe/articulo/exportaciones-textiles-crecieron-un-311-en->

enero-2022-pero-la-competitividad-del-sector-sigue-en-
riesgo#:~:text=De%20acuerdo%20con%20cifras%20de,respecto%20a%20enero%20de
%202020.

Comparabien. (2023). *¿Qué es la TEA y cómo se calcula?* Obtenido de
<https://comparabien.com.pe/faq/que-tea-y-como-calcula>

Concepto . (2022). *¿Qué es la rentabilidad?* Obtenido de <https://concepto.de/rentabilidad/>

Concepto. (05 de Agosto de 2021). *Rentabilidad*. Recuperado el 10 de Enero de 2022, de
<https://concepto.de/rentabilidad/>

Congreso Constituyente Democrático (Perú). (1993). *Constitución Política del Perú de 1993*.
Obtenido de [https://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con3_uibd.nsf/9C1C43653C97169D052578C300776BC1/\\$FILE/Constituci%C3%B3n_Pol%C3%ADtica_delPer%C3%BA_1993_art.58-77.pdf](https://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con3_uibd.nsf/9C1C43653C97169D052578C300776BC1/$FILE/Constituci%C3%B3n_Pol%C3%ADtica_delPer%C3%BA_1993_art.58-77.pdf)

Congreso y Presidencia de la República Perú. (5 de 12 de 1997). *Ley General de Sociedades*
26887. Recuperado el 04 de 01 de 2023, de
https://www.oas.org/juridico/PDFs/mesicic3_per_leysociedades.pdf

Creditea. (30 de 03 de 2021). *¿Cuáles son los sectores económicos en los que se divide la actividad?* Obtenido de <https://www.creditea.es/blog/sectores-economicos>

Cruz García, A. D. (2021). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la empresa interprovincial de transporte de pasajeros el Dorado S.A.C; Tumbes-2020*. Obtenido de
<https://repositorio.untumbes.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12874/2356/TESIS%20-%20CRUZ%20GARCIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

De la vega Polanco, M. (09 de 01 de 2023). *Creatividad y reinención de la mype peruana*.

Obtenido de <http://www.elperuano.pe/noticia/201779-creatividad-y-reinencion-de-la-mype-peruana>

Díaz Quispe, D. A. (2017). *Financiamiento y su relación en la rentabilidad de las MYPES del*

centro comercial de Gamarra, año 2017. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12692/30238>

Domingo Vargas, A. (2006). *Manejo instrumental del concepto de hipótesis en el diseño de un proyecto de investigación*. Obtenido de

<https://www.binasss.sa.cr/revistas/rcafss/v14n2/art3.pdf>

Dynamics 365. (2023). *¿Que es un activo fijo?* Obtenido de <https://dynamics.microsoft.com/es-mx/business-central/what-is-fixed-asset-accounting/>

EDUCA PORTAL DE EDUCACIÓN FINANCIERA. (2022). *¿Qué es la rentabilidad?*

Obtenido de <https://www.cmfchile.cl/educa/621/w3-article-27401.html>

El Peruano. (06 de 12 de 2021). *Producción mundial de plástico retrocedió en 2020 debido a la pandemia*. Obtenido de <https://elperuano.pe/noticia/122511-produccion-mundial-de-plastico-retrocedio-en-2020-debido-a-la-pandemia>

Estupiñan Guevara, K. M. (2019). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPE) del sector transporte: caso empresa Señor de la Montaña*

S.R.L. Lima 2018. Obtenido de <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/25211>

Euroinnova. (2022). *que es el cuestionario en una investigacion*. Obtenido de Aprende qué es el cuestionario en una investigación: <https://www.euroinnova.pe/blog/que-es-el-cuestionario-en-una-investigacion>

<https://www.euroinnova.pe/blog/que-es-el-cuestionario-en-una-investigacion>

- Facturedo. (2023). *Tipos de financiación empresarial*. Obtenido de <https://facturedo.pe/blog/tipos-de-financiacion-empresarial/>
- Finance, A. (2022). *Tipos de rentabilidad*. Obtenido de Rentabilidad Absoluta: <https://www.alterfinancegroup.com/blog/diccionario/tipos-de-rentabilidad/>
- Finance, A. (2022). *Tipos de rentabilidad*. Obtenido de Rentabilidad comercial: <https://www.alterfinancegroup.com/blog/diccionario/tipos-de-rentabilidad/>
- Finance, A. (2022). *Tipos de rentabilidad*. Obtenido de Rentabilidad del dinero: <https://www.alterfinancegroup.com/blog/diccionario/tipos-de-rentabilidad/>
- Finance, A. (2022). *Tipos de rentabilidad*. Obtenido de Rentabilidad esperada: <https://www.alterfinancegroup.com/blog/diccionario/tipos-de-rentabilidad/>
- Finance, A. (2022). *Tipos de rentabilidad*. Obtenido de Rentabilidad garantizada: <https://www.alterfinancegroup.com/blog/diccionario/tipos-de-rentabilidad/>
- Finance, A. (2022). *Tipos de rentabilidad*. Obtenido de Rentabilidad de libre riesgo: <https://www.alterfinancegroup.com/blog/diccionario/tipos-de-rentabilidad/>
- Finance, A. (2022). *Tipos de rentabilidad*. Obtenido de Rentabilidad nominal y real: <https://www.alterfinancegroup.com/blog/diccionario/tipos-de-rentabilidad/>
- Flores Cardozo, L. A. (2022). *Influencia de las fuentes de financiación en la rentabilidad de la Empresa Colombia S.A., en el periodo 2019-2020*. Obtenido de <https://repository.universidadean.edu.co/handle/10882/11482>
- Flores Cayo, D. (2020). *Influencia del financiamiento en la rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro ferretería del Barrio Bellavista del distrito de Juliaca año 2020*. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.13032/22168>

Gallo, J. (26 de 09 de 2022). *Costo de las fuentes de financiamiento empresarial*. Obtenido de <https://www.udep.edu.pe/hoy/2022/09/costo-de-fuentes-de-financiamiento-empresarial/>

Garcia, A. (2023). *Guía completa de las fuentes de financiamiento*. Obtenido de Fuentes de financiamiento internas: <https://www.tiendanube.com/blog/fuentes-de-financiamiento-a-largo-plazo/>

Garcia, A. (2023). *Guía completa de las fuentes de financiamiento*. Obtenido de Fuentes de financiamiento externas: <https://www.tiendanube.com/blog/fuentes-de-financiamiento-a-largo-plazo/>

Garcia, A. (2023). *Guía completa de las fuentes de financiamiento a largo plazo*. Obtenido de Financiamiento a largo plazo: <https://www.tiendanube.com/blog/fuentes-de-financiamiento-a-largo-plazo/>

Garcia, A. (2023). *Guía completa de las fuentes de financiamiento a largo plazo*. Obtenido de Financiamiento a corto plazo: <https://www.tiendanube.com/blog/fuentes-de-financiamiento-a-largo-plazo/>

Gerencie.com. (12 de 09 de 2022). *Capital de trabajo*. Obtenido de <https://www.gerencie.com/capital-de-trabajo.html>

Holded. (29 de 12 de 2016). *Financiación de amigos y familiares, las mejores prácticas*. Obtenido de <https://www.holded.com/es/blog/financiacion-amigos-familiares-las-mejores-practicas>

Huerta, A. (12 de 2022). *¿Qué son las fuentes de financiamiento?* Obtenido de <https://www.tiendanube.com/blog/mx/fuentes-de-financiamiento-emprendedores/>

Información Jurídica Inteligente. (14 de 09 de 1976). *Ley 21621*. Recuperado el 04 de 01 de 2023, de <https://vlex.com.pe/vid/decreto-ley-n-21621-815019381>

Información Jurídica Inteligente. (09 de 09 de 1976). *VLEX*. Obtenido de Decreto Ley N° 21621,

Ley que norma la Empresa Individual de Responsabilidad Limitada:

<https://vlex.com.pe/vid/decreto-ley-n-21621-815019381>

Instituto Nacional de Estadística e Informática, INEI. (21 de 05 de 2021). *INEI PARTICIPÓ EN*

EL III CONGRESO INTERNACIONAL DE LA INDUSTRIA PLÁSTICA. Obtenido de

[https://m.inei.gov.pe/media/MenuRecursivo/noticias/nota-de-prensa-no-078-2021-](https://m.inei.gov.pe/media/MenuRecursivo/noticias/nota-de-prensa-no-078-2021-inei.pdf)

[inei.pdf](https://m.inei.gov.pe/media/MenuRecursivo/noticias/nota-de-prensa-no-078-2021-inei.pdf)

Keynes Maynard, J. (1936). *Teoría de liquidez*.

Leasein. (2023). *¿Qué es el leasing financiero y por qué es beneficioso para las empresas?*

Obtenido de <https://leasein.pe/blog/leasing-financiero-beneficios-empresas/>

León Berna, G. S. (2019). *Influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro empresas*

del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Panao, 2018. Obtenido de

[https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/20140/FINANCIAMI](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/20140/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_LEON_BERNA_GENEN_SALOME.pdf?sequence=1)

[ENTO_RENTABILIDAD_LEON_BERNA_GENEN_SALOME.pdf?sequence=1](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/20140/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_LEON_BERNA_GENEN_SALOME.pdf?sequence=1)

León, F. (24 de 01 de 2020). *Teoría de Portafolio de Markowitz: concepto y ejemplos*. Obtenido

de [https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/3500963-teoria-portafolio-markowitz-](https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/3500963-teoria-portafolio-markowitz-concepto-ejemplos)

[concepto-ejemplos](https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/3500963-teoria-portafolio-markowitz-concepto-ejemplos)

Levy, N. (2017). *Financiamiento, financiarización y problemas del desarrollo*. Obtenido de

<http://www.scielo.org.co/pdf/ceco/v38n76/2248-4337-ceco-38-76-207.pdf>

Lorenzo Rosario, K. S. (2020). Obtenido de

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000051952>

Mata Solís, L. D. (04 de 02 de 2020). *La entrevista en la investigación cualitativa*. Obtenido de

<https://investigaliacr.com/investigacion/la-entrevista-en-la-investigacion-cualitativa/>

- MEF Perú. (2023). *Sobre la Necesidad de Reformar el Sistema de Garantías y Facilitar el Acceso al crédito*. Obtenido de EL ACCESO AL CRÉDITO: https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=es-ES&Itemid=101004&view=article&catid=297&id=2135&lang=es-ES
- MordorIntellegense. (2018). *MERCADO DE ENVASES DE PLÁSTICO: CRECIMIENTO, TENDENCIAS, IMPACTO DE COVID-19 Y PRONÓSTICOS (2022 - 2027)*. Obtenido de <https://www.mordorintelligence.com/es/industry-reports/plastic-packaging-market>
- Moreira Da Silva, C. A. (s.f.). *Contraste de la Teoría del Pecking Order versus la Teoría del Trade-Off para una Muestra de Empresas Portuguesas*. Obtenido de https://gredos.usal.es/bitstream/handle/10366/75182/DAEE_01_06_ContrastedelaTeor%EDa.pdf;jsessionid=FD6FF9D67C5D42C238F0C311A50D9E52?sequence=1
- Organización de las Naciones Unidas ONU. (28 de 06 de 2018). *¿Qué están haciendo las empresas para frenar el torrente de plásticos?* Obtenido de <https://www.unep.org/es/noticias-y-reportajes/reportajes/que-estan-haciendo-las-empresas-para-frenar-el-torrente-de>
- Ortega, C. (2022). *¿Qué es la investigación documental?* Obtenido de QUESTIONPRO: <https://www.questionpro.com/blog/es/investigacion-documental/>
- Ortiz Segovia, F. M. (2014). *Fuentes de Financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las microempresas familiares, productoras de artículos de cuero de la parroquia rural de Quisapincha del Canto de Abanto*. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/20814>

- Plantillas Pyme. (10 de 10 de 2020). *Principales ratios de rentabilidad*. Recuperado el 10 de 01 de 2023, de <https://www.plantillaspyme.com/blog-pymes/finanzas-y-contabilidad/principales-ratios-de-rentabilidad>
- Presidencia de la Republica, Estado Peruano. (28 de 12 de 2013). *Ley de impulso al desarrollo productivo y al crecimiento empresarial*. Recuperado el 30 de 12 de 2022, de <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/aprueban-texto-unico-ordenado-de-la-ley-de-impulso-al-desarr-decreto-supremo-n-013-2013-produce-1033071-5/>
- Real Academia Española. (s.f.). *Empresa*. Recuperado el 30 de 12 de 2022, de 2022: <https://dle.rae.es/empresa>
- República, P. c. (1984). *Decreto Legislativo 299, SBS*. Obtenido de https://es.wikipedia.org/wiki/Arrendamiento_financiero
- Revista Científica Mundo de la investigación y el conocimiento. (07 de 2020). *Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción)*. Obtenido de [file:///C:/Users/ADMIN/Downloads/Dialnet-MetodologiasDeInvestigacionEducativaDescriptivasEx-7591592%20\(2\).pdf](file:///C:/Users/ADMIN/Downloads/Dialnet-MetodologiasDeInvestigacionEducativaDescriptivasEx-7591592%20(2).pdf)
- Rios Urquia, H. J. (2021). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicios: caso empresa Team Talent Sales S.A.C, Lima – 2021*. Obtenido de <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/26476>
- Rivera Claros, W. O. (2020). *Modigliani y Miller – Estructura de Capital y Fundamentos para la Valoración de Empresas*. Obtenido de <https://contadores-aic.org/modigliani-y-miller-estructura-de-capital-y-fundamentos-para-la-valoracion-de-empresas/>
- Salinas Yupanqui, W. O. (2019). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las MYPES empresas del sector industrial del Perú: Caso de la*

empresa Recibag R&R SAC - Los Olivos 2019. Obtenido de <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/22056>

Sanchez Inta, C. L. (2018). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa comercial Arels S.R.L. Huacho, 2015.* Obtenido de <http://bibliotecavirtualoducal.uc.cl/vufind/Record/oai:localhost:123456789-1530408>

Sánchez Trujillo, I. R. (2019). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro bodegas, de la av. José Gabriel Condorcanqui, de Independencia - Lima 2018.* Obtenido de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000052875>

Schydlowsky Rosenberg, D. (23 de 07 de 2015). *Resolución S.B.S. N° 4358-2015.* Obtenido de Factoring: https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/Auto_Nuevas_Empresas/Sistema_Financiero/13.%20Reg.%20de%20Factoring_Res.%20SBS%20N%C2%B0%204358-2015.pdf

Sevilla Arias, A. (24 de 02 de 2023). *Ratio de Sharpe.* Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/ratio-de-sharpe.html>

SUNAT. (03 de MAYO de 2022). *PORTAL DIGITAL UNICA DEL ESTADO PERUANO.* Recuperado el 23 de 12 de 2022, de REGIMENES TRIBUTARIOS: <https://www.gob.pe/280-regimenes-tributarios>

SUNAT. (2023). *Consulta RUC.* Obtenido de 20523264606 - SAN GIORGIO GROUP S.A.C. - SGG: <https://e-consultaruc.sunat.gob.pe/cl-ti-itmrconstruc/jcrS00Alias>

Superintendencia de banca seguros y administradora privada de fondos de pensiones SBS y AFP. (2009). *EL ROL Y FUNCIONAMIENTO DEL SISTEMA FINANCIERO, DE SEGUROS,*

AFP Y UNIDADES DE INTELIGENCIA FINANCIERA. Obtenido de <https://www.sbs.gob.pe/portals/3/educacion-financiera-pdf/Guia%20del%20docente%202017.pdf>

Superintendencia de banca seguros y administradora privada de fondos de pensiones SBS y AFP. (19 de 08 de 2020). *Informe N°130-2020-SAAJ*. Obtenido de https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/opinion_proy_leg/INFORME-N-130-2020-SAAJ.pdf

Superintendencia Nacional de Registros Públicos SUNARP. (03 de 08 de 2018). *Constituye tu empresa en seis pasos*. Obtenido de <https://www.sunarp.gob.pe/PRENSA/inicio/post/2018/08/03/constituye-tu-empresa-en-seis-pasos>

Toledo Diaz de Leon, N. (2021). *Población y Muestra*. Obtenido de <https://core.ac.uk/download/pdf/80531608.pdf>

Universidad de la frontera TEMUCO-Chile. (s.f.). *Procedimiento para la elaboración de un Consentimiento Informado*. Obtenido de <http://cec.ufro.cl/index.php/modelos-tipo>

Vargas Sanchez, J. M. (2018). *La influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro transportes en la ciudad de Huaraz, 2016*. Obtenido de <https://bibliotecadigital.oducal.com/Record/ir-20.500.13032-8042/Description#tabnav>

Velázquez, A. (2023). *Investigación no experimental: Qué es, características, ventajas y ejemplos*. Obtenido de QUESTIONPRO: <https://www.questionpro.com/blog/es/investigacion-no-experimental/>

VLEX Información Jurídica Inteligente. (2023). *Decreto Ley N° 21621, Ley que norma la Empresa Individual de Responsabilidad Limitada*. Obtenido de <https://vlex.com.pe/vid/decreto-ley-n-21621-815019381>

Zambrano Vargas, S. M. (2013). *Teoría del Pecking Order versus teoría del Trade off para la empresa Coservicios S.A. E.S.P.* Obtenido de http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0120-30532013000200009

7.2 Anexos:

7.2.1 Anexo 1: Cuestionario de recojo de información.

- 1- ¿Financió su actividad económica productiva con financiamiento propio (interno)?
¿En qué proporción?
- 2- ¿Financió su actividad económica productiva con financiamiento ajeno (externo)?
¿En qué proporción?
- 3- ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema bancario?
¿De qué banco?
- 4- ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema no bancario formal?
¿De qué institución financiera?
- 5- ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema informal?
¿De quién?
- 6- ¿Cuál fue la TECEM que pagó?
¿Cree que la TECEM es alta?
- 7- ¿Cuál fue la TECEA que pagó?
¿Cree que la TECEA es alta?
- 8- ¿El financiamiento recibido fue de corto plazo?
- 9- ¿El financiamiento recibido fue de largo plazo?
- 10- ¿Fue el sistema bancario quién le dio mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?
- 11- ¿Fue el sistema no bancario formal quién le dio mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?
- 12- ¿Fue el sistema informal quién le dio mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?
- 13- ¿El financiamiento recibido fue invertido en capital de trabajo?
- 14- ¿El financiamiento recibido fue invertido en activo corriente?
- 15- ¿El financiamiento recibido fue invertido en activo fijo?
- 16- ¿Recurrió a financiamiento tipo Leasing?
- 17- ¿Recurrió a financiamiento tipo Factoring?

- 18- ¿Recurrió a financiamiento de proveedores?
- 19- ¿Recurrió a otro tipo de financiamiento?
- 20- ¿El financiamiento otorgado fue en la cantidad solicitada?
- 21- ¿El financiamiento otorgado fue oportuno?
- 22- ¿El financiamiento otorgado fue en el plazo adecuado?
23. ¿El financiamiento recibido mejoró la rentabilidad de su empresa?
24. ¿Ha obtenido la empresa la rentabilidad esperada?
25. ¿La rentabilidad se viene dando de manera permanente?
26. ¿El financiamiento que se utilizó fue de libre riesgo?
27. ¿La empresa utiliza mecanismos para saber si sus resultados contienen inflación?
28. ¿La empresa ha aumentado sus activos fijos?
29. ¿La empresa ha obtenido resultados positivos en los 3 últimos periodos?
30. ¿Considera a su empresa rentable?
31. ¿Considera que sin el financiamiento su empresa aun es rentable?
32. ¿Ha obtenido la empresa rentabilidad económica?
33. ¿Han obtenido los socios rentabilidad financieros?
34. ¿Alguna parte del financiamiento recibido lo invirtió capacitando a su personal?

7.2.2 Anexo 2: Modelo de fichas bibliográficas

León Berna, G. S. (2019). *Influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro empresas del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Panao, 2018.*
 Obtenido de
https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/20140/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_LEON_BERNA_GENEN_SALOME.pdf?sequence=1



Apellido y nombre del autor.

Nombre del trabajo citado.

Año de la publicación.

URL o dirección de la Información.

7.2.3 Anexo 3: Consentimiento informado.



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE

Lima, 09 de Enero del 2023

Gerente General
Jaime Saba Carpio
Representante Legal de la empresa "SAN GIORGIO GROUP SAC"

Yo, LUIS ALBERTO CORDOVA CASTRO, identificado con DNI N° 47831421, domiciliado en, 23 de Octubre MZ 4, Lomas de Zapallal, Puente Piedra de nacionalidad Peruana ante usted me presento y expongo lo siguiente:

Con intenciones netamente de investigación científica para mi proyecto de tesis del curso de Taller de investigación, solicito ante usted me permita realizar entrevista - cuestionario a su persona para así lograr obtener información necesaria para cumplir con mis objetivos planteados de dicho proyecto.

Asimismo, mantengo mi palabra de respetar y no dar uso indebido a la información facilitada hacia mi persona y en beneficio a este Proyecto de Tesis.

Sin más que decir me despido cordialmente esperando su respuesta.

Atentamente

SAN GIORGIO GROUP S.A.C.
RUC: 2086324606

JAIME O. SABA CARPIO
GERENTE GENERAL

Jaime Saba Carpio
Gerente General

Luis Alberto Cordova Castro
DNI 47831421

SAN GIORGIO GROUP S.A.C
VIGILANCIA P-1

FECHA: 09/01/23

RECIBIDO:

NO ES SEÑAL DE CONFORMIDAD

7.2.4 Anexo 4: Ficha RUC.

Consulta RUC

Resultado de la Búsqueda
Número de RUC: 20523264606 - SAN GIORGIO GROUP S.A.C. - SGG
Tipo Contribuyente: SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
Nombre Comercial: -
Fecha de Inscripción: 17/09/2009 Fecha de Inicio de Actividades: 17/09/2009
Estado del Contribuyente: ACTIVO
Condición del Contribuyente: HABIDO
Domicilio Fiscal: AV. MICHAEL FARADAY NRO. 838 URB. INDUSTRIAL SAN FRANCISCO (A UNA CUADRA DEL PARADERO SANTA ROSA) LIMA - LIMA - ATE
Sistema Emisión de Comprobante: MANUAL/MECANIZADO Actividad Comercio Exterior: IMPORTADOR/EXPORTADOR
Sistema Contabilidad: MANUAL/COMPUTARIZADO
Actividad(es) Económica(s): Principal - 2220 - FABRICACIÓN DE PRODUCTOS DE PLÁSTICO Secundaria 1 - 1410 - FABRICACIÓN DE PRENDAS DE VESTIR, EXCEPTO PRENDAS DE PIEL
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816): FACTURA BOLETA DE VENTA

NOTA DE CREDITO

GUIA DE REMISION - REMITENTE

Sistema de Emisión Electrónica:

GUIA DE REMISION DESDE 03/08/2020

SEE-FACTURADOR , AUTORIZ DESDE 26/07/2018

Emisor electrónico desde:

26/07/2018

Comprobantes Electrónicos:

FACTURA (desde 26/07/2018), GUIA (desde 03/08/2020)

Afiliado a| PLE desde:

-

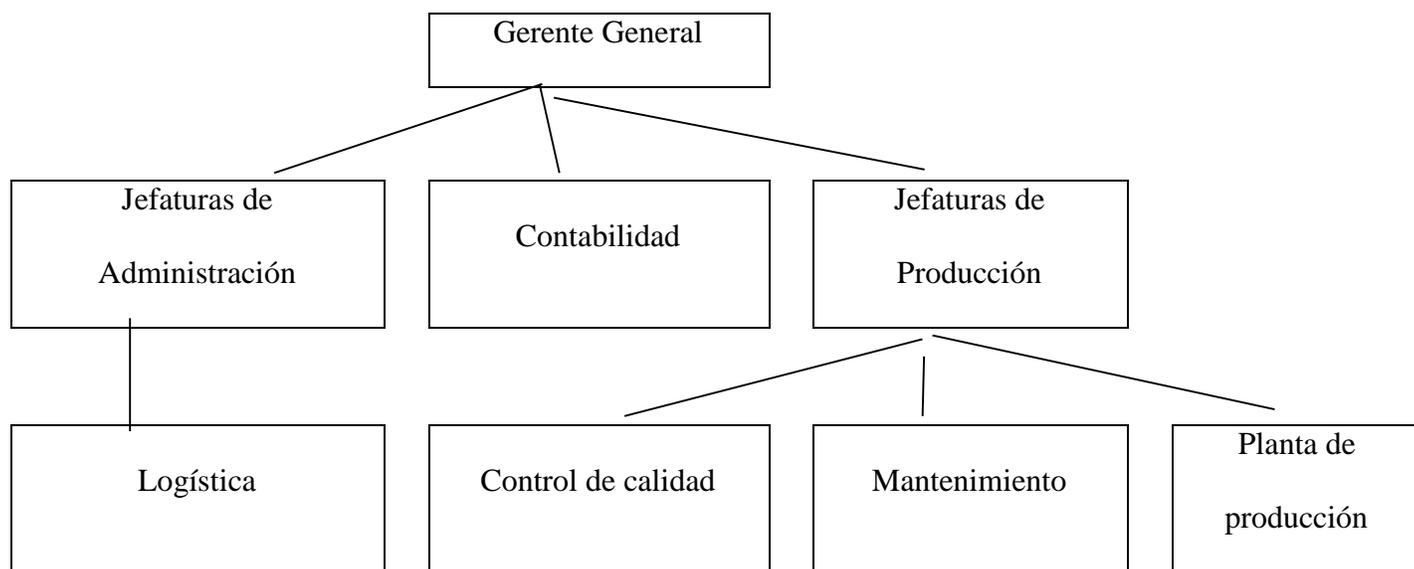
Padrones:

NINGUNO

Fecha consulta: 20/01/2023 11:30

7.2.5 Anexo 5: Gráficos y figuras:

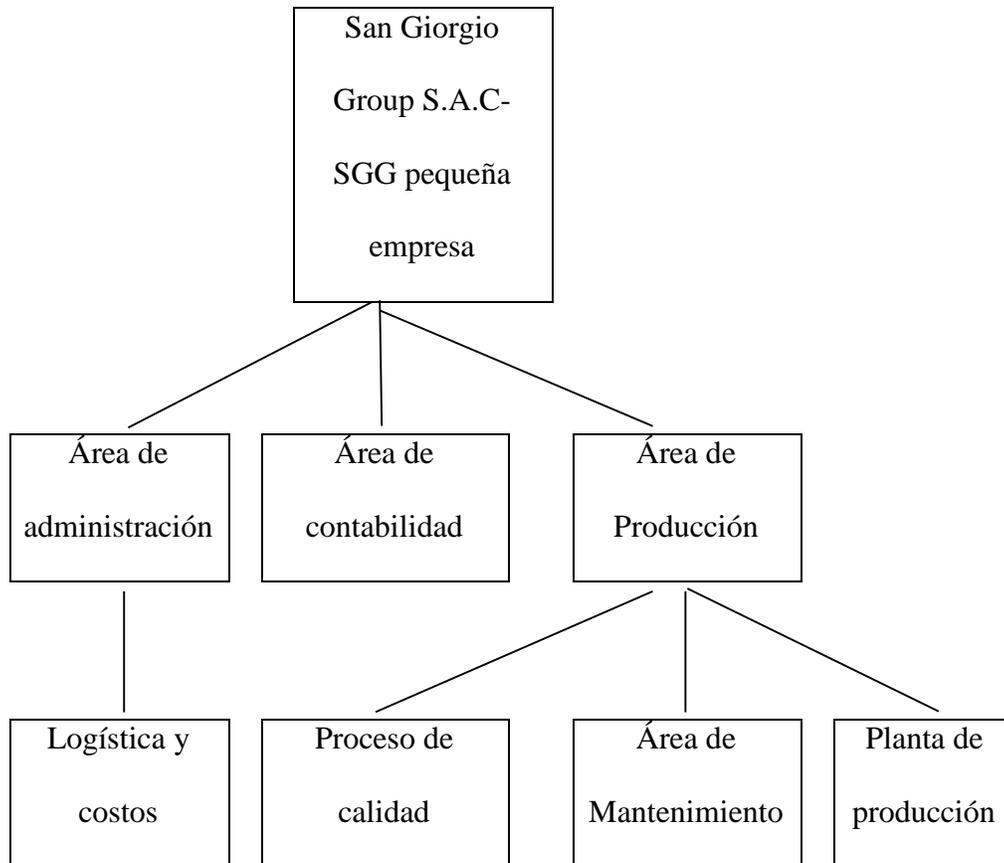
Figura 1: Perfil del representante legal con las unidades que están a su cargo.



Fuente: Tabla 01.

Elaboración propia, con asesoría del DTAI Vásquez Pacheco (2023).

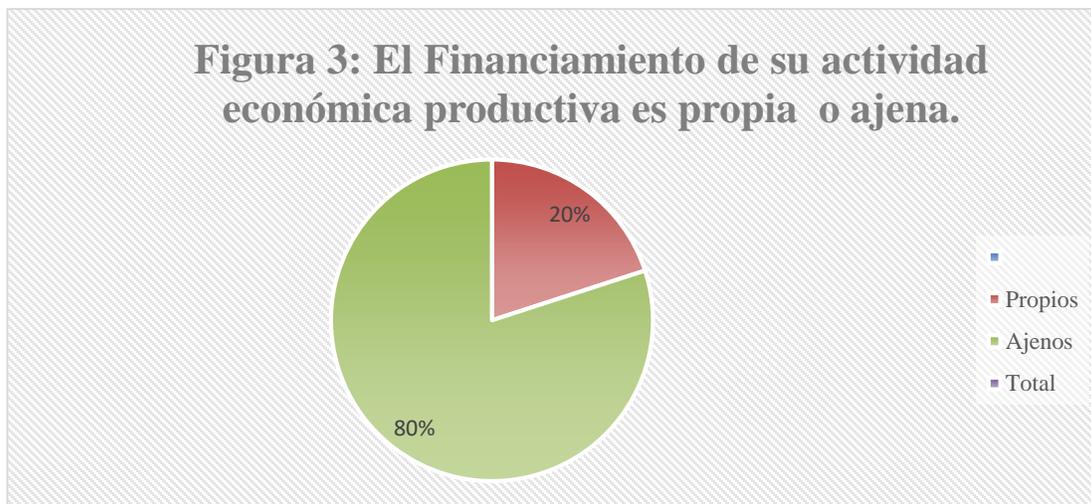
Figura 2: Perfil de la mediana empresa San Giorgio Group S.A.C.-SGG.



Fuente: Tabla 02.

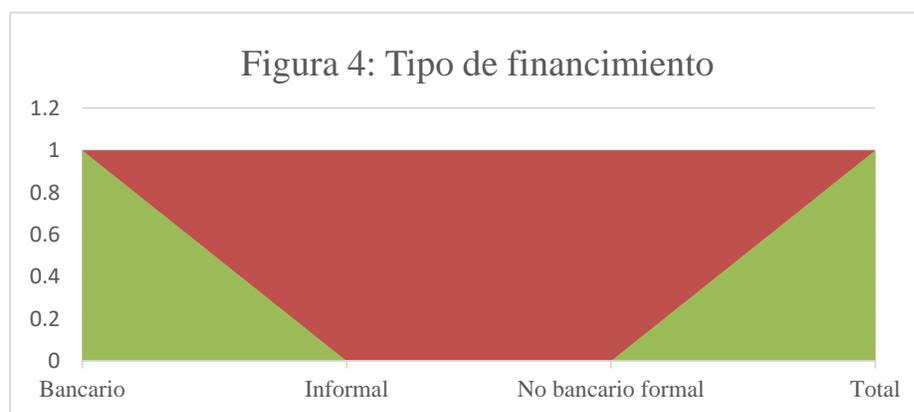
Elaboración propia, con asesoría del DTAI Vásquez Pacheco (2023).

Figura 3: El financiamiento de la actividad económica: Para iniciar su actividad total de su producción a utilizado el 20 % de sus fondos propios y el 80% externo.



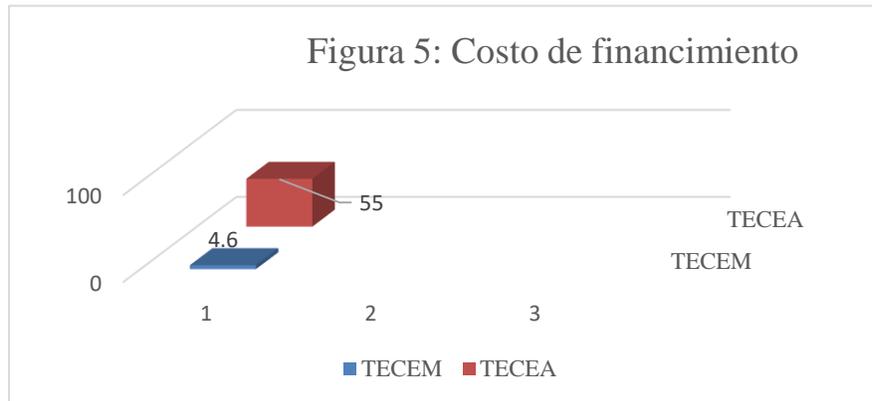
Fuente Tabla 03: Elaboración propia, con asesoría del DTAI Vásquez Pacheco (2023).

Figura 4: Cuál es el sistema financiero utilizado de la empresa: Recurrió al sistema que le ofrecían la tasa más baja que el sistema informal y el sistema bancario formal.



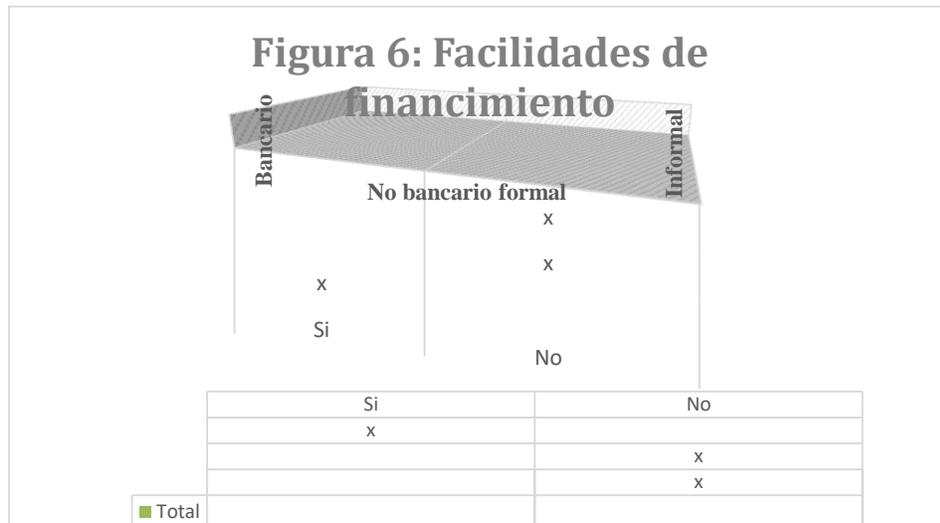
Fuente Tabla 04: Elaboración propia, con asesoría del DTAI Vásquez Pacheco (2023).

Figura 5: Costo del financiamiento: Recurrió al sistema bancario siendo la tasa de 4.5 % mensual y 55 % anual.



Fuente Tabla 05: Elaboración propia, con asesoría del DTAI Vásquez Pacheco (2023).

Figura 6: Cuál es el sistema que dio más facilidad de financiamiento de la empresa:
 El sistema bancario es quien le ha dado más facilidades en el otorgamiento de crédito por ser una tasa baja y la empresa San Giorgio Group SAC cumplía con los requisitos solicitados por el banco BBVA.



Fuente: Tabla 06. Elaboración propia, con asesoría del DTAI Vásquez Pacheco (2023).

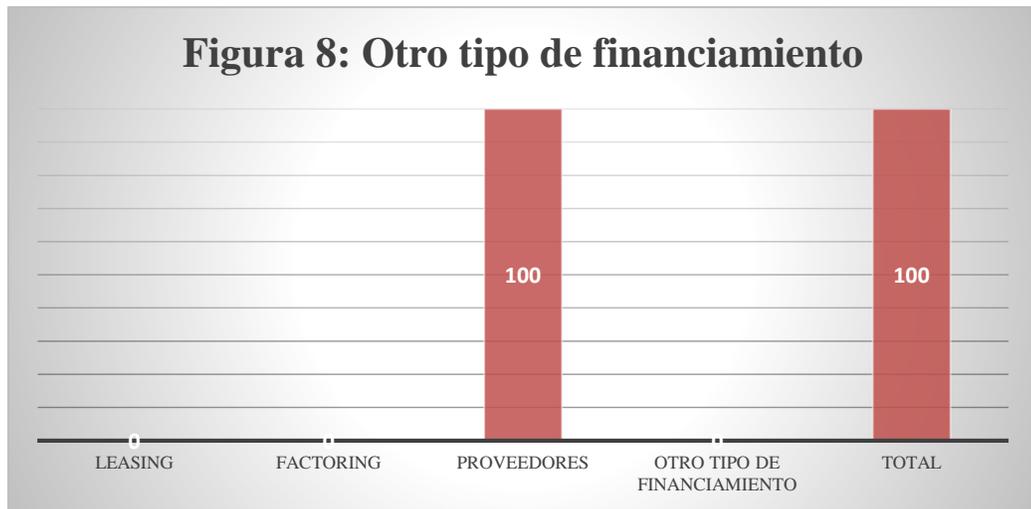
Figura 7: Cuál es el uso del financiamiento de la empresa: El uso del crédito ha sido para capital de trabajo y activo fijos utilizados con un 30 % y 70 % respectivamente.



Fuente Tabla 07: *Elaboración propia, con asesoría del DTAI Vásquez Pacheco (2023).*

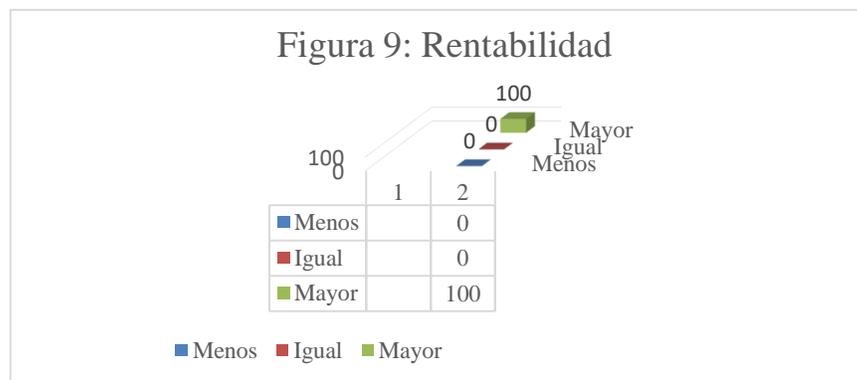
Figura 8: Cuales son los otros tipos de financiamiento de la empresa:

La figura muestra otros tipos de financiamiento, pues la empresa San Giorgio Group SAC, utiliza el financiamiento de proveedores.



Fuente Tabla 08: Elaboración propia, con asesoría del DTAI Vásquez Pacheco (2023).

Figura 9: Rentabilidad. Hubo mejoramiento de la rentabilidad por el financiamiento de la empresa: La rentabilidad de la empresa es mayor porque el financiamiento se ha dado para la adquisición de maquinaria la que pudo ser utilizada para que exista una mayor capacidad de operación al igual que el financiamiento de proveedores porque existe procesos repetitivos.



Fuente Tabla 09: Elaboración propia, con asesoría del DTAI Vásquez Pacheco (2023).

Figura 10: Las estrategias de financiamiento empleadas han mejorado la rentabilidad de la empresa: La rentabilidad de la empresa San Giorgio Group S.A.C.-SGG, es afectada e influenciada de manera positiva, pues los financiamientos han sido utilizados estratégicamente oportunos. En la compra de la maquinaria, el financiamiento de proveedores, capital de trabajo, el financiamiento propio con el que fue el inicio de las operaciones y los gastos en intereses que son deducidos antes del pago de la renta de tercera categoría.



Fuente Tabla 10: *Elaboración propia, con asesoría del DTAI Vásquez Pacheco (2023).*

EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA PEQUEÑA EMPRESA "SAN GIORGIO GROUP S.A.C.- SGG" DE ATE VITARTE-LIMA, 2023.

INFORME DE ORIGINALIDAD

4%

INDICE DE SIMILITUD

4%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

4%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1

rodriguezvelarde.com.pe

Fuente de Internet

4%

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 4%

Excluir bibliografía

Activo