



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS**

EMPRESAS DEL PERÚ: CASO EMPRESA

DISTRIBUCIONES ELVISUR E.I.R.L. - JULIACA, 2020

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR
PÚBLICO

AUTORA

ALEGRE HUACASI, PEREGRINA

ORCID ID: 0000-0002-6520-4499

ASESOR:

MONTANO BARBUDA, JULIO JAVIER

ORCID ID: 0000-0002-1620-5946

CHIMBOTE – PERÚ

2022

Título de la Tesis

Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L. - Juliaca, 2020

Equipo de trabajo

Autora:

Alegre Huacasi, Peregrina

ORCID ID: 0000-0002-6520-4499

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado, Chimbote, Perú

Asesor:

Montano Barbuda, Julio Javier

ORCID ID: 0000-0002-1620-5946

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financiera y administrativas, Escuela Profesional de Contabilidad, Chimbote, Perú

Jurados de Investigación

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID ID: 0000-0003-3776-2490

Baila Gamín, Juan Marco

ORCID ID: 0000-0002-0762-4057

Yépez Pretel, Nidia Erlinda

ORCID ID: 0000-0001-6732-7890

Hoja de firma del jurado y asesor

Dr. Espejo Chacón, Luis Fernando
PRESIDENTE

Mgr. Baila Gemin, Juan Marco
MIEMBRO

Mgr. Yépez Pretel, Nidia Erlinda
MIEMBRO

Mgr. Montano Barbuda, Julio Javier
ASESOR

Agradecimiento

Al gerente de la empresa Distribuciones Elvisur, por brindarme información necesaria para ser plasmadas en el presente trabajo de investigación.

A mi asesor

De manera especial al Mgtr. C.P.C. Julio Javier Montano Barbuda por impartir su conocimiento, que gracias por sus concejos y correcciones puedo culminar esta investigación.

Agradezco a la Universidad ULADECH por todo el aprendizaje obtenido a lo largo de mi carrera a mis profesores y asesores por las enseñanzas brindadas que aportan en mi crecimiento y desarrollo profesional.

Dedicatoria

A **Dios**, por hacerlo posible, por ser mi fortaleza para superar todas mis adversidades y brindarme una vida llena de aprendizaje, experiencias y sobre todo por haberme acompañado y guiado mis pasos a lo largo de mi carrera.

A mi madre

Francisca Huacasi Cabana, que tuvo el coraje de cumplir la doble función de madre y padre a la vez, por su amor infinito con sus hijos, por su aliento y apoyo incondicional durante los años de mi desarrollo profesional y por darme mayor fuerza desde el cielo para seguir adelante

A mi compañero de vida Fredy, por ser ^{con} firmeza. parte importante en el logro de mis metas profesionales, por ser mi consejero y tenerme tanta paciencia y amor.

A mis hermanos, por su aliento.

Resumen

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L. - Juliaca, 2020. En la presente investigación se utilizó la metodología cualitativa y el diseño no experimental, descriptiva, bibliográfica y de caso respectivamente, aplicándose la técnica de revisión bibliográfica - documental y la entrevista, encontrando así los siguientes resultados: **Respecto al Objetivo Específico 01:** Se determinó que las MyPes en cuestión específicamente de materiales de construcción ferretería en su totalidad utilizaron financiamiento externo mediante prestamistas, siendo la principal dificultad las altas tasas de interés que ofrecen las entidades financieras a una tasa de interés del 20%. **Respecto al Objetivo Específico 02:** Se concluye que el gerente de la empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L. recurre al financiamiento de terceros en el cual obtiene el préstamo a corto plazo con la finalidad de no pagar mucho el interés. **Respecto al objetivo específico 03:** Se concluye al comparar los objetivos específicos 1 y 2 que los puntos coinciden respecto al financiamiento de las micro y pequeñas empresas que solicitan y obtienen el financiamiento de terceros y estos son invertidos en capital de trabajo e inciden en la rentabilidad de estas. **Conclusión general:** Se concluye que el financiamiento mejora la rentabilidad de la empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L.

Palabras clave: Financiamiento, rentabilidad.

Abstract

The present research work had as general objective: To determine the financing and its influence on the profitability of micro and small companies in the commercial sector of Peru: case company Distribuciones Elvisur E.I.R.L. - Juliaca, 2020. In the present investigation, the qualitative - documentary and case bibliographic methodology was used, respectively, applying the bibliographic review technique, collecting information sources such as: texts, magazines, theses, periodical articles; information from the internet, as well as the interview, thus finding the following results: Regarding Specific Objective 01: It was determined that the MyPes in question specifically for hardware construction materials in their entirety used external financing through lenders, the main difficulty being the high rates interest offered by financial institutions at an interest rate of 20%. Regarding Specific Objective 02: It is concluded that the manager of the company Distribuciones Elvisur E.I.R.L. resorts to third-party financing in which he obtains the short-term loan in order not to pay much interest. Regarding specific objective 3: It is concluded when comparing specific objectives 1 and 2 that the points coincide with respect to the financing of micro and small companies that request and obtain financing from third parties and these are invested in working capital and affect profitability. of this. General conclusion: It is concluded that financing improves the profitability of the company Distribuciones Elvisur E.I.R.L.

Key words: Financing, profitability.

Contenido

Título de la Tesis.....	ii
Equipo de trabajo	iii
Hoja de firma del jurado y asesor	iv
Agradecimiento.....	v
Dedicatoria.....	vi
Resumen.....	vii
Abstract	viii
Contenido.....	ix
Índice de Cuadros	xi
I. Introducción	12
II. Revisión de literatura	15
2.1. Antecedentes.....	15
2.1.1. Internacionales	15
2.1.2. Nacionales.....	18
2.1.3. Regionales.....	22
2.1.4. Locales	25
2.2. Bases Teóricas	27
2.2.1. Teoría del Financiamiento	27
2.2.2. Teoría de la Rentabilidad.....	32
2.2.3. Teoría de las MYPES	37
2.2.4. Teoría de Tasa de Interés	37
2.2.5. Teoría de la Empresa	40
2.2.6. Teoría del Comercio	40
2.2.7. Reseña de la Empresa en Estudio	41
2.3. Marco Conceptual	41

III.	Hipótesis.....	47
IV.	Metodología	48
	4.1. Diseño de la Investigación:.....	48
	4.2. Población y Muestra	49
	4.3. Definición y Operacionalización de Variables:.....	49
	4.4. Técnicas e Instrumentos	49
	4.4.1. Técnicas	49
	4.4.2. Instrumentos	49
	4.5. Plan de análisis	50
	4.6. Matriz de Consistencia	51
	4.7. Principios Éticos	52
V.	Resultados y Análisis de Resultados.....	53
	5.1. Resultados.....	53
	5.1.1. Respecto al objetivo específico 1.....	53
	5.1.2. Respecto al objetivo específico 2.....	56
	5.1.3. Respecto al objetivo específico 3.....	57
	5.2. Análisis de Resultados.....	59
	5.2.1. Respecto al objetivo específico N° 1:.....	59
	5.2.2. Respecto al objetivo específico N° 2:.....	59
	5.2.3. Respecto al objetivo específico N° 3:.....	60
VI.	Conclusiones	60
	6.1. Respecto al objetivo específico N° 1	60
	6.2. Respecto al objetivo específico N° 2	60
	6.3. Respecto al objetivo específico N° 3.....	61
	6.4. Conclusión General	62
	6.5. Recomendaciones:.....	63
VII.	Aspecto Complementario.....	64
	7.1. Referencias Bibliográficas	64
	7.2. Anexos	72
	7.2.1. Anexo 01: Modelo de fichas bibliográficas.....	72

7.2.2. Anexo 02: Cuestionario.....	73
------------------------------------	----

Índice de Cuadros

CUADRO 0 1.....	53
CUADRO 0 2.....	56
CUADRO 0 3.....	57

I. Introducción

El presente trabajo de investigación tiene por objetivo, determinar, establecer y analizar comparativamente la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L. - Juliaca, 2020.

Las pequeñas y micro empresas se enfrentan a diversos retos durante los primeros años, algunos son más difíciles que otros en América Latina solo el 45% de las Mypes logran superar los dos años de existencia contra un 80% del mismo tipo de emprendimientos en Europa, pese a ello estas empresas generan empleos formales en la región de América Latina. Con esta tasa de supervivencia es fácil de entender el por qué el que se arriesga a emprender los primeros años es más difícil. (**Torres, 2020**).

El desarrollo de las actividades económicas en el país depende de gran medida de las condiciones que enfrentan todas las unidades productivas que conforman la estructura empresarial. En el Perú predominan las pequeñas y microempresas (Mypes), que fueron duramente golpeadas por la crisis económica provocada por el COVID -19 en el 2020. Situación no solo invita a revisar el panorama sino también como incide en la formación de las competencias oficiales de los empresarios y su competitividad. Según los datos de la encuesta Nacional de Hogares (Enaho) 2020 emitido por el Instituto Nacional Estadística, el sector privado en Perú está compuesto principalmente por pequeñas y microempresas. Tras la crisis provocada por la epidemia las mypes se vieron muy afectados, en 2020 cerca de 3.1 millones de mypes distribuidos por todo el territorio nacional,

lo que supone un 48.8% menos que en el 2019. Esto muestra un impacto significativo en el sector empresarial, pero también muestra el mecanismo de transmisión de la crisis económica a las familias que viven en la región con los ingresos generados por las mypes. Según datos de Enao, las mypes emplean a 4,5 millones de personas en 2020, 48.6 % menos que el año anterior. Este nivel de ocupación representa alrededor del 26.6% de la población económicamente activa (PEA) del país, en otras palabras, para 2020, una de cada cuatro personas que participaron en el mercado laboral trabajaron en una mype. Esto se traduce en una disminución de 21.2 puntos porcentuales (pp) en el porcentaje de la PEA, lo que explica por el cierre masivo de empresas y la reducción de la productividad y la demanda por igual. **(Comex Perú, 2021).**

De acuerdo a las consideraciones expuestas se ha planteado el siguiente enunciado:

¿Cómo influye el financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L. - Juliaca, 2020?

Para poder responder el problema propuesto se ha generado el siguiente objetivo general:

Determinar el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L. - Juliaca, 2020

Y para conseguir dar con la respuesta al objetivo general, se formularon los siguientes objetivos específicos:

1. Determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso empresa distribuciones Elvisur E.I.R.L. - Juliaca, 2020.
2. Establecer el financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, caso empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L. - Juliaca, 2020.
3. Realizar un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L. - Juliaca, 2020.

La presente investigación se justificó porque se fundamenta el vacío del conocimiento que hay relacionado con referente al tema de estudio, en el caso se orientó a describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del Perú y de la empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L.

También permitió tener un panorama más claro de sus objetivos planeados y diseñar una estructura de financiación satisfactoria que le garantice una rentabilidad efectiva y que le permita mantener su actividad en movimiento. En la presente investigación se aplicó la metodología de tipo cualitativo, nivel descriptivo, bibliográfica y de caso y el diseño fue no experimental.

Del mismo modo, el presente trabajo se justifica porque le servirá como referencia a otros trabajos de investigación. Finalmente se concluye que la fuente de financiamiento obtenido si influye en la rentabilidad de la empresa en estudio de manera positiva, al mantener el buen manejo y control del

financiamiento la empresa seguirá obteniendo mayores recursos para solventar y cubrir los gastos, sea en capital de trabajo u otros.

II. Revisión de literatura

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

En esta investigación, se entiende que los antecedentes internacionales son todo el trabajo realizado por otros investigadores en cualquier parte del mundo, menos Perú sobre las mismas variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

Logreira & Bonett (2017), en su investigación: “Financiamiento privado en las microempresas del sector textil – confecciones en Barranquilla - Colombia” Tiene como propósito identificar el financiamiento privado en las microempresas del sector textil – confecciones en Barranquilla – Colombia; con una población de 745 empresas y una muestra de 200, con un diseño de investigación Descriptiva, Exploratoria, Correlacional; aplicando encuesta, cuestionario, entrevista, análisis documental y análisis de contenido como instrumentos de recolección de datos se concluyó que Colombia es un país compuesto en su mayoría por microempresas éstas deberían recibir un mayor apoyo al financiamiento que el que reciben en la actualidad, el cual no representa ni el 2% del total de colocaciones a nivel nacional realizadas por las entidades privadas es; a su vez, el porcentaje más bajo de todas las modalidades de colocaciones a nivel nacional. Adicional a lo anterior, el microcrédito es considerado el más costoso en el mercado debido a que representa mayores riesgos para las entidades financieras.

Vizcaíno (2020), menciona en su tesis titulada: “Concentración de mercado y rentabilidad dentro del sector ferretero de importaciones en el Ecuador”, siendo su objetivo general Comprobar la concentración del mercado y la rentabilidad del sector ferretero de importaciones en Ecuador en el periodo 2004-2018 para comprender la capacidad competitiva de empresas no importadoras. De igual manera la ficha de observación es un método interactivo, sistemático y empírico de recolección de información por el cual nos permite identificar diferentes irregularidades en los acontecimientos de estudio dando como resultado apreciaciones de la realidad emplea dos en el que hacer investigativo, facilitando el proceso de análisis de los diferentes casos de investigación. Llegando a una conclusión que menciona el cumplimiento del primer objetivo se dio a través del cálculo del índice de Herfindahl Hirschman que a través de la presentación de gráficos de barras se identifica una disminución de los niveles de concentración de mercado correspondiente a una mayor 70 entrada de competidores haciendo referencia a la tasa de variación de -3,59% anualmente. El año de mayor importancia fue el 2016 en el cual se presentó un aumento considerable de 71,72%, tomando lugar la teoría económica clásica que menciona al equilibrio de los mercados en el cual los agentes económicos tienen el poder de manejar los elementos económicos del sector. Por ejemplo, en el año 2009 en Chile al tener un número reducido de competidores dio lugar al aumento de concentración de mercado impidiendo la entrada de nuevos emprendedores.

Illanes (2017), en su investigación: “Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile”. Donde prioriza el análisis de las causas

que determinan el comportamiento en el ROE que es indicador de rentabilidad en las compañías, como complemento se analizaron factores que influyen en los estatus de deudas. La investigación es de tipo descriptivo con diseño transversal. En el recojo de información se empleó la encuesta mediante un cuestionario previamente elaborado, aplicado a una muestra de 7267 empresas. Se obtuvo que el 73% de empresas afirma haber realizado capacitaciones periódicas, correlativamente el 27 % son pequeñas empresas, el 19% de empresas hacen uso de un crédito hipotecario, el 60% utilizan el crédito de forma personal. El estudio concluye que el actor influyente es la reducción de capacitación, que lleva una caída proporcionalmente a la pequeña dimisión de la empresa. Existe una influencia positiva en el ROE de la compañía y esta logre mayores retornos y ello a los incentivos monetarios para que la compañía tenga un buen desempeño.

Artero & Salinas (2018), menciona en su tesis denominada: “Planeación estratégica de inversión y financiamiento en la creación de valor de las MYPE del sector ferretero en el municipio de Ahuachapán”, Universidad de El Salvador. Santa Ana, El Salvador. El cual tiene como principal fin evaluar las estrategias de inversión y financiamiento en el proceso de creación de valor de las MYPE, considerando un diseño metodológico no experimental transaccional, de nivel descriptivo, con una muestra conformada por 12 empresas del rubro ferretero, a quienes se les aplicó el instrumento cuestionario. Dentro de los principales resultados, obtuvo que, el 41.3% recurrió a capital externo para iniciar su negocio, el 25% cuenta con estados financieros y estado de flujo de efectivo, el 33.3% cuenta con presupuestos, el 16.7% identifica sus ventas proyectadas, ninguno

cuenta con razones financieras, ni costo de oportunidad; asimismo, se logró conocer que el 16.7% señaló que en ocasiones el uso del efectivo disponible diario no alcanza a cubrir el pago de sus gastos, el 41.7% refirió que las tasas del sistema financiero son muy elevadas, el 50% señaló que solicitan requisitos excesivos y el 8.33% indicó que no satisface las necesidades, es por ello que el 83.3% afirmó que perdió oportunidades de obtener mayores utilidades por no contar con financiamiento. Concluye que no cuentan con planeación estratégica financiera que le permita realizar inversiones y financiamiento a fin de tomar mejores decisiones, no conocen las tasas de interés de las entidades financieras bancarias, por lo cual pagan costos altos. Ante ello, considera necesario diseñar un plan estratégico a fin que las empresas ferreteras incrementen su rentabilidad.

2.1.2. Nacionales

En esta investigación, se entiende que los antecedentes nacionales son todo el trabajo realizado por otros investigadores en cualquier parte del Perú, menos en la región de Puno, que se tenga las mismas variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

Charqui (2018), en su tesis denominada: Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2017. Tuvo como objetivo general, determinar el financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2017. La metodología de la investigación fue de tipo cuantitativo, descriptivo simple, no experimental de corte transversal. Concluye en respecto al financiamiento en las

micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2017; queda descrito que el 65% afirmaron la prevención de fondos financieros para su micro empresa, mientras que más de la mitad realizaron la negociación para lograr el crédito en diferentes entes bancarios, asimismo las tres cuartas partes pagaban puntualmente su financiamiento, el 65% solicitaron créditos de bancos privados locales, el 70% que solicitaron créditos en entidades financieras no bancarias, el 61% que solicitaron crédito comercial, el 70% que financiaron su micro empresa por medios de cuentas por cobrar. Por lo tanto, debemos mencionar que los gerentes de las MYPE cumplen con los pagos puntualmente para lograr un nuevo crédito bancario, así como financiar las cuentas por cobrar, es decir endosar al banco al cliente para que este realice el pago directamente a la entidad bancaria. Queda descrito la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías Huaraz, 2017; que las tres cuartas partes de la población percibía la rentabilidad económica de su micro empresa, también referimos que el 83% de los encuestados percibía la rentabilidad financiera, sin embargo el 70% que representa a la mayor parte de los propietarios y/o gerentes sabía de la rentabilidad social de su micro empresa, el 61% que percibía la rentabilidad fija de su micro empresa, el 65% que afirmaron tener rentabilidad variable de su micro empresa, el 75% que consideraban el indicador de rentabilidad, el 70% que afirmaron percibir los recursos invertidos y sus resultados rentables, el 65% que sabían la obtención de la rentabilidad de acuerdo a lo invertido, por otro lado el 61% conocían el período de tiempo para medir la rentabilidad. En el financiamiento la mayor parte de los representantes de las Mypes en nuestra

localidad son dependientes de los créditos de las entidades financieras para poder impulsar sus negocios y al mismo tiempo la rentabilidad percibida son reinvertidas en sus negocios de esa forma aumenta su actividad empresarial, teniendo en conocimiento las obligaciones percibidas frente a las instituciones financieras y de ese modo las Mypes tienden de incrementar y expandir sus negocios en el mercado comercial, que en la actualidad existen una competencia entre las Mypes en estudio.

Tucto (2018), en su trabajo de investigación denominado: “Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías en la avenida Raimondi de la provincia de Huaraz, 2016”. Realizado en la ciudad de Huaraz – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías en la Avenida Raimondi de la provincia de Huaraz, 2016. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo y para el recojo de información utilizo la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llego a los siguientes resultados: Respecto al financiamiento: el 76 % de las MYPE financia su actividad a través de terceros, el 71 % han obtenido financiamiento a corto plazo y el 53% solicitaron crédito a entidades bancarias.

Rojas (2018), en su tesis denominada: “El financiamiento, la innovación y su influencia en la rentabilidad de la micro y pequeñas empresas ferreteras del distrito de Ayacucho, 2017”. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir la influencia del financiamiento y la innovación en la rentabilidad de las micro y

pequeñas empresas ferreteras de Ayacucho, 2017. La metodología de la investigación fue de carácter cuantitativo, descriptivo, bibliográfico, documental.

Tuvo las siguientes conclusiones: Revisando los antecedentes y resultados el 93% consideran que el otorgamiento de crédito genera mucha rentabilidad financiera en las Mypes, El 76% confirman que el crédito otorgado si tiene incidencia en la rentabilidad financiera, el 56 % manifiesta que el crédito otorgado permite un crecimiento rentable en las ferreterías, esto quiere decir que el crédito es indispensable para la rentabilidad en las empresas ferreteras. El 57% consideran que la innovación financiera incide en la rentabilidad, el 93% consideran que la innovación tecnológica es un medio que sirve para consolidar la competitividad en las empresas. Estos resultados demuestran que la innovación es tanto necesario como efectiva para lograr en primera instancia y mover los distintos sectores de la economía, haciendo más productivos y por consecuencia lograr mayores tasas de crecimiento. El 50% de los encuestados consideran que las características del financiamiento y la innovación que otorga las Cooperativas de Ahorro y Crédito de Ayacucho de las empresas ferreteras tienen incidencias en la rentabilidad, donde el 60% de las Mype estudiadas financian su actividad con fondos financieros propios y el 40% lo hace con fondos de terceros, el 30% de las Mype estudiadas que recibieron créditos de terceros y el 70% consideran que invirtieron el crédito recibido en capital de trabajo. El (80%) de los empresario obtuvieron financiamiento de terceros, asimismo, el 69% de los créditos recibidos fueron de corto plazo, fueron invertido en capital de trabajo y el 79 % de los micros y pequeñas empresas solicitan y obtienen el financiamiento de terceros,

principalmente del sistema no bancario formal, acuden a ellos porque solicitan menos garantías formales que el sistema bancario, resaltando que la mayoría de las Mypes no tienen acceso al sistema bancario por no cumplir con los requisitos necesarios que este requiere al momento de solicitar un crédito, en cambio sí obtienen del sistema no bancario quienes tienen menores requisitos a su alcance y los invierten en capital de trabajo.

2.1.3. Regionales

En esta investigación, se entiende que los antecedentes regionales son todo el trabajo realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la región.

Hilario (2017), en su tesis denominada: “Las decisiones de inversión y su influencia en la rentabilidad de la empresa grupo León ferretería y construcciones E.I.R.L. Huanuco-2016”. Tuvo como objetivo general el de determinar de qué manera las decisiones de inversión influyen en la rentabilidad de la empresa Grupo León Ferretería y Construcciones E.I.R.L. Huanuco-2016. La metodología de la investigación es de diseño no experimental de tipo transversal porque se recolectaron datos en un solo momento. Concluye que las decisiones de inversión influyen en la rentabilidad, ya que una buena decisión de inversión financiera genera beneficios a corto y largo plazo. La rentabilidad es necesaria para lograr un crecimiento sostenible en el tiempo. El capital de trabajo influye en la rentabilidad, ya que la efectividad en la utilización del capital de trabajo genera mayor utilidad o rentabilidad. El capital corriente permite cubrir las necesidades a corto plazo, para seguir invirtiendo y continuar con el normal desarrollo o actividad empresarial. Se determinó que los activos intangibles sí influyen en la rentabilidad. Debido a que los activos intangibles

o nominales permiten generar mayor rentabilidad a largo plazo. Ya que los gastos de organización, patentes, licencia, capacitación, marcas etc., son activos no monetarios identificables, que generan beneficios económicos futuros y deben ser controlados dichos beneficios. Los activos fijos influyen en la rentabilidad de la empresa, ya que las inversiones en las maquinarias, muebles y enseres, terrenos, edificios, etc., generan mayor rentabilidad; debido que los activos fijos son bienes o recursos que no pueden ser liquidados fácilmente pero que a largo plazo generan rentabilidad. Las capacitaciones al personal influyen en la rentabilidad, ya que un personal capacitado permite que se tome buenas decisiones de inversión para mejorar la calidad de activos, para la utilización de los recursos que posee la empresa, interpretar y analizar los estados financieros, saber si es el momento de

Palacios (2018), en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas ferreteras en el Perú: Caso ferretería Kaisdomo del distrito de Moropón, 2018” planteó el siguiente objetivo de investigación: Determinar las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretero en el Perú y de la ferretería Kaisdomo Morropón 2018. Luego de una investigación con diseño No experimental descriptivo concluyó que: En el Perú, las fuentes de financiamiento presentan una gran variedad a las que pueden acceder las Mype para financiar su capital de trabajo y sus actividades comerciales. Pero, prefieren obtener financiamiento donde se le otorguen el dinero con mayor facilidad y con menos requisitos. El mercado micro financiero de las Cajas Municipales, mayormente simplifica las barreras crediticias para el acceso a las Mype, asegurando la devolución de los créditos a través de amortizaciones cortas, a largos

plazos sin embargo las tasas de interés son elevadas, que incluyen la tasa de riesgo, por considerar al sector micro empresarial como un sector frágil y tiende a desaparecer en corto plazo, lo que significa riesgo.

Arrascue (2018), en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas el Perú: Caso Ferretería Kevin E.I.R.L. de Nuevo Chimbote, 2016”. Su objetivo general fue describir las características del financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas. El diseño de la investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental, el nivel de la investigación fue descriptivo y de caso. La técnica utilizada fue la revisión bibliográfica y los instrumentos utilizados fueron las fuentes documentarias. **Respecto al objetivo 1**, se han encontrado trabajos que han mostrado estadísticamente datos importantes del financiamiento y rentabilidad de las MYPEs del Perú, estableciendo que dentro de este sector las empresas no tienen demasiado acceso a los créditos otorgados por entidades bancarias, pero si gran acogimiento por las entidades financieras. **Respecto al objetivo 2**, la empresa KEVIN E.I.R.L, menciona que, no se le otorgados créditos financieros por no contar con activos que respalden dichos créditos, pero en el transcurso de los años y el aumento constante de la rentabilidad, proporcionó el acceso al financiamiento. **Respecto al objetivo 3**, las empresas a nivel nacional como en el caso, necesitan de un financiamiento que les permita seguir desarrollándose como entidad productora, y por eso las entidades financieras facilitan el acceso a estos créditos, pero a una tasa de interés alta. Se concluye que las empresas a nivel nacional

necesitan financiamiento para seguir desarrollándose como entidad productora, es por ello que acceden a créditos, pero a una tasa de interés alta.

2.1.4. Locales

En esta investigación, se entiende que los antecedentes locales son todo el trabajo realizado por cualquier investigador en cualquier ciudad de la provincia de San Román Juliaca, sobre los aspectos relacionados con nuestras variables y unidades de análisis.

Chalco (2018), en su tesis denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferretería del distrito de San Miguel – San Román – Puno, periodo 2017”, cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferretería del distrito de San Miguel – San Román – Puno, periodo 2017. La metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo –descriptivo y para el recojo de la información utilizo la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llego a los siguientes resultados: Respecto a los empresarios: Del 100% de los representantes legales de las MYPE encuestados son adultos (26 a 60 años), el 65% es de sexo femenino, el 40% tienen secundaria completa. Respecto a las características de las MYPE: El 90% de las MYPE se dedican a 1 negocio ya más de 3 años, el 90 % sustentan que son formales. **Respecto al financiamiento:** El 100% de las MYPE obtuvo su

financiamiento de fondos propios y el 80% indica que el financiamiento obtenido lo invierten en capital de trabajo.

Mamani (2019), en su tesis: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Mype del sector comercio, rubro ferreterías – caso: ferreterías de la Av. Huancané del distrito de Juliaca – período 2018. Tuvo como objetivo general: Describir y determinar las principales características de la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro ferreterías -caso: Ferreterías de la av. Huancané del distrito de Juliaca – San Román - Puno, período 2018. El tipo de investigación es cualitativo, no experimental, tipo transversal. Llegó a la conclusión siguiente: Respecto al resultado final de la investigación permitió afirmar que las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferretería caso: Ferreterías de la av. Huancané del Distrito de Juliaca, se considera que las MYPES poseen más de 2 trabajadores permanentes, la gran mayoría de los encuestados obtuvieron financiamiento de terceros, entidades bancarias y las MYPES encuestadas que recibieron capacitaciones los 2 últimos años consideran que es una inversión que es relevante para su empresa. En rentabilidad se considera que si mejoro en los últimos años.

Chuquija (2016), en su tesis denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de la micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro venta de ferreterías (salida Huancané), del distrito de Juliaca, provincia de San Román, periodo -2013-2014”, cuyo objetivo general fue:

Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de ferreterías, salida Huancané del distrito de Juliaca, provincia de San Román periodo 2013-2014. La metodología de investigación fue: El diseño de investigación fue cualitativo – descriptivo- documental y de caso. Donde se llegó a los resultados siguientes: **Respecto a los empresarios:** El 100% de los representantes de la MYPE encuestadas son adultos (26 a 60 años), el 70% es de sexo masculino y el 12% tiene secundaria completa. Respecto a las características de las MYPE: El 55% de las MYPE se dedican al negocio por más de 3 años y el 20% tiene 1 trabajador eventual. **Respecto al financiamiento:** El 55% de las MYPE obtuvieron su crédito de las entidades no bancarias, en el año 2014, el 10% fue de corto plazo y el 10% invirtió en el mejoramiento y/o ampliación de local.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Teoría del Financiamiento

La teoría del financiamiento es la conexión entre la composición del financiamiento de una entidad entre la deuda y el capital, además se necesita examinar el costo de la deuda contra el costo del capital, y se puede examinar que el precio de los recursos propios, por esta razón la mayor parte de organizaciones busca la solución en el adeudo para lograr financiar su comercio y de esta forma poder mejorar su infraestructura. Aseguran los diversos estudios que el éxito y el fracaso de las Mypes se debería al problema de liquidez y la limitación para lograr los recursos financieros necesarios que estas entidades

necesitan, las pequeñas y medianas organizaciones tienen la posibilidad de lograr sus recursos financieros de numerosas maneras, así sea por el autofinanciamiento o préstamo a terceros, frecuentemente el autofinanciamiento no es suficiente para su incremento empresarial y optan por los préstamos a terceros y es aquí donde muchas organizaciones quiebran ya que no consiguen la manera de devolución del dinero y se ven limitados a lograr más financiamiento. La carencia de una estructura financiera es uno de los grandes inconvenientes que tiene como consecuente la limitación de modalidades de supervivencia e incremento en un ámbito de trabajo, ocasionando que no les brinde financiamiento en condiciones de precio, plazo y vencimiento. El financiamiento es el conjunto de recursos monetarios necesarios para realizar una actividad económica con la característica que principalmente hablamos de sumas tomadas a préstamos que hablamos de sumas tomadas a préstamos que completan los recursos propios de capital. **Bujan (2018).**

Según, **López (2017)** en relación a las fuentes de financiamiento nos plantea que son mecanismos por los cuales la organización va a poder disponer de recursos necesarios para lograr hacer sus ocupaciones económicas y conseguir sus fines de forma exitosa. Existen dos fuentes de financiamiento:

- a. **Financiamiento interno:** Esta se subdivide en 3 categorías:
 - **Beneficios no distribuidos de la empresa:** Esta vienen a ser la principal fuente de financiamiento interno de las empresas ya que, al contar con

beneficios monetarios en la empresa, la gerencia puede optar por ampliar el capital del trabajo.

- **Provisiones:** Estas son de mucha importancia para la empresa ya que les permitirá cubrir futuras pérdidas que puedan ocurrir en operaciones futuras.
- **Amortizaciones:** Estos son fondos que la empresa utiliza para así evitar una pérdida en el valor de los activos y una posible descapitalización de la empresa.

b. Financiamiento Externo: Las 4 fuentes más utilizadas son:

- **Prestamos:** Esta es la principal fuente de financiamiento externo, en esta se firma un contrato en donde la persona ya sea física o jurídica obtiene un dinero y este deberá ser retribuido en un plazo fijado y con un tipo de interés adicionado al monto del préstamo.
- **Leasing:** En este se realiza un contrato en donde una empresa otorga el uso de algún bien o activo a cambio del pago de cuotas de alquiler de manera periódica en un determinado plazo de tiempo.
- **Pagare:** Este es un contrato de arrendamiento, que es un compromiso y una promesa de pagar a alguien, este documento incluye la cantidad de dinero fijado a pagar en el plazo en el que deberá ser pagado.
- **Línea de crédito:** Esta fuente también es una de las más utilizadas, esta trata de obtener algún bien en venta para luego ser pagado en un plazo

determinado de tiempo y de manera periódica, fraccionando el precio del bien y sumándole más el interés.

c. Clasificación de Fuentes de Financiamiento

Por su parte **Reséndiz (2021)**, sostiene que hay varios tipos de financiamiento, elegir la fuente correcta y combinar el financiamiento correcto es un gran desafío para cualquier gerente, el proceso de elección de la fuente de financiación requiere un análisis exhaustivo de cada canal de financiación. Y los tipos de fuentes son:

En función de periodo de tiempo.

- **A largo plazo:** Capital por un periodo de 1 año a más dependiendo de otros factores. La empresa se financia con fuentes financieras a largo plazo, las acciones, la deuda, los bonos o los préstamos a largo plazo por ejemplo las instituciones financieras.
- **Mediano plazo:** financiación por un periodo de 3 a 5 años, por lo general cuando no se dispone de un capital a largo plazo y cuando se realizan gastos en ingresos diferidos el cual se deben amortizarse en un tiempo de 3 a 5 años.
- **A corto plazo:** El periodo de devolución es inferior a un año. Esta necesidad surge para financiar los activos circulantes de una empresa, como las existencias de materias primas y entre otros y los créditos comerciales, préstamos a corto plazo el factoraje son algunos de las opciones del financiamiento a corto plazo.

En función de la propiedad o control

- **Capital propio:** Se refiere a equity, son los recursos que posee la empresa se considera que se trata de una subvención a largo plazo, lo que significa que se queda en la empresa para siempre.
- **Capital ajeno:** En el capital prestado o recursos externos que terminan generando deuda a la empresa.

En función del origen del capital

- **Internas:** Es la fuente interna de capital, es decir que se genera internamente en la empresa que no han sido distribuidos por los socios o propietario.
- **Externa:** Es el recurso financiero que la empresa adquiere de su entorno para financiar su actividad, como el pago periódico por el crédito otorgado de una entidad financiera.

1. Entidades Financieras:

El **BCRP (2022)** Banco Central de Reserva del Perú, es una institución autónoma y tiene la función de regular la moneda y el crédito del Sistema Financiero en el país, el cual nos hace mención de las entidades financieras:

- **Empresas bancarias:** BCP, Banco Pichincha, BBVA, MiBanco y entre otros
- **Entidades Financieras Estatales:** Agrobanco, Banco de la Nación y entre otros.

- **Empresas Financieras:** CrediScotia, Credinka, etc.
- **Cajas Municipales de Ahorro y Crédito:** Caja Arequipa, Cusco, Sullana, Trujillo, etc.

2. Requisitos

Los requisitos para obtener el financiamiento - empresa jurídicas son:

- Copia de DNI
- Ficha RUC
- Recibo de agua y/o luz
- Documento de Garantía
- PDT 2 meses
- Estado situación financiera al último semestre.

2.2.2. Teoría de la Rentabilidad

Desde una perspectiva de gestión financiera, la rentabilidad se conoce como la relación entre el rendimiento de una empresa y las ventas; o bienes y capital, para poder determinar la rentabilidad de la empresa, que son los determinantes de la existencia de la empresa. De igual forma, es necesario señalar que la rentabilidad está directamente relacionada con el riesgo, por lo que, para aumentar la rentabilidad, las empresas también deben asumir un mayor nivel de riesgo. **(Gitman, citado por Rivas & Sanchez 2018).**

Por su parte **Leon (2017)** señala que las ratios financieras son una herramienta utilizada por todos los directivos o responsables financieros para medir la solvencia del sector financiero de sus empresas, gracias a estas ratios es posible

saber si la empresa está bien gestionada o no. Entre las ratios financieras podemos mencionar:

- **Ratios de Liquidez:** Es un indicador que mide el nivel de solvencia, se debe comprobar si se puede pagar la deuda a su vencimiento o no. Esta ratio se subdivide en cuatro:
 - Ratios de liquidez general, el índice de solvencia se refiere al índice de deudas a corto plazo.
 - Ratios de prueba acida, es una mejor medida de la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.
 - Ratio de prueba defensiva, indica si la empresa puede ejecutar operaciones a corto plazo utilizando los activos más líquidos.
 - Ratio de capital de trabajo, se obtiene del pasivo corriente al activo circulante.
- **Ratios de liquidez de las cuentas por pagar:** Incluye dos criterios: periodo de promedio de cobro y rotación de cuentas por cobrar.

Ratios financieras básicos:

- **Margen neto:** indicador que analiza en función de los ingresos por ventas y cuánto gana la empresa, es decir, los ingresos después de deducir todos los costos necesarios para producir el producto o servicio.
- **Rentabilidad Económica (ROA):** Es el análisis de la utilidad obtenida sobre los activos de la empresa, indicando en determinado periodo de tiempo el desempeño de los activos de la empresa independiente mente

de su fuente de financiera. Es decir, si la empresa está usando de manera correcta sus activos.

$$\text{ROA} = \frac{\text{Resultados antes del ejercicio}}{\text{Total de Activos}}$$

- **Rentabilidad Financiera (ROE):** El rendimiento del capital mide la capacidad de las empresas para pagar a quienes han invertido en ellas.

$$\text{ROE} = \frac{\text{Resultados del ejercicio}}{\text{Total Patrimonio}}$$

Tipos de índice de rentabilidad:

Según **Morris (2020)** indica que existen categorías básicas de índices de rentabilidad:

- Los índices de margen, este mide la capacidad de una empresa que genera liquidez a través de las ventas.
- Los índices de rendimiento, a la diferencia de los índices de margen este mide la capacidad de una empresa para crear y devolver riqueza a sus accionistas, es decir, devolverles una ganancia.
- Índice de solvencia, mide la capacidad de la empresa para cubrir deudas a corto plazo, cuanto mayor sea esta ratio, mayor será la solvencia.
- índice de endeudamiento, mide el porcentaje de financiación de terceros para los propietarios de la empresa.

Formula de los índices de rentabilidad:

- **Índice margen de ganancia bruta:** Muestra que tan bien se está desempeñando una empresa en relación a los costos operativos de sus operaciones. Un índice alto indica que la empresa tiene la capacidad de pagar sus facturas sin dejar de obtener ganancias.

$$\text{Margen de ganancia bruta} = \frac{\text{Ingresos} - \text{Costo de bienes vendidos}}{\text{Ingresos}} \times 100$$

- **Índice margen de EBITDA:** Esta medida de rentabilidad se llama EBITDA (Ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y asignación) y se comparan con los ingresos totales, este es uno de los pocos indicadores que se pueden utilizar para comparar empresa de diferentes sectores.

$$\text{Margen EBITDA} = \frac{\text{EBITDA}}{\text{Ingresos}} \times 100$$

- **Índice de ganancia operativa:** El tercer índice analiza las ganancias después de la depreciación que está al margen de EBITDA, el margen operativo indica que tan bien esta la empresa y puede competir en la industria.

$$\text{Margen de ganancia operativa} = \frac{\text{Ganancia operativa}}{\text{Ingresos}} \times 100$$

- **Índice margen de ganancia neta:** tiene en cuenta los impuestos y los intereses, así como todo el gasto. El margen de beneficio neto divide el beneficio neto por las ventas es como un resultado final.

$$\text{Margen de ganancia neta} = \frac{\text{Ganancias netas}}{\text{Ingresos}} \times 100$$

- **Índice margen de flujo de efectivo:** Indica si la empresa tiene la capacidad de generar ingresos y convertirlos en efectivo, una relación de efectivo alta indica que una empresa puede generar mayor efectivo de una cantidad determinada de ventas.

$$\text{Margen de flujo efectivo} = \frac{\text{Flujo efectivo}}{\text{Ingresos}} \times 100$$

- **Índice de retorno de los activos:** Es necesario una medida que indique si a una empresa le está yendo bien, no en términos del flujo de efectivo sino en términos de los activos que refleja en el balance.

$$\text{Retorno de los activos} = \frac{\text{Ganancias netas}}{\text{Activos}} \times 100$$

- **Índice retorno sobre el patrimonio:** Mide la proporción entre el beneficio y el capital, indicador utilizado por inversores y analistas bursátiles.

$$\text{Retorno sobre el patrimonio} = \frac{\text{Ganancias netas}}{\text{Patrimonio de los accionistas}}$$

- **Índice retorno de capital invertido:** índice que indica el retorno de la inversión este indica cuánto capital gana la empresa más el costo del capital y la deuda.

$$\text{Retorno del capital invertido} = \frac{\text{Ganancia operativa neta tras impuestos}}{\text{capital invertido}}$$

2.2.3. Teoría de las MYPES

En el Perú, las MYPES representan el 98.3% del total de empresas existentes (94.4% micro y 3.9% pequeña), pero el 74% de ellas operan en la informalidad. La gran mayoría de las MYPES informales se ubica fuera de Lima, generan empleo de mala calidad (trabajadores, familiares en muchos casos no son remunerados) con ingresos inferiores a los alcanzados en las empresas formales. Las MYPES además, aportan aproximadamente el 47% del PBI del país y son las mayores generadoras de empleo en la economía, aunque la mayoría de los casos se trata de empleo informal. En relación al desarrollo exportador del país, de las 6,656 empresas exportadoras, y el 64% de ellas son MYPES, pero sobre el valor total exportado por el país aproximadamente \$27,800 millones, las MYPES solo representan el 3.0%. **Escalante (2016).**

2.2.4. Teoría de Tasa de Interés

La teoría de la tasa de interés se basa en las preferencias de liquidez en la teoría general del empleo, los intereses y los fondos para proponer fondos y requisitos actuales sobre fondos futuros. Esto puede ser seminado diciendo que las tasas de interés dependen de la demanda y proporcionan fondos, pero se probaran ya que ocultan la respuesta a la pregunta ¿demanda de dinero en qué términos? Se concluyó en una teoría alternativa. **(Ohlin, citado por Maynard, 2017).**

La tasa de interés es el costo del dinero en el mercado financiero. Una vez que la tasa de interés asciende, los demandantes aspiran mercar menos, o sea pedir menos recursos en préstamo a los intermediarios financieros, en lo que los ofertantes buscan situar más recursos (en cuentas de ahorro etc.) lo opuesto ocurre una vez que baja las tasas: los demandantes del mercado financiero solicitan más créditos, y los ofertantes retiran sus ahorros. Hay 2 tipos de tasas de interés la tasa pasiva o de captación, es la que paga los intermediarios financieros a los ofertantes de recursos por el dinero captado, la tasa activa de colocación, es la que reciben los intermediarios financieros de los demandantes por los préstamos brindados. Esta última siempre es mayor porque la diferencia con la tasa de captación es la que permite al intermediario financiero cubrir los costos administrativos, dejando además una utilidad. La diferencia entre la tasa activa y la pasiva se llama margen de intermediación. **BCRP (2017)**.

Según la **SBS (2022)**, existen tipos de tasas de interés como las activas y pasivas y para el caso en estudio se aplicó las tasas activas ya que esta es generada por el préstamo otorgados a clientes corporativos, grandes empresas y medianas empresas y lo cual están regulas por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS)

Tasas Activas Anuales de las Operaciones en moneda nacional al 21/03/2022

Cuadro elaborado por la SBS en base de la información remitida diariamente por las empresas bancarias.

Tasa Anual (%)	BBVA	Comercio	Crédito	Pichincha	BIF	Scotiabank	Citibank	Interbank	MiBanco
Grandes Empresas	7.21	21.08	6.16	6.60	6.90	5.75	4.65	6.90	-
Descuentos	8.50	28.26	6.89	6.72	6.72	5.86	-	6.90	-
Préstamo hasta 30 días	6.96	-	7.29	11.53	5.42	4.46	-	5.99	-
Préstamo de 31 a 90 días	6.50	-	6.19	6.34	7.59	6.37	5.70	5.50	-
Préstamo de 91 a 180 días	6.89	10.00	5.86	6.30	6.03	5.64	3.98	5.92	-
Préstamo de 181 a 360 días	6.53	-	5.08	8.61	5.63	4.85	-	7.20	-
Préstamo a mas de 360 días	7.63	-	6.82	-	7.97	5.60	-	741.00	-
Medianas Empresas	11.90	10.52	11.10	7.98	8.33	10.59	5.59	9.23	15.52
Descuentos	11.16	15.12	10.54	8.25	8.04	8.55	-	8.11	-
Préstamo hasta 30 días	13.25	10.88	8.24	10.30	8.47	9.26	-	8.25	-
Préstamo de 31 a 90 días	11.56	9.05	10.31	7.37	8.90	10.69	4.60	9.09	36.71
Préstamo de 91 a 180 días	11.27	7.12	11.29	7.46	8.96	9.18	-	5.69	19.18
Préstamo de 181 a 360 días	12.98	9.00	9.21	9.64	9.80	10.76	5.62	8.44	17.91
Préstamo a mas de 360 días	12.25	-	12.52	9.76	7.53	1183.00	6.97	13.70	14.69
Pequeñas Empresas	16.54	-	19.29	19.29	14.32	16.45	-	19.03	22.62
Descuentos	17.79	-	16.79	10.00	13.52	11.13	-	13.98	22.62
Préstamo hasta 30 días	16.94	-	11.72	38.00		12.95	-		61.22
Préstamo de 31 a 90 días	18.43	-	12.32	21.31	14.98	13.16	-	9.50	36.88
Préstamo de 91 a 180 días	17.11	-	11.90	20.55		12.32	-	28.00	32.58
Préstamo de 181 a 360 días	19.98	-	24.80	20.05	12.50	18.89	-	27.58	27.37
Préstamo a mas de 360 días	15.98	-	19.43	19.89		16.60	-	19.03	20.80
Microempresas	26.85	-	26.32	26.87	9.53	13.50	-	20.59	38.91
Tarjetas de Crédito	33.60	-	26.49	36.71	-	-	-	-	-
Descuentos	19.94	-	18.79	-	-	-	-	-	-
Préstamos Revolventes	17.17	-	-	-	-	-	-	-	44.76
Préstamos a cuota fija hasta 30 días	13.07	-	12.18	-	-	-	-	-	54.25
Préstamos a cuota fija de 31 a 90 días	24.84	-	13.02	31.78	-	-	-	-	64.72
Préstamos a cuota fija de 91 a 180 días	19.12	-	23.76	31.54	-	-	-	-	59.39
Préstamos a cuota fija de 181 a 360 días	16.96	-	29.47	30.39	-	7.40	-	29.33	48.13
Préstamos a cuota fija a mas de 360 días	16.00	-	26.33	26.71	9.53	14.09	-	20.13	28.54
Consumo	36.63	14.40	32.38	35.54	14.47	33.10	-	50.99	46.27
Tarjetas de Crédito	51.01	28.08	41.05	39.33	30.00	39.24	-	59.02	-
Hipotecarios	6.90	9.50	7.00	8.13	7.40	6.64	-	6.85	15.71
Préstamos hipotecarios para vivienda	6.90	9.50	7.00	8.13	7.40	6.64	-	6.85	15.71

Fuente: obtenido de la página web de la SBS.

2.2.5. Teoría de la Empresa

La teoría de la empresa es el conjunto de reglas, principios y leyes que explican la naturaleza de las organizaciones empresariales en cuanto a su existencia. Busca respuestas a un conjunto de temas en torno a las organizaciones empresariales, ello pretende entender la razón por la cual surgen las empresas, como estas se desarrollan en el tiempo, como coordinan los factores productivos y buscan conocer su frontera en lo que respecta a tamaño y crecimiento, etc. En ese sentido permite analizar y comprender comportamiento de las firmas en su rol de productores de bienes y servicios, teniendo en cuenta la gran importancia que tiene la capacidad riqueza y empleos en economía. Cuando la eficiencia de producción es mayor en un entorno no comercial, la empresa actúa como un sistema sustituto del mecanismo de precios de mercado, **Alfaro (2016)**.

2.2.6. Teoría del Comercio

Según **Merino (2016)**, la teoría del comercio es una actividad económica que determina la adquisición y el traspaso de mercaderías, a las personas que participan en actividades comerciales compran productos para el uso directo, reventa o transformación de los productos. Las empresas comerciales juegan un papel intermediario entre los productores y los consumidores finales.

Tipos de comercio:

- El comercio minorista
- El comercio mayoristas
- Comercio interno

- Comercio electrónico
- Por propia cuenta

2.2.7. Reseña de la Empresa en Estudio

La empresa objeto de estudio con razón social Distribuciones Elvisur E.I.R.L., con RUC: 20600233018, con domicilio fiscal en JR. 8 DE NOVIEMBRE N° 883 CERCADO PUNO, SAN ROMÁN – JULIACA, tipo de contribuyente EMPRESA INDIVIDUAL DE RESP. LTDA, representado con su Titular Gerente Sra. ELVIRA HANCCO HUAYTA, inicio sus actividades el 19 de marzo del 2015, se encuentra en el sector comercio siendo su actividad principal venta al por mayor de materiales de construcción, artículos de ferretería, equipo y materiales de fontanería y calefacción en comercios especializados.

Misión: Es una empresa que ofrece proveer a la sociedad de productos que mejoren la calidad de vida y satisfagan las necesidades de sus clientes.

Visión: Ser entre las primeras empresas a nivel nacional, se orienta hacia la expansión.

2.3. Marco Conceptual

2.3.1. Definición de Financiamiento

Según, **Westreicher (2020)** define que el financiamiento es el proceso por el que una empresa o persona obtiene fondos, dicho recurso será utilizado para solventar un proyecto o negocio, es decir recursos como dinero y crédito para la

ejecución de sus planes ya sean adquisición de bienes o servicios o para realizar diferentes tipos de inversiones. Los tipos de financiamiento son:

Tipos de financiamiento:

Según su procedencia

- Financiamiento ajeno: Estos son conocido como deuda, es el capital de fuentes externas, por ejemplo, financiamiento bancario.
- Financiamiento propio: Está compuesto por recursos financieros que son de la empresa y/o aportes de los socios de la empresa y que esta no está en la obligación de devolver.

Según su devolución:

- Corto plazo: El plazo o periodo de financiamiento es inferior a un año.
- Largo plazo: el periodo de vencimiento es más de un año

2.3.2. Concepto de Rentabilidad

La rentabilidad es un campo de la inversión porque es un concepto muy importante en el campo empresarial, es un indicador favorable del desarrollo de la inversión y de la capacidad de la empresa para amortizar los recursos financieros utilizados **Sevilla (2019)**.

2.3.3. Indicadores de Rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad (o lucrabilidad) en un negocio o una empresa son aquellos que sirven para determinar la efectividad del

proyecto en la generación de riquezas, es decir que permiten controlar la balanza de gastos y beneficios, y así garantizar el retorno. **Raffino (2021)**.

Los indicadores de rentabilidad son:

- Margen neto de utilidad.
- Margen bruto de utilidad.
- Margen operacional.
- Rentabilidad neta sobre inversión.
- Rentabilidad operacional sobre inversión.
- Rentabilidad sobre el patrimonio.
- Crecimiento sostenible.
- EBITDA.

2.3.4. Definición de la Empresa

Micro y Pequeña Empresa:

Según, **SUNAT (2019)** define a las Micro Pequeñas Empresas como unidades económicas integradas por personas naturales o jurídicas, en cualquier forma de organización o gestión empresarial de conformidad con las leyes vigentes, que tienen por objeto el desarrollo de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestar servicios.

Tipos de Empresa Según su Razón Social o Denominación

La razón social se refiere a la denominación que tendrá una empresa y está ligada al RUC con ello se identificará ante la SUNAT, entidades y

bancos para realizar trámites, compras, ventas y entre otro. La razón social incluye siglas esto indica de qué tipo de empresa es, estos son los principales tipos de empresa:

- Sociedad Anónima (S.A.), está constituida mínimo: 2 personas, máximo: ilimitado y se debe establecer junta general de accionistas, gerencia y directorio (capital definido aportes de cada socio también se debe registrar sus acciones en Registro de Matricula de Acciones.
- Sociedad Anónima Cerrada (S.A.C.), está constituida mínimo por 2 personas y como máximo 20, se debe establecer junta general de accionistas, Gerencia, Directorio opcional, tienen capital definido por aportes de cada socio, también se registra las acciones en Registro de Matricula de Acciones.
- Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada (S.R.L.), está conformado mínimo por 2 personas y máximo 20, normalmente son empresas familiares y pequeñas. Tienen capital definido y aporte por cada socio. Se debe inscribir en Registros Públicos.
- Empresario Individual de Responsabilidad Limitada (E.I.R.L.), conformado máximo por 1 persona, una sola persona figura como gerente general y socio. Capital definido por aportes del aportante.

- Sociedad Anónima Abierta (S.A.A.), conformado mínimo de 750, se debe establecer junta general de accionistas, Gerencia y Directorio. A más del 35 % del capital pertenece a 175 o más accionistas. También deben registrar las acciones en el Registro de Matricula de Acciones.

Tipos de Empresa:

Según **Martínez (2020)**, menciona que las empresas se clasifican en cinco tipos:

a. Según su tamaño:

Microempresas: Estas empresas por su tamaño están en la categoría más baja suelen tener entre 1 a 10 trabajadores.

Pequeña empresa: Es aquella empresa que maneja una plantilla de 1 y 50 trabajadores como máximo.

Mediana empresa: Es una categoría superior, esto es por su mayor tamaño y por el número de empleados que maneja y suelen tener entre 50 y 250 trabajadores.

Grande empresa: Son aquellas empresas más grandes que manejan plantillas superiores a los 250 trabajadores, conocidos como las multinacionales.

b. Según sector actividad:

Primario: Son aquellas que realizan actividades que extraen materias primas de la naturaleza (agricultura, ganadería, pesca extracción forestal y minería).

Secundario: Estas con las que realizan actividades que transforman materias primas en productos.

Terciario: esta engloba a dos grupos de empresa

- Las comerciales, estas se dedican a comprar productos para venderlos sin transformarlos.
- Las de servicio, estas ofrecen productos intangibles.

c. Según propiedad de su capital

Empresa privada: Esta es propiedad de personas jurídicas particulares.

Empresa pública: Es del Estado o de cualquier entidad que es de carácter público.

Empresa mixta: Esta es compartida entre particulares y el Estado.

d. Según su ámbito de actuación:

Locales: Esta desarrolla su actividad de producción y venta en sola localidad o entorno muy cercano.

Nacionales: Estas son las que realizan su actividad en el país.

Multinacionales: estas son las que se han expandido y su actividad lo han llevado a dos o más países.

e. Según su forma Jurídica:

Empresa individual: Esta empresa inicia su actividad en nombre propio, es decir una persona.

Sociedades mercantiles: Estas son en las que se unen varias personas para formar una nueva empresa el cual tiene personalidad jurídica.

2.3.5. Concepto de Ferretería

Para **Pérez & Merino (2019)**, es necesario conocer su origen etimológico de la palabra ferretería el cual proviene de la palabra del latín el sustantivo “ferro”, que es traducido como “hierro”, el diminutivo “-ete” y el sufijo “-ería”, que se usa para indicar “lugar donde se vende o tienen”. Se denomina ferretería a un lugar destinado donde venden aceros, herramientas y entre otros materiales que se utilizan para trabajos de construcción y mantenimiento. Además, sostienen que existen ferreterías con varias sucursales en una misma región o ciudad también los hay ferreterías pequeñas que pueden ser individuales y familiares.

III. Hipótesis

El presente trabajo de investigación no aplica hipótesis, porque es una investigación descriptiva no experimental, generalmente la hipótesis se plantea y se propone ser comprobada mediante la experimentación o bien se trate de una idea cuyo desconocimiento certero sea por la imposibilidad de conocer debido a cualquier circunstancia.

Según **MARKA (2019)** La hipótesis genera a través de una serie de medios, pero generalmente es el resultado de un proceso de razonamiento inductivo donde las observaciones conducen a la formación de una teoría y en la formulación de la investigación descriptiva no se formula la hipótesis.

IV. Metodología

4.1. Diseño de la Investigación:

El diseño de investigación a aplicar es no experimental, descriptiva, bibliográfica y de caso.

No experimental

Se denomina no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables. Se basó fundamentalmente en la observación del fenómeno tal como se manifestó dentro de su contexto.

Donde:

M \longrightarrow **O**

M = muestra conformada por la Mype encuestada.

O = observación de las variables: financiamiento y rentabilidad

Descriptivo

Porque se recolectarán los datos en un solo momento y en un tiempo único, el propósito fue describir las variables y analizar su incidencia en su contexto dado.

Bibliográfico

Porque se tomará de referencia a la literatura

De caso

Porque estará hecho de una sola empresa.

4.2. Población y Muestra

Población

Por ser una investigación bibliográfica, documental y de caso, no hay población.

Muestra: Caso Empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L. - Juliaca 2020.

La misma que fue escogida de manera dirigida o intencional.

4.3. Definición y Operacionalización de Variables:

Por ser una investigación bibliográfica, documentaria y de caso, no es aplicable.

4.4. Técnicas e Instrumentos

4.4.1. Técnicas

La técnica que se aplicara en la investigación es la de revisión Bibliográfica y Documental, mediante la recolección de información de fuentes de información como textos, revistas, tesis, artículos periodísticos e información de internet, como también la entrevista.

4.4.2. Instrumentos

Para el recojo de información de la parte bibliográfica se utilizará como instrumento las fichas bibliográficas, un cuestionario se preguntas cerradas pertinentes a la información.

Al aplicar la técnica de la recolección se recurrirá a las fuentes de información de datos, lo cual permitirá formular resultados, análisis de resultados y las conclusiones.

4.5. Plan de análisis

Para el desarrollo de la investigación se realizará un análisis descriptivo individual y comparativo de acuerdo a los objetivos.

- Para realizar los objetivos específicos N° 01, se utilizará la documentación bibliográfica e internet.
- Para conseguir los resultados del objetivo específicos N° 02, se realizará un cuestionario con preguntas de financiamiento a la empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L. - Juliaca 2020.
- Para realizar el objetivo específicos N° 03, se realizará un análisis comparativo entre la bibliografía obtenida por los antecedentes y las bases teóricas con los resultados obtenidos de la empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L. Mediante los resultados obtenidos.

4.6. Matriz de Consistencia

Titulo	Problema	Objetivos	Metodología
<p>Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso Empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L. - Juliaca, 2020</p>	<p>¿Cómo influye el financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L. - Juliaca, 2020?</p>	<p>Objetivo general:</p> <p>Determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L. - Juliaca, 2020</p> <p>Objetivos específicos:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso empresa distribuciones Elvisur E.I.R.L. - Juliaca, 2020. 2. Establecer el financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. 3. Realizar un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L. - Juliaca, 2020. 	<p>Tipo de investigación: No experimental descriptiva de caso, bibliográfica documental</p> <p>Técnica:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Revisión bibliográfica - Entrevista profunda <p>Instrumentos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Fichas bibliográficas - Cuestionario de preguntas

4.7. Principios Éticos

La presente investigación de se ajusta al código de ética para la investigación aprobado por el Concejo Universitario de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, que tiene como propósito promocionar el conocimiento y bien común, expresado en principios y valores éticos que guían la investigación en la universidad. **ULADECH (2021)**.

- **Protección a la persona:** En toda investigación las personas necesitan ser protegidos respetando su dignidad humana, su confidencialidad y privacidad debida a que las personas participan voluntariamente en la investigación.
- **Libre participación y derecho a estar informado:** La personas que participo en la investigación conto con la manifestación voluntaria, libre e informada.
- **Beneficencia y no mal eficiencia:** Se aseguró del bienestar de la persona que participo en la investigación, respetando las reglas generales para no causar daño alguno. Se disminuyó los posibles adversos y se maximizó los beneficios.
- **Justicia:** El investigador ejerce un juicio razonable, a la persona involucrada en la investigación se trató con respeto, amabilidad, paciencia y sobre todo respetando su tiempo.
- **Integridad científica:** Consiste en que el investigador no solo se rige en la actividad científica, sino que también en la actividad profesional de tal modo no debe afectar a la persona que participo en la investigación.

V. Resultados y Análisis de Resultados

5.1. Resultados

5.1.1. Respecto al objetivo específico 1:

Determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, 2020.

CUADRO 01

INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ, 2020

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Charqui (2018)	Según el autor la mayor parte de las MYPES del sector ferretería en la ciudad de Huaraz, afirman la prevención de fondos financieros para su micro y pequeña empresa, el 65% de los encuestados afirman que han solicitado financiamiento a bancos privados y el otro 65 % solicitaron crédito comercial, y refiere de que el 83% de las Mypes si obtuvieron rentabilidad de manera considerable del préstamo obtenido.
Tucto (2018)	Menciona que el 76 % de las micro y pequeñas empresas encuestados confirmaron haber sido financiados por terceros, es decir que, si se les otorgo el financiamiento solicitado y el 71 % han obtenido el financiamiento a un

	<p>periodo a corto plazo, esto quiere decir que la devolución será en 12 meses, mientras que el 53 % han solicitado crédito a entidades bancarias</p>
Rojas (2018)	<p>Concluye, que el 93% del crédito otorgado genera mayor rentabilidad en las Mypes, el 76 % el crédito otorgado si incide en la rentabilidad financiera, mientras que el 56% sostienen que el crédito otorgado permite el crecimiento rentable en las empresas ferreteras, claramente vemos que es necesaria para la rentabilidad para el rubro de ferreterías. Por otro lado, el 93% consideran que la innovación tecnológica incide en la rentabilidad.</p>
Hilario (2017)	<p>Concluye, que las decisiones de inversión si influyen en la rentabilidad una buena decisión genera beneficios a corto plazo y a largo plazo. La rentabilidad es necesaria para el logro de un crecimiento sostenible en el tiempo, el capital de trabajo influye en la rentabilidad por que la efectividad en la utilización del capital de trabajo genera utilidad y el capital corriente permite a la empresa cubrir gastos a corto plazo y seguir con el desarrollo de la actividad empresarial, por otro lado, las capacitaciones al personal influyen en la rentabilidad gracias a ello se toman las mejores decisiones de inversión.</p>

Palacios (2018)	Concluyó, que en el Perú existen variedades de fuentes de financiamiento para que una Mype pueda acceder y financiar su capital de trabajo, y sin embargo prefieren solicitar financiamiento donde les otorguen facilidades y con menos requisitos, las cajas municipales en su mayoría simplifican las barreras crediticias para que puedan acceder las Mypes. Estas sin embargo tienen la tasa de interés más elevado.
Chalco (2018)	Sostuvo, con respecto a la encuesta del 100 % los empresarios son adultos, el 90% de las Mypes encuestados tienen constituida su empresa por más de 3 años, y el 100% de las Mypes encuestados obtuvieron su financiamiento de capitales propios, mientras que el 80% señalan que el financiamiento otorgado lo reinvierten en capital de trabajo es decir en la compra de mercaderías o materiales.
Mamani (2019)	Afirma, que la mayoría de los encuestados obtuvieron financiamiento de terceros de entidades bancarias, mientras que las Mypes encuestadas señalan que se les ha capacitado lo cual ellos consideran que es relevante para sus empresas y en cuanto a la rentabilidad sostienen que si han tenido utilidades de manera considerable en los últimos años.

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes.

5.1.2. Respecto al objetivo específico 2:

Establecer el financiamiento del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, caso empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L. - Juliaca, 2020.

CUADRO 02

INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ, CASO EMPRESA DISTRIBUCIONES ELVISUR E.I.R.L. - JULIACA, 2020

ITEMS - RATIOS		FORMULAS Y AÑO	RESULTADOS
Rentabilidad de los Activos (ROA)			
Sin financiamiento	Utilidad neta x 100	2019	16.01 %
	Activo total	3,380,677.00 211,100.00	
Con financiamiento	Utilidad neta x 100	2020	21.63 %
	Activo total	6,478 976.58 299,523.78	
Rentabilidad Patrimonial (ROE)			
Sin financiamiento	Utilidad neta x 100	2019	22.62%
	Patrimonio	3,380,677.00 149,398.60	
Con financiamiento	Utilidad neta x 100	2020	49.10%
	Patrimonio	5,378 976.58 109,530.40	
Endeudamiento total			
Con financiamiento	Pasivo total x 100	2019	41.18%
	Activo total	10,496 630 254,872.17	
Con financiamiento	Pasivo total x 100	2020	35.32%
	Activo total	10,084 598.06 285,498.86	

Fuente: Elaboración propia

5.1.3. Respecto al objetivo específico 3:

Realizar un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L. - Juliaca, 2020.

CUADRO 03

ANÁLISIS COMPARATIVO DE LA INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA DISTRIBUCIONES ELVISUR E.I.R.L. - JULIACA, 2020

ELEMENTOS DE COMPARACION	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 2	RESULTADOS
Rentabilidad de los activos / sobre la inversión	Según el autor, menciona que el 93% de las Mypes del específicamente del rubro ferretería en su totalidad utilizaron financiamiento externo mediante terceros, siendo la principal dificultad las altas tasas de interés que	Sostiene que la rentabilidad de los activos sobre la inversión ha mostrado un incremento. Esto Debido a que la utilidad del último periodo resulto	Si coinciden

	ofrecen las entidades financieras. Por otro lado, se establece que el financiamiento aumenta la rentabilidad en las empresas ferreteras. (Rojas, 2018)	superior en un 21.63% para el 2020 a la obtenida en el periodo 2019 de 16.01%.	
Respecto a la Rentabilidad de patrimonial	No aplica	Respecto a la utilidad generada hay un incremento en la rentabilidad patrimonial de 22.62% en el año 2019 en comparación con 49.10% el año 2020	No coinciden
Endeudamiento total	No aplica	Se establece que la endeudamiento total de la empresa	No coinciden

		<p>en estudio ha disminuido de 41.18 % en el año 2019 a un 35.32% para el periodo del 2020</p>	
--	--	--	--

Fuente: Elaboración propia.

5.2. Análisis de Resultados

5.2.1. Respecto al objetivo específico N° 1:

Se determinó que las MyPes en cuestión específicamente de materiales de construcción ferretería en su totalidad utilizaron financiamiento externo mediante prestamistas, siendo la principal dificultad las altas tasas de interés que ofrecen las entidades financieras a una tasa de interés del 20%, un monto de S/. 10,000 nuevos soles a corto plazo. Por lo tanto, el financiamiento contribuyó a las necesidades de inversión en capital propio y compra de materiales de ferretería.

5.2.2. Respecto al objetivo específico N° 2:

Se concluye que el gerente de la empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L. recurre al financiamiento de terceros en el cual obtiene el préstamo a corto plazo con la finalidad de no pagar mucho el interés, el financiamiento obtenido es invertido en el capital de trabajo. Ya que el

financiamiento incide positivamente en la rentabilidad donde genera ingresos y mejora la calidad de servicios.

5.2.3. Respecto al objetivo específico N° 3:

Se concluye al comparar los objetivos específicos 1 y 2 que los puntos coinciden respecto al financiamiento de las micro y pequeñas empresas que solicitan y obtienen el financiamiento de terceros y estos son invertidos en capital de trabajo e inciden en la rentabilidad de estas. Respecto a la rentabilidad se encontró coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, donde el financiamiento incide sobre la rentabilidad de la empresa y que la capacitación a los trabajadores fue beneficiosa y mejoró los servicios de ventas al público.

VI. Conclusiones

6.1. Respecto al objetivo específico N° 1:

A lo señalado en la bibliografía revisada se ha determinado de las MyPes en cuestión específicamente de materiales de construcción ferretería en su totalidad utilizaron financiamiento externo, por lo tanto, el financiamiento contribuyó a las necesidades de inversión en capital propio y compra de materiales de ferretería. Se determina que el financiamiento si influye positivamente en la rentabilidad de las Mypes del Perú para su crecimiento.

6.2. Respecto al objetivo específico N° 2:

El financiamiento influye de manera positiva en la rentabilidad de la empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L. Ya que se logró un incremento en la rentabilidad de los activos, lo que se evidencia la eficiencia y el buen manejo de la inversión del crédito otorgado por la Banca Formal, siendo esta Banco de Crédito del Perú, cabe precisar que el préstamo solicitado del importe de S/. 60.000.00 fue invertido en capital de trabajo (compra de diversos materiales de ferretería). La gerente de la empresa sostiene que pago una tasa de interés 1.41% mensual y 16.92% Anual en un periodo de corto plazo es decir dentro de los 12 meses de esa manera se cumplió con los pagos mensuales del préstamo. También afirma que gracias al financiamiento se ha logrado conseguir mayores ingresos y así mantenerse en el mercado.

6.3. Respecto al objetivo específico N° 3:

Forma de financiamiento, conforme a la investigación comparable de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, se ha determinado la coincidencia respecto a las variables que implican que el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de las Mypes del Perú. A través de ratios financieros se demostró que el financiamiento favorece al crecimiento de la rentabilidad de la empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L.

Sistema al que recurren, señalar que, si hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, que es la banca formal ya que el financiamiento es favorable para las micro y pequeñas empresas.

En que invirtió el crédito solicitado, también hay coincidencia entre los resultados específicos 1 y 2, se denota que utilizaron el crédito solicitado en capital de trabajo

es decir en compra de mercaderías y/o materiales obteniendo un buen desarrollo económico.

Respecto al aumento de ingresos, señalar que también hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, ya que la inversión es proporcional lo cual ha generado más ingresos y así se ha cumplido con los gastos generados por la entidad.

Del plazo de crédito, también existe una coincidencia entre los resultados del objetivo específico 1 y 2, al mencionar que las micro y pequeñas empresas nacionales del sector comercio y de la empresa del caso han obtenido financiamientos a corto plazo es decir dentro de los 12 meses.

6.4. Conclusión General

Los autores consultados establecen que la mayoría de las empresas del país acceden al financiamiento de terceros y esto por un sistema Bancario Formal, el cual consideran que son más confiables y que a lo largo les puedan calificar obtener una línea de crédito, también señalan que otras empresas optan por las entidades financieras en vista que estas exigen menores garantías al momento de solicitar su crédito financiero.

Según el análisis del caso, el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú, caso empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L. - Juliaca, 2020, si influye positivamente en la rentabilidad de la empresa en estudio, con ello la empresa tiene la posibilidad de mantenerse en su actividad comercial de forma estable. La

rentabilidad evidencia que la empresa en estudio marcha bien, esto se debe a que se ha hecho una inversión correcta del crédito otorgado.

6.5. Recomendaciones:

La empresa del caso, debería considerar implementar la venta de sus productos por línea creando un sitio web, para captar más clientes potenciales y sobre todo tener ventajas de sus competidores y mantenerse en el mercado.

Por otro lado, se sugiere a la empresa que debe ampliar el espacio de su negocio e implementar con más materiales y así ofrecer variedad de productos a sus clientes.

VII. Aspecto Complementario

7.1. Referencias Bibliográficas

Illanes Zañartu, L. F. (2017). *Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile*. Obtenido de <https://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Za%e2%94%9c%e2%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Alfaro, J. (2016). *Economía, teoría del derecho*. Obtenido de <https://almacenederecho.org/teoria-la-empresa>

Anticona , G. A. (2018). *caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa G & L distribuidora plástica E.I.R.L. - Chimbote, 2018*. Recuperado el 16 de marzo de 2022, de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/16077/FINANCIAMIENTO_EMPRESAS_ANTICONA_GARCIA_ANGIE_ALEXANDRA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Arrascue , R. V. (2018). *CARACTERIZACION*. Obtenido de Caracterización del financiamiento y Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas el Perú: Caso Ferretería Kevin E.I.R.L. de Nuevo Chimbote, 2016
- Artero Herrera A. & Salinas Mojica M. (2018). *Planeacion estrategica de inversion y financiamiento en la creacion de valor de las MYPE de sector ferretero en el municipio de Ahuachapan*. El Salvador. Recuperado el 14 de marzo de 2022, de <http://ri.ues.edu.sv/id/eprint/18723/1/%E2%80%9CPLANEACI%C3%93N%20E%20STRAT%C3%89GICA%20DE%20INVERSI%C3%93N%20Y%20FINANCIAMIENTO%20EN%20LA%20CREACI%C3%93N%20DE%20VALOR%20DE%20LAS%20MYPES%20%20DEL%20S.pdf>
- BCRP. (2017). Importancia de la tasa de interés de referencia del BCRP. Obtenido de <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Moneda/moneda-170/moneda-170.pdf>
- BCRP. (2022). Entidades financieras. Obtenido de <https://www.bcrp.gob.pe/sitios-de-interes/entidades-financieras.html>
- Bujan, A. (2018). *Teoria de Modigliani - Miller*. Obtenido de <https://www.encyclopediafinanciera.com/finanzascorporativas/teorema-de-Modigliani-Miller.htm>
- Challco, E. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro*

ferretería del distrito de San Miguel – San Román – Puno, periodo 2017.

Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/2623>

Charqui Lazaro, P. G. (2018). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2017.* (Universidad Católica los Angeles de Chimbote). Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/7815>

Chuquija , S. P. (2016). “*Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de la micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de ferreterías (salida Huancané), del distrito de Juliaca, provincia de San Román, periodo -2013-2014*”. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/815>

COMEX, P. (2021). El número de mypes peruanas se redujo un 48.8% en 2020 y la informalidad pasó al 85% como consecuencia de la pandemia. Obtenido de <https://www.comexperu.org.pe/articulo/el-numero-de-mypes-peruanas-se-redujo-un-488-en-2020-y-la-informalidad-paso-al-85-como-consecuencia-de-la-pandemia>

Escalante, E. (2016). promulgan ley N°30056 que modifica la ley MYPE y otras normas para las micro y pequeñas empresas mi propia empresa. Recuperado el 3 de diciembre de 2021, de <https://www.mep.pe/promulgan-ley-no-30056-que-modifica-la-actual-ley-mype-y-otras-normas-para-las-micro-y-pequenas-empresas/>

Flores Rivas V. & Sanchez Taza. (2018). *Planificación Financiera para mejorar la Rentabilidad de la Empresa South Express Cargo Peru S.A.C para el año 2018.*

Obtenido de

https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/2540/Vonny%20Flores_Jakeline%20Sanchez_Trabajo%20de%20Suficiencia%20Profesional_Titulo%20Profesional_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y

García , I. (2017). clases de rentabilidad. Obtenido de

<https://www.economiasimple.net/glosario/rentabilidad>

García , I. (2017). RENTAILIDAD. Obtenido de

<https://www.economiasimple.net/glosario/rentabilidad>

Hilario, T. S. (2017). *Las decisiones de inversión y su influencia en la rentabilidad de la empresa grupo León ferretería y construcciones E.I.R.L. Huanuco-2016.*

Recuperado el 18 de marzo de 2022, de

<http://repositorio.udh.edu.pe/bitstream/handle/123456789/789/HILARIO%20TEODORO%2C%20SUSAN%20YISSELA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Leon , F. (2017). Ratios financieros básicos. Obtenido de

[https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/3508413-ratios-financieros-basicos-](https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/3508413-ratios-financieros-basicos-margen-neto-roe-roa-razon-)
[margen-neto-roe-roa-razon-](https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/3508413-ratios-financieros-basicos-margen-neto-roe-roa-razon-)

[corriente#:~:text=El%20ROE%20mide%20la%20capacidad,las%20empresas%20para%20generar%20ganancias.](https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/3508413-ratios-financieros-basicos-margen-neto-roe-roa-razon-)

Logreira Vargas C. & Mauricio Bonett B. (2017). *Financiamiento privado en las microempresas del sector textil – confecciones en Barranquilla - Colombia*.

Obtenido de <https://repositorio.cuc.edu.co/handle/11323/371>

López, C. D. (2017). *Fuente de financiación*. Obtenido de

<https://economipedia.com/definiciones/fuente-de-financiacion.html>

Mamani, T. W. (2019). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las*

MYPE del sector comercio, rubro ferreterías – caso: ferreterías de la Av.

Huancane del distrito de Juliaca – período 2018. Recuperado el 10 de marzo de

2022, de

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/18002/CAPACI](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/18002/CAPACITACION_REENTABILIDAD_MAMANI_%20TICONA_WALTER_%20DIEGO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

[TACION_REENTABILIDAD_MAMANI_%20TICONA_WALTER_%20DIEG](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/18002/CAPACITACION_REENTABILIDAD_MAMANI_%20TICONA_WALTER_%20DIEGO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

[O.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/18002/CAPACITACION_REENTABILIDAD_MAMANI_%20TICONA_WALTER_%20DIEGO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

MARKA, I. (2019). *INVESTIGACION*. Obtenido de

[https://markainvestigacion.wordpress.com/2019/02/15/las-investigaciones-](https://markainvestigacion.wordpress.com/2019/02/15/las-investigaciones-exploratorias-y-descriptivas-tienen-hipotesis/)

[exploratorias-y-descriptivas-tienen-hipotesis/](https://markainvestigacion.wordpress.com/2019/02/15/las-investigaciones-exploratorias-y-descriptivas-tienen-hipotesis/)

Martínez, A. J. (2020). *criterio de clasificación de empresas*. Recuperado el 25 de marzo

de 2022, de [http://www.econosublime.com/2018/12/criterios-clasificacion-](http://www.econosublime.com/2018/12/criterios-clasificacion-empresas.html)

[empresas.html](http://www.econosublime.com/2018/12/criterios-clasificacion-empresas.html)

Maynard , K. J. (2017). *Teorías Alternativas de la Tasa de Interés*. Obtenido de

http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0124-

[59962017000100335](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0124-59962017000100335)

- Merino Rojas, C. (2016). Clasificación de las empresas según su actividad. Obtenido de http://www.academia.edu/8185280/CLASIFICACION_DE_LAS_EMPRESA_S_SEG%C3%9AN_SUS
- Morris, C. (2020). Tipos de índice de rentabilidad. Obtenido de <https://www.caminofinancial.com/es/como-calcular-los-indices-de-rentabilidad-de-tu-empresa/>
- Palacios , F. R. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas ferreteras en el Perú: Caso ferretería Kaisdomo del distrito de Moropón, 2018.* Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/5836/FERRETERIA_FINANCIAMIENTO_PALACIOS_FLORES_ROBERT_YURANDIL.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Pérez Porto J. & Merino M. (2019). Definición de ferretería. Recuperado el 28 de marzo de 2022, de <https://definicion.de/ferreteria/>
- Raffino, E. M. (2021). Indicadores de rentabilidad. Obtenido de <https://concepto.de/rentabilidad/>
- Reséndiz , F. (2021). Fuentes de financiamiento. Obtenido de <https://fondimex.com/blog/fuentes-de-financiamiento/>
- Rojas, Z. A. (2018). *El financiamiento, la innovación y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas ferreteras del distrito de Ayacucho, 2017.*

Recuperado el 10 de marzo de 2022, de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/8459/FINANCIAMIENTO_INNOVACION_ROJAS_ZARATE_ALEX.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Sánchez, J. (2000). Análisis de la rentabilidad de la empresa. Obtenido de <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>

SBS. (2022). Tasa de interés promedio del Sistema Bancario. Recuperado el 28 de marzo de 2022, de <https://www.sbs.gob.pe/app/pp/EstadisticasSAEEPPortal/Paginas/TIActivaTipoCreditoEmpresa.aspx?tip=B>

Sevilla Arias, A. (2019). Concepto de Rentabilidad. Recuperado el 29 de octubre de 2021, de <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>

Sevilla Arias, A. (2019). Rentabilidad social. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>

SUNAT. (2019). Definición de Micro y Pequeñas Empresas. Obtenido de <https://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-microPequenaEmpresa.html>

Tucto Chávez, D. (2018). *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías en la avenida Raimondi de la provincia de Huaraz, 2016*. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/5651/PROPIET>

ARIOS_FINANCIAMIENTO_DENIS_MAYLHING_TUCTO_CHAVEZ.pdf?s
equence=4&isAllowed=y

ULADECH. (2021). Código de Ética para la Investigación Versión 004 Chimbote.
Obtenido de -
<https://web2020.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2020/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v004.pdf>

Vizcaíno , J. (2020). *Concentración de mercado y rentabilidad dentro del sector ferretero de importaciones en el Ecuador*. Ecuador. Obtenido de
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/31389/1/T4808e.pdf>

Westreicher, G. (2020). Financiacion o Financiamiento. Obtenido de
<https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>

7.2. Anexos

7.2.1. Anexo 01: Modelo de fichas bibliográficas

(Anticona , 2018)

Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa G & L distribuidora plástica E.I.R.L. - Chimbote, 2018

La empresa en estudio utiliza el financiamiento por terceros, ósea una banca formal siendo el Banco Continental - BBVA, el importe aprobado es de 50.000.00 (Cincuenta Mil 00/100 Soles), con una tasa de interés del 18.12% anual, siendo 1.51% mensual y el plazo de devolución es a corto plazo (12 meses), el cual es utilizado como capital de trabajo (mercaderías) por la empresa en estudio.

Fichas bibliográficas:

Deben incluir estos datos separados por comas:

- 1.- Autor (apellido, nombre; si son más de dos autores se añade: "y otros")
- 2.- Año de publicación.
- 3.- Título (en itálicas 'cursiva' o subrayado)
- 4.- Ciudad de publicación.
- 5.- Editorial.
- 6.- Página de referencia.

7.2.2. Anexo 02: Cuestionario



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
DE CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLE, FINANCIERAS
Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Mediante el presente reciba usted un cordial saludo; agradeceré su participación aportando datos, respondiendo a las preguntas del presente cuestionario, ello me permitirá realizar mi informe de Tesis Para Optar el Título Profesional de Contador Público. Cabe precisar que el presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L. Juliaca, para desarrollar el trabajo de investigación titulado:

“Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L. - Juliaca, 2020”.


DISTRIBUCIONES ELVISUR E.I.R.L.
RUC: 20500233018

Elvisur Hancock Huayta
DNI: 02415406
GERENTE

Primaria () Secundaria () Superior Técnica (X) Superior Universitaria ()

5. Estado Civil:

Soltero () Casado () Conviviente (X) Viudo () Divorciado ()

Profesión: Ocupación:

FACTORES RELEVANTES	PREGUNTAS	SI	NO
Forma de financiamiento	1. ¿Financia su actividad, solo con financiamiento propio?	.	X
	2. ¿Financia su actividad económica, con financiamiento de terceros?	X	
Sistema de financiamiento	3. ¿Financia sus actividades con banca formal?	X	
	4. ¿Financia sus actividades con entidades financieras?		X
Institución financiera	5. ¿La empresa cumplió con los requisitos solicitados por la Banca?	X	
	6. Mencione cual es la Banca Formal que le otorgo el Crédito Financiero: <i>BCP</i>		
	7. Mencione cual es la entidad Financiera que le brindo el Crédito Financiero:		X

.....
 CPC. CESAR ANDRÉS GUTIERREZ
 MAT. N° 4011
 COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE PUNO

.....
 DISTRIBUCIONES ELVISUR E.I.R.L.
 RUCI 2050023018
Elvisur
 Elvira Hahoco Huayta
 DNI 02415496
 GERENTE

Costo del Financiamiento	8. ¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos otorgados? Tasa de interés: <i>16.92%</i> Anual: <i>1.91%</i> Mensual		
	9. Mencione en que fue invertido el Crédito Financiero otorgado: <i>en Capital de trabajo</i>	X	
Plazo del Financiamiento	10. ¿Los créditos otorgados fueron a corto plazo?	X	
Monto solicitado: <i>S/. 60.000.00 (sesenta mil con 00/100 soles)</i>			
RIQUISITOS PARA OBTENER FINANCIAMIENTO: <ul style="list-style-type: none"> ➤ Ficha RUC (X) ➤ DNI Representante Legal (X) ➤ Vigencia de Poder (X) ➤ Recibo de agua o luz (X) ➤ Últimos PDTs (03) (X) ➤ Declaración anual (X) ➤ Estado de situación financiera (X) ➤ Constitución de la empresa (X) ➤ Aval (X) 			

Validado por:

[Signature]
 CPC. CESAR ALVAREZ GUTIERREZ
 MAT. N° 4011
 COLEGIO DE CONTADORES PUBLICOS DE PUNO

[Signature]
 DISTRIBUCIONES ELVISUR E.I.R.L.
 RUC: 20500233018
 Elvira Francisca Huayta
 DNI: 02415406
 GERENTE