



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,**

**FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES  
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO QUE MEJORAN  
LAS POSIBILIDADES EN LA MICRO EMPRESA DEL  
SECTOR SERVICIO "CORPORACIÓN ITALY & ASESORES  
S.A.C."- JULIACA, 2021.**

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

**AUTORA:**

**ZELA PACARA, MARTHA**

**ORCID: 0000-0001-9803-7378**

**ASESORA:**

**MANRIQUE PLACIDO, JUANA MARIBEL**

**ORCID: 0000-0002-6880-1141**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2021**



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD,  
PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES  
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO QUE MEJORAN  
LAS POSIBILIDADES EN LA MICRO EMPRESA DEL  
SECTOR SERVICIO "CORPORACIÓN ITALY & ASESORES  
S.A.C."- JULIACA, 2021.**

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

**AUTORA:**

**ZELA PACARA, MARTHA**

**ORCID: 0000-0001-9803-7378**

**ASESORA:**

**MANRIQUE PLACIDO, JUANA MARIBEL**

**ORCID: 0000-0002-6880-1141**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2021**

**Título de la tesis**

PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL  
FINANCIAMIENTO QUE MEJORAN LAS POSIBILIDADES EN LA MICRO  
EMPRESA DEL SECTOR SERVICIO “CORPORACIÓN ITALY &  
ASESORES S.A.C.”- JULIACA, 2021.

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTORA**

**Zela Pacara, Martha**

**ORCID: 0000-0001-9803-7378**

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

### **ASESORA**

**Manrique Placido, Juana Maribel**

**ORCID: 0000-0002-6880-1141**

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

### **JURADO**

**Soto Medina Mario**

**ORCID N° 0000-0002-2232-8803**

**Baila Gemín Juan Marco**

**ORCID N° 0000-0002-0762-4057**

**Espejo Chacón, Luis Fernando**

**ORCID N° 0000-0003-3776- 2490**

## **HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR**

### **JURADO**

---

**Soto Medina Mario**  
**ORCID N° 0000-0002-2232-8803**  
**Presidente**

---

**Baila Gemín Juan Marco**  
**ORCID N° 0000-0002-0762-4057**  
**Miembro**

---

**Espejo Chacón, Luis Fernando**  
**ORCID N° 0000-0003-3776- 2490**  
**Miembro**

---

**Manrique Placido, Juana Maribel**  
**ORCID: 0000-0002-6880-1141**  
**Asesora**

## **Agradecimiento**

A la universidad “CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE” y a los docentes catedráticos que forjaron nuestros conocimientos para enfrentarnos a un mercado sumamente competitivo y ser profesionales de éxito.

A corporación Italy & Asesores S.A.C., Que nos brindaron las facilidades y la documentación requerida para cumplir los parámetros mínimos de estricto cumplimiento para cumplir dicha investigación.

## **Dedicatoria**

A la memoria de mi progenitora INES ANTONIA PACARA PACCARA, que con sus consejos y enseñanza motivaron mi perseverancia y esfuerzo para superar las barreras y obstáculos de la vida.

## Resumen

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de la micro empresa del sector servicio “CORPORACIÓN ITALY & ASESORES S.A.C”. Juliaca, 2021, la empresa va funcionando bajo la modalidad de sociedad anónima cerrada, compuesta por dos accionistas y está dentro del régimen pyme tributario; La empresa o sociedad, tiene bastantes limitantes contables y financieros razón por la cual es materia de estudio; En cuanto a la metodología de investigación es el tipo de investigación aplicada, nivel de investigación es descriptivo y diseño no experimental – descriptivo, para poder recoger la información se utilizó como técnica la entrevista, el instrumento a utilizar fue el cuestionario, la misma que se aplicó al Gerente General y quien es el accionista mayoritario, obteniendo los siguientes resultados: **Respecto al financiamiento interno**; la empresa utilizó capital proveniente de sus ahorros de los accionistas, no contando con la reinversión de las utilidades no distribuidas, **Respecto al financiamiento de terceros**; la empresa no cuenta con líneas de crédito, menos con préstamos de entidades financieras, sin embargo cuenta con préstamo de proveedores, amigos o familiares, **Respecto a los plazos de financiamiento**; la empresa cuenta con préstamos de proveedores, amigos y familiares a corto plazo con intereses más elevados a los bancario.

**Palabra clave:** Fuentes de financiamiento, MYPE.



## **Abstract**

The objective of this research work is to identify financing opportunities that improve the possibilities of micro enterprises in the service sector “ CORPORACIÓN ITALY & ASESORES S.A.C.” – Juliaca,2021, the company will be operating under the modality of a closed corporation, composed of two shareholders and it is within the tax SME regime; The company or society has enough accounting and financial limitations, which is why it is a matter of study; Regarding the research methodology, it is the type of applied research, the research level is descriptive and non-experimental - descriptive design, in order to collect the information, the survey was used as a technique, the instrument to be used was the questionnaire, the same as applied to the General Manager and who is the majority shareholder, obtaining the following results: Regarding internal financing; The company used capital from its shareholders' savings, not counting on the reinvestment of undistributed profits. Regarding third-party financing; The company does not have lines of credit, less with loans from financial entities, however it has a loan from suppliers, friends or family, Regarding the financing terms; The company has short-term loans from suppliers, friends and family with higher interest rates than the bank.

Keyword: financing sources, MYPE.

## Contenido

Título de la tesis .....	iii
Equipo De Trabajo .....	iv
Hoja de firma del jurado y asesor .....	v
Agradecimiento .....	vi
Dedicatoria .....	vii
Resumen y Adstract .....	viii
Contenido .....	x
Índice de tablas .....	xii
I. Introducción .....	13
II. Revisión de la literatura .....	17
2.1 Antecedentes. ....	17
2.1.1. Antecedentes internacionales: .....	17
2.1.2. Antecedentes nacionales. ....	20
2.1.3. Antecedentes locales .....	23
2.2. Bases teóricas de la investigación. ....	25
2.2.1. Teorías sobre financiamiento: .....	25
2.2.1.2. Financiamiento de terceros o externos .....	33
2.2.2 Micro Y Pequeña Empresa - PYME.....	37
2.2.3. Marco conceptual .....	42
III. Hipótesis .....	43

IV. Metodología .....	44
4.1 El tipo de investigación: .....	44
4.2 Nivel de la investigación de las tesis.....	44
4.3 Diseño de la investigación.....	44
Descriptivo .....	45
4.4 El universo y muestra. ....	45
4.5 Definición y operacionalización de variables .....	46
4.6 Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	49
4.7 Plan de análisis .....	49
4.8 Matriz de consistencia .....	50
4.9 Principios éticos .....	52
V. Resultados .....	53
5.1 Resultados .....	53
VI. Conclusiones .....	59
Referencias bibliográficas:.....	62
ANEXOS: .....	66
VII. Anexo 4: Consentimiento informado. ....	70

## Índice de tablas

Tabla 1.	Definición y operacionalización de variables.....	47
Tabla 2.	Matriz de consistencia .....	50
Tabla 3.	Presentación de resultados en relación a la variable, FINANCIAMIENTO.	
	53	

## I. Introducción.

Para poder focalizar nuestro problema, se observará dentro de los parámetros de esta emergencia sanitaria, el “COVID-19”, ha dado lugar que las microempresas y pequeñas empresas tuvieron un déficit enorme en sus negocios, provocando endeudamientos con sus proveedores y sus financieras, incluso tal como afirma RPP( 2021) “El **41% de negocios de microempresarias dejaron de funcionar** debido a la actual coyuntura, según la Encuesta de impacto de la pandemia de la COVID-19 en la economía y negocios de microempresarias en condición de vulnerabilidad de la Financiera Confianza. (pág. 1), a estos impactos se ha sumado las medidas sanitarias cómo es la cuarentena impuesta por los gobiernos donde muchos negocios de servicios entre otros fueron afectados de gran manera y a la fecha del desarrollo de este trabajo siguen siendo afectados por esta emergencia sanitaria a nivel mundial y en especial en el territorio peruano. Por ende, nos centraremos de como una pequeña empresa del sector servicio puede tener las propuestas de mejora en los factores relevantes del financiamiento y consecuentemente generar rentabilidad para que sus posibilidades mejoren sus utilidades a favor de la micro empresa “CORPORACIÓN ITALY & ASESORES S.A.C.”- Juliaca, por lo que seguidamente formularemos nuestro problema de investigación con la siguiente interrogante ¿Las oportunidades de financiamiento y rentabilidad, que mejoran las posibilidades en la micro empresa del sector servicio “ CORPORACIÓN ITALY & ASESORES S.A.C”-Juliaca, 2021? , no dejando de lado, formulamos nuestros problemas específicos como son:

1. ¿Las oportunidades del financiamiento de terceros mejoran las posibilidades en la micro empresa del sector servicio “CORPORACIÓN ITALY & ASESORES S.A.C.”- Juliaca, 2021?

2. ¿Las oportunidades del financiamiento interno mejoran las posibilidades en la micro empresa del sector servicio “CORPORACIÓN ITALY & ASESORES S.A.C” -Juliaca, 2021?

3. ¿Las oportunidades de los plazos de financiamiento mejoran las posibilidades en la micro empresa del sector servicio “CORPORACIÓN ITALY & ASESORES S.A.C.” - Juliaca, 2021?

En el presente trabajo de investigación se planteó como objetivo general de la investigación de Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de la micro empresa del sector servicio “CORPORACIÓN ITALY & ASESORES S.A.C”- Juliaca. 2021. Para su mejor entendimiento y estudio se ha planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Determinar las oportunidades del financiamiento interno que mejoren las posibilidades en la micro empresa del sector servicio “CORPORACIÓN ITALY & ASESORES S.A.C.”- Juliaca, 2021.

2. Describir las oportunidades del financiamiento de terceros que mejoren las posibilidades en la micro empresa del sector servicio “CORPORACIÓN ITALY & ASESORES S.A.C”- Juliaca, 2021.

3. Explicar que las oportunidades de los plazos de financiamiento que mejoren las posibilidades en la micro empresa del sector servicio “CORPORACIÓN ITALY & ASESORES S.A.C.” - Juliaca. 2021.

Nuestro trabajo de investigación es justificado en un mercado que demanda eficiencia y competitividad, es sumamente importante la necesidad de obtener financiamiento que garantice los presupuestos necesarios para cumplir esta finalidad, por lo tanto, las micro y pequeñas empresas requieren una participación en el contexto nacional y global para mejorar

su rentabilidad. Las micro pequeñas empresas en el Perú requieren financiamiento de diferentes fuentes, casos así que muchos pequeños y micro empresarios recurren a las entidades bancarias para poder obtener créditos y estos en gran mayoría de los casos son con intereses altos, además se ha detectado también que otros microempresarios recurren a préstamos directos de terceras personas cómo son familiares o amigos para poder financiar sus estrategias de negocio o producto, finalmente tenemos otros microempresarios que crean personas jurídicas con capital mínimo y en el tiempo ven la necesidad de incluir nuevos accionistas que puedan aportar capital para desarrollar sus actividades económicas

Muchos microempresarios no tienen conocimiento de estas herramientas para poder financiar sus negocios, conllevándolos a frustrarse y abandonar sus proyectos, es así que el estado y las bancas privadas tratan de palear económicamente estas necesidades sin conseguir en su gran mayoría resultados favorables, sin embargo por falta de o apoyo técnico, no cuentan con un plan de negocios que puede ser sostenible y rentable en lo futuro, por ello creemos importante que este estudios tenga un impacto real en cada microempresario.

CORPORACIÓN ITALY & ASESORES S.A.C., es una persona jurídica que cuenta con 2 accionistas, los cuales tienen capital de inicio muy mínimo en este caso es importante analizar su financiamiento para cumplir sus actividades y que le generen rentabilidad y más aún, cómo pueden identificar oportunidades de financiamiento económico para mejorar su rentabilidad como una microempresa y así aprovechar estos estudios para implantar en negocios similares o parecidos a la que está en estudio

Por último, la necesidad de que este trabajo se justifica para cumplir ciertos requisitos para la obtención de grado de título profesional de contador público y que está puede reflejar la materialización de los 10 semestres académicos en nuestros claustros universitarios

En cuanto a la metodología de investigación es el tipo de investigación aplicada, nivel de investigación es descriptivo y diseño no experimental – descriptivo, para poder recoger la información se utilizó como técnica la entrevista, el instrumento a utilizar fue el cuestionario, la misma que se aplicó al Gerente General y quien es el accionista mayoritario, obteniendo los siguientes resultados: Respecto al financiamiento interno; la empresa utilizó capital proveniente de sus ahorros de los accionistas, no contando con la reinversión de las utilidades no distribuidas, Respecto al financiamiento de terceros; la empresa no cuenta con líneas de crédito, menos con préstamos de entidades financieras, sin embargo cuenta con préstamo de proveedores, amigos o familiares, Respecto a los plazos de financiamiento; la empresa cuenta con préstamos de proveedores, amigos y familiares a corto plazo con intereses más elevados a los bancario.



## **II. Revisión de la literatura**

### **2.1 Antecedentes.**

En la presente investigación, la recopilación de información se realizó de todos los trabajos realizados por diversos investigadores en cualquier ámbito del mundo, en un contexto local, nacional e internacional, siempre cuidando de que estos trabajos estén relacionado a la investigación realizada.

#### ***2.1.1. Antecedentes internacionales:***

En este trabajo de investigación, consideraremos toda la recopilación de la información a nivel mundial, es decir en cualquier ciudad o centro de estudio que tenga relación con nuestras variables de estudio y además con las unidades de análisis de presente trabajo.

Tenemos el estudio de LOGREIRA et al. (2017), con su investigación titulada INVESTIGACION DENOMINADO FINANCIAMIENTO PRIVADO EN LAS MICROEMPRESAS DEL SECTOR TEXTIL - CONFECCIONES EN BARRANQUILLA – COLOMBIA, cuyo Tipo de investigación que aplicó este trabajo fue el tipo descriptivo, que es de caracteriza la población sobre objetos de estudio las técnicas que utilizó en la recolección de sus datos fue precisamente cuantitativo, llegando a las siguientes conclusiones:

Del año 2011 a Junio 2016 las colocaciones vía microcréditos asciende a un valor de 20 762.290 (cifra en millones) donde el 92.6% de este valor fue colocado por bancos comerciales los cuales no son exigentes con los requisitos solicitados a las empresas, sino que también cobran la segunda tasa de interés más alta.

Las compañías de financiamiento son las instituciones que en el promedio han colocado micro créditos con tasa más elevado del 33.5% EA, seguidas de los bancos comerciales con 31.8% EA, y finalmente las cooperativas financieras con la tasa del 19.1% EA (superintendencia financiera 2016), si bien la tasa de microcréditos fue la segunda más alta

dentro de la tasa mínima adjudicadas alguna vez a estos préstamos con un 11.6% EA se demuestra que es posible otorgar financiamiento a microempresas juntas al menos costosas que permiten un mayor desarrollo de las mismas.

Se observa que el año tras año las colocaciones bien microcrédito han estado incrementando del año 2011 al año 2012 estas crecieron en un 8.3% del 2012 al 2013 en un 17.1% del 2013 al 2014 y un 14.2% y del 2014 al 2015 en un 35% es importante que estas tendencias se mantengan con el fin de disminuir la brecha entre las oportunidades de acceso a financiación con las que cuenta las grandes empresas versus las de la microempresa.

El 50.5% de las microempresas encuestadas afirmó contar con financiación de largo plazo compuestas en su mayoría por préstamos en moneda local provenientes de banco comercial respecto a la financiación del corto plazo la microempresa utilizan también los préstamos bancarios créditos comerciales con proveedores pero éstos no ofrecían ventaja alguna para el microempresario debido que el acceso de estos eran en la misma condición que cualquier pyme o gran empresa se debe tener en cuenta que los bancos comerciales son los que más requisitos exigen.

Aun cuando se estableció que alguna entidad ofertaba los créditos microempresariales con la condición más favorable para el acceso de estos tiene un costo financiero debido al riesgo de que asume el intermediario financiero. Lo anterior conlleva a que estas microempresas prefieren utilizar sus propios recursos para financiar sus operaciones o acceden con mayor facilidad a créditos informales que de igual manera son onerosos. Si bien los proveedores constituyen una fuente natural con la que se podrían financiar. Esto no sucede debido a que no existe una confianza entre los proveedores para otorgarles financiación.

En la universidad de Chile en la facultad de economía y negocios encontramos a ILLANES (2017), con su título de investigación CARACTERIZACIÓN DEL

FINANCIAMIENTO DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS EN CHILE, la que concluye ILLANES (2017), en lo siguiente:

Los factores que influyen en el ROE de las compañías para una muestra de panel tomada en los años 2007, 2009 y 2013 a través de las encuestas Longitudinales, es si el gerente general es socio, existe una influencia positiva en el ROE de la compañía en que se esperaría que si el gerente general posee participación en la compañía, ésta obtenga mayores retornos debido a los mayores incentivos monetarios que tiene el ejecutivo para que la empresa tenga un buen desempeño. Asimismo en el modelo de Heckman en dos etapas realizado, se constata el uso de un mayor nivel de apalancamiento que estos toman cuando son accionistas (nivel de ROE aumenta debido al nivel de apalancamiento de la firma y los gerentes socios tienden a tener un mayor nivel de deuda). Por otro lado si el administrador es hombre tiene un efecto positivo en los niveles de deuda que posee una empresa pero un efecto negativo en la rentabilidad de ésta que se podría deber a factores que por otras habilidades presentes en los gerentes que no han sido controladas y que son más comunes en las mujeres gerentes.

Asimismo, obtenemos que la empresa que posee gerentes con estudios universitarios tiene efectos significativos en el ROE pero negativos. Se podría explicar la influencia negativa de los estudios superiores por la existencia de otras variables que caracterizan al gerente que no han sido controladas, como por ejemplo los niveles de esfuerzo, coeficiente intelectual o habilidades blandas. En caso contrario, cuando el gerente se capacitó durante el año, se encuentra un efecto positivo en el ROE que se puede deber a que un gerente que se ha capacitado en el año logra mayores eficiencias en la operación y con ello aumenta la rentabilidad de la compañía.

El tamaño de las compañías si influye en su ROE, pero de manera negativa que se puede deber a que las empresas más pequeñas se encuentran en nichos de mercado

en crecimiento en que se obtienen mayores ventas y márgenes. Asimismo debido a que el acceso al financiamiento es menor en estas compañías, poseen un costo de financiamiento mayor que las grandes empresas por lo que empresas más pequeñas se ven obligadas a ser más rentables para poder hacer frente al servicio de la deuda.

En el modelo de Heckman tenemos que un mayor porcentaje de activos fijos sobre activos totales de la compañía ayuda a que la empresa tome un mayor nivel de deuda, debido a que los activos fijos pueden servir de garantías para tener mayor acceso al mercado de créditos. A mayor razón circulante es menor la probabilidad de que la empresa tome, debido que son empresas que tienen menor necesidad de endeudarse en el corto plazo para poder operar y hacer frente a sus obligaciones de corto plazo (capital de trabajo principalmente). (pág. 39).

### ***2.1.2. Antecedentes nacionales.***

Para el presente proyecto de investigación se ha recopilado los siguientes trabajos a nivel nacional:

Encontramos a (Huamani & Sosaya, 2017) en su tesis titulada “El financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del Sector Comercial del Distrito de Imperial – Cañete. Año 2012 – 2015” cuyo objetivo fue determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPE del ámbito de estudio. obtuvo una metodología de tipo aplicada, de nivel no experimental y de diseño descriptivo correlacional. Llegando así a las siguientes conclusiones:

- Se concluyó que el financiamiento ha influido positivamente en la rentabilidad de las MYPE del ámbito de estudio, representada J&M DON AGRO MAX S.A.C. donde se demostró que el financiamiento es fundamental para el crecimiento económico y financiero de las MYPE, ya

que se obtuvo una mayor rentabilidad a mediano plazo.

- Se concluyó que la independencia financiera ha influido positivamente en la rentabilidad de ventas de las MYPE del ámbito de estudio, al respecto cabe señalar que la independencia financiera es sostenida por ingresos generados por el mismo negocio, lo que demuestra que se necesita de terceros al momento de invertir.
- Se concluyó que el grado de apalancamiento ha influido positivamente en la rentabilidad del activo de las MYPE del sector comercial del ámbito de estudio, ya que es un mecanismo favorable para incrementar la inversión de sus activos que a su vez le generen mayor rentabilidad sobre sus inversiones.
- Se concluyó que el multiplicador de capital ha influido positivamente en la rentabilidad patrimonial de las MYPE del ámbito de estudio, lo que significa que el financiamiento a través del multiplicador de capital ha generado beneficios a los socios debido a su buena y oportuna inversión en los activos de la empresa.

Tenemos el trabajo de investigación de PALONINO (2020) con su título de investigación denominado PROPUESTA DE MEJORA DE FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA MYPE, SECTOR SERVICIO, CASO SERVIMATTHEW-AMARILIS, 2019., Tuvo como su objetivo principal Identificar las oportunidades de financiamiento y rentabilidad que mejoren la posibilidad de la microempresa del sector servicio, caso SERVIMATTHEW Amarilis, llegando así, estructurar con una metodología de tipo de investigación aplicada, su nivel de investigación fue descriptivo, enfocada básicamente una empresa SERVIMATTHEW Amarilis llegando luego a las siguientes conclusiones:

Respecto al financiamiento interno y rentabilidad Para la empresa SERVIMATTHEW considera como una oportunidad el financiamiento interno el recurso propio cuyo capital fue producto de los ahorros a nivel de la familia (esposo y esposa) lo cual los sirvió para adquirir productos, repuestos y algunas máquinas para implementar la empresa, además el terreno era propio. También como parte del financiamiento interno considera las utilidades del ejercicio la misma que utilizo en la reinversión de la empresa porque, con la utilidad acumulado siempre lo hemos revertido ya sea para la compra de más activos y también para el contrato del personal técnico en mecánica automotriz, para realizar el servicio de mantenimiento y servicio de escáner. Asimismo, señala que la empresa obtiene utilidad y la rentabilidad por la inversión realizada en los activos, es decir, gracias a la inversión en herramientas y maquinarias para cumplir un buen servicio de mantenimiento y reparación de vehículo se obtuvo buenos ingresos y regularmente la rentabilidad. • Respecto al financiamiento de terceros y rentabilidad La empresa en estudio considera como una oportunidad al financiamiento de terceros porque cubrió los vacíos de los recursos propios, ya que ante la insuficiencia del capital propio la empresa recurrió a los terceros entre ellas está el financiamiento de familiares que asciende la suma de 20,000 a una tasas de interés 20% anual, lo cual es un 59 financiamiento no bancario y de terceros, de igual modo considera que el financiamiento de terceros contribuye en la obtención de utilidades porque con la obtención de recursos de terceros realizó algunas adquisiciones de herramientas para mejorar la atención significando mayores ingresos para la empresa. También, para la empresa el crédito de sus proveedores te permitió obtener utilidades y a la vez rentabilidad porque le facilitó para el desarrollo de la actividad sin necesidad de perder liquidez, manteniéndose mayores recursos en efectivo, además porque se libera el capital que puede destinarse a otros gastos en el corto plazo, además no requiere garantías y se solicita en función a las necesidades. Por lo tanto, el financiamiento de terceros ya sea de proveedores, parientes y amigos repercuten en las utilidades y su respectivo rentabilidad de la

empresa, pero para lo cual mucho tiene que ver la estructura de capital de la empresa • Respecto a los plazos de financiamiento y rentabilidad Existen varios tipos de financiación entre ellos se tiene a corto plazo y a largo plazo la función de ambos es de proveer de capital para la inversión y mantener u optimizar la rentabilidad de la empresa, pero elegir el plazo de financiamiento ideal para tu unidad económica depende de las necesidades y objetivos, además es importante evaluar a qué tipo de entidades financieras se tiene acceso. En ese sentido, en la empresa el plazo de tiempo emplea para devolver los créditos financieros obtenidos es el largo plazo porque es lo más conveniente al nivel de ingresos y a la capacidad financiera de la empresa, también utiliza el corto plazo especialmente para cumplir los compromisos con los proveedores. (pág. 59)

### ***2.1.3. Antecedentes locales***

Se tiene los siguientes trabajos:

QUISPE (2015) en su tesis de título, CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO CAPACITACIÓN Y RENTABILIDAD DE MIPES SECTOR COMERCIO ABARROTOS DEL MERCADO CERRO COLORADO DEL DISTRITO DE JULIACA 2015. Tuvo como objetivo principal en describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - abarrotes del mercado cerro colorado del distrito de Juliaca 2015. La investigación fue cuantitativa de nivel descriptivo básico teórica y su diseño no experimental, Se aplicó un cuestionario, utilizando la técnica del cuestionario obteniendo PRIMERA: Características de los empresarios Las principales características de los representantes legales de las MYPE encuestados son: el 92% son adultos, el 96% son del sexo femenino, el 29% tienen secundaria completa y el 58% son convivientes y el 87% son comerciantes. SEGUNDA: Características de la MYPE Las principales características de las MYPE del ámbito de estudio son: el 59% están en el rubro y sector más de tres años, el 67% afirman que su empresa es formal, el 42% tienen dos

trabajadores permanentes, el 42% tienen 2 trabajadores eventuales y el 96% fueron creadas con el propósito de obtener ganancias. TERCERA: Características del financiamiento Los empresarios encuestados manifestaron con respecto al financiamiento de sus MYPE, tienen las siguientes características: el 96% recibieron crédito financiero de terceros para su negocio, el 83% del sistema no bancario, el 46% solicitó 2 veces el crédito, el 50% solicitó a cajas municipales, el 67% fue a largo plazo, el 79% lo invirtió en capital de trabajo y el 13% en mejoramiento y ampliación del local. CUARTA: Características de la capacitación Los empresarios encuestados manifestaron con respecto a la capacitación de sus MYPE lo siguiente: el 54% no recibieron capacitación para el otorgamiento del crédito, el 17% ha recibido mínimamente un curso de capacitación, siendo el curso más solicitado el de inversión del crédito financiero con un 25%. Por otro lado el 83% considera que la capacitación como empresario sí es una inversión y el 83% manifestaron que la capacitación sí es relevante para su empresa. QUINTA: Características de la rentabilidad Los empresarios encuestados manifestaron que respecto a la rentabilidad de la MYPE que tienen las siguientes características: el 92% considera que el financiamiento otorgado sí mejoró la rentabilidad de su empresa, el 92% afirma que la capacitación mejora la rentabilidad empresarial y el 96% manifestaron que la rentabilidad de sus empresas sí mejoró el último año.

Asu vez tenemos a COA (2016) con su trabajo de investigación denominado **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y CAPACITACIÓN DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIO – RUBRO SERVICIOS INTEGRALES DE SEGURIDAD Y VIGILANCIA DEL DISTRITO JULIACA, AÑO 2015**; con un diseño de investigación no experimental, de tipo cuasi experimental de nivel cuantitativo y cuenta con su objetivo principal de Determinar las principales características del financiamiento y la capacitación de las MYPE del sector Servicio, rubro Servicios Integrales de Seguridad y Vigilancia del Distrito de Juliaca, año 2015; llegando a las siguientes conclusiones:



Respecto a los Representantes legales: La mayoría de las MYPE están dirigidas por representantes cuyas edades oscilan entre 51 a 60 años y en su totalidad son del sexo masculino, la mayoría con grado de instrucción superior no universitaria, desempeñándose con el cargo de propietario con menos de 20 años en el cargo. Respecto a la MYPE: La mayoría de las MYPE fueron generadas para crear ganancia y se encuentran formalizadas. Respecto a la capacitación: La mayoría de las MYPE no se han capacitado, una minoría recibió capacitación una vez al año, motivo por el cual la mayoría de los empresarios consideran la capacitación como un gasto para la empresa. Respecto al financiamiento: Los empresarios en su mayoría recurren al financiamiento y solicitaron por lo menos un financiamiento durante el año 2015, siendo atendidos. La mayoría recurrió a entidades no bancarias y lo han invertido para compras de activos de su empresa.

## **2.2. Bases teóricas de la investigación.**

### ***2.2.1. Teorías sobre financiamiento:***

Según indica BIANCHI et. al (2004) El funcionamiento del mercado de factores influye sobre el acceso a los recursos financieros, a la oferta de trabajadores calificados o de servicios profesionales (contadores, consultores, etc.), a los proveedores de insumos y equipamiento, etc. Estos factores inciden en la etapa de lanzamiento de la empresa y en su desarrollo inicial. En lo relativo a las actividades orientadas a acceder a los recursos para montar la empresa y para financiar las actividades durante los primeros años. (pág. 27)

Para MOGOLLON (2011), la fuente de financiación más utilizada es el crédito bancario y que por sus mismos mecanismos solo algunos pocos pueden acceder a ella. En el mundo han surgido nuevas formas de financiación distintas al crédito basadas en el capital privado y capital de riesgo pero que de alguna manera son hasta hoy desconocidas por los emprendedores, en el caso específico de Colombia este desconocimiento se sustenta en que este tipo de industria es

incipiente. Por ello la razón de este documento es dar a conocer otros tipos de financiación diferentes a la deuda en los cuales los emprendedores puedan soportar las necesidades de financiación de sus proyectos empresariales según sus características y las etapas de desarrollo de los mismos. (pág. 4)

Para BARRIENTOS et. al, (2007) señala que el financiamiento es la obtención del dinero requerido para ejecutar inversiones, desarrollar operaciones e impulsar el crecimiento de la empresa; el cual puede conseguirse a través de recursos propios, autofinanciación, recursos generados de operaciones propias de la empresa y aportaciones de los socios, emisión de acciones o mediante recursos externos con la generación de una deuda saldable en el corto, mediano y largo plazo.

Según DOMINGO (2014), en la actualidad las organizaciones en general tienen un obstáculo que en ocasiones puede ser nefasto para su consolidación y mantenimiento en el mercado, esta barrera es la financiación de sus actividades de operación. La provisión de financiamiento eficiente y efectivo ha sido reconocida como un factor clave para asegurar que aquellas empresas con potencial de crecimiento puedan expandirse y ser más competitivas. Dentro de un mercado tan competitivo como el que se presenta en estos momentos, obtener recursos es sumamente difícil, por ello es necesario analizar alguno de los factores que pueden llegar a ser relevantes en este análisis para obtener capital.

Relacionado con el análisis para la obtención de capital es necesario considerar la estrategia de financiamiento utilizada en la gestión de la empresa, estas variables incluyen: fuente (interna y externa) indicando la fuente del recurso, ya sea de una institución pública o privada, duración (corto plazo o largo plazo), herramientas, costo (tasa de interés más comisión) y garantías, que pueden constituir una combinación de financiamiento. (BOSCAN,M.& SANDREA, M., 2006)

Entonces, “El financiamiento es el proceso por el que se proporciona capital a una empresa o persona natural, para utilizar en un proyecto o negocio, es decir, recursos como dinero y crédito para que pueda ejecutar sus planes” (BBVA, 2021), sin embargo, estos capitales pueden tener diversas fuentes de ingresos, este proceso de financiamiento se da en una persona natural o jurídica, es decir empresas, con el objetivo de solventar los costos de inversión, la que se refleja en la adquisición de bienes y servicios para el desarrollo del negocio, el financiamiento es propiamente la obtención de dinero para desarrollar una actividad económica, y estas pueden ser con fondos propios o ajenos, las que tienen un plazo corto y largo, esto señala WESTREICHER (2020) al clasificarlos en un corto plazo de financiamiento, la que dura igual o menor que un año y se trata de préstamos en menor cuantía y un largo plazo, que su periodo de financiamiento puede alcanzar más de 20 años. (pág. 1), indicándonos el tiempo de pago de estas fuentes de financiamiento.

Basados en los enunciados anteriores, el financiamiento se puede manifestar según su origen, es decir interna y externa; según la exigibilidad, consiste en ser propias o ajenas, más concretamente fuentes directas o indirectas de financiación y según su plazo, a corto plazo y a largo plazo, como su nombre lo indica tiene que ser realizado por un tercero como son las instituciones financieras, cajas, bancos u otro inversor que presta dinero a cambio de un interés a un corto, mediano o largo plazo al acogerse a esta modalidad se debe considerar que la empresa tendrá que trabajar más para poder cumplir con sus necesidades propias de empresa para poder lograr obtener beneficios, y a parte de ello para poder lograr pagar los intereses que imponen las instituciones bancarias.

#### **2.2.1.1. El financiamiento interna o autofinanciación:**

Es un recurso propio de la empresa, tales como: aportes de socios o propietarios, creación de pasivos y reservas de capital, es decir, retención de utilidades, diferencia de tiempo entre recibir materiales y comprar bienes y pagarlos. La declaración es la misma que señala

ROJAS (2011), Señala que el financiamiento interno proviene de los recursos propios de la empresa, tales como aportes de capital de socios o propietarios, creación de pasivos y reservas de capital (es decir, retención de utilidades), la diferencia de tiempo entre la recepción de materiales, la compra de bienes y la fecha del pago. Por consiguiente, cuando hablamos de financiación interna o autofinanciación hacemos clara alusión que se trata de financiamientos a largo plazo, por lo que su origen es propio de la actividad económica de la empresa o persona de ellas podemos especificar los siguientes.

**Provisiones:** Estos son muy importantes para la empresa, porque les permitirá compensar pérdidas futuras que puedan ocurrir en operaciones futuras. Son la cantidad de dinero de reserva con que cuenta la empresa por haber realizado un determinado trabajo “Acción y efecto de preveer” (RAE, 2021, pág. 1), siendo así, cuando nos referimos a previsiones, es necesario que una empresa pueda acumular recursos financieros para poder asumir ante una inversión que sean propias al desarrollo de la empresa.

**Aporte de los socios;** Se refiere a las aportaciones de los socios cuando la empresa se constituye legalmente, o mediante nuevas aportaciones para incrementar la aportación de la empresa que se ha constituido. Por su parte Gitman L., (2007) menciona que existe capital social común que significa es el aportado por accionistas fundadores, por lo cual puede intervenir en el manejo de la empresa, en las decisiones administrativas y capital social preferente es el aportado por accionistas que no tienen intención de participar en la administración y decisiones de la empresa, su participación se programa para que suministre recursos a largo plazo sin impacto en el flujo efectivo a corto plazo.

Se tiene la ley general de sociedades, ley N° 26887, que permite conforme a nuestra legislación realizar los aportes necesarios para que una empresa pueda financiar sus actividades así lo contempla dicha norma FUJIMORI et al.(1997) citada en su Artículo N°22, donde indica

que cada socio está obligado y comprometido a aportar el capital necesario para poder asegurar su financiamiento, a su vez se tiene también el Artículo 23 de la ley 26887, donde abarca acerca de los aportes dinerarios, esta puede ser un aporte inicial o al aumento de capital las que deben ser aportadas en la oportunidad y las condiciones del pacto social, para poder cumplir con la normatividad dichos aportes dinerarios deben ser bancarizados, en el artículo 25 de la misma ley citada también tenemos que se puede realizar aportes en especies como bienes muebles e inmuebles (maquinaria, equipo, vehículos, inmuebles, mercancía, etc.), en dicha norma permite el saneamiento de dichos aportes, para que se constituyan como patrimonio social que responderá a las obligaciones de la sociedad,(págs. 7-8), entonces es lícito hacer aportes iniciales al momento de constituir una sociedad (empresa) como también aumentar recursos pecuniarios para incrementar el capital social de la empresa, esta mecánica también se aplica en las MYPEs y a las personas naturales con negocio.

**Utilidades reinvertidas o Beneficios no distribuidos de la empresa;** Los socios o el propietario decide en los primeros años no distribuir las utilidades en forma de dividendos, sino reinvertirlas en la organización a través de adquisiciones, compras planificadas de mobiliario y equipo, es decir en función de las necesidades del negocio. Es el financiamiento más importante que utiliza la empresa, las empresas financieramente sanas tienen una estructura de capital fuerte e importante que generalmente genera grandes ganancias en relación con sus niveles de ventas y sus aportes de capital. Su generación está directamente relacionada con la eficiencia de las operaciones y la calidad de la administración de recursos, reflejando la salud financiera actual y futura. De hecho, se convierte en la principal fuente de financiación interna de las empresas ya que, al beneficiarse de las ventajas monetarias de la empresa, el emprendedor puede optar por aumentar el capital circulante. Así lo señala ELECONOMISTA.ES, (2021), donde el resultado distribuible ( después de pagar los

impuestos) que no se reparten en forma de dividendos y estos beneficios quedan dentro de las arcas de la empresa, sirven como una estrategia de la empresa para solventar su financiamiento.

Este fenómeno se da con frecuencia cuando una empresa da sus primeros indicios a su actividad económica, también se da los casos cuando la empresa está en riesgo de insolvencia o es una estrategia clave para impulsar nuevos proyectos, este hecho no es aplicable a los trabajadores sino a los accionistas o participacionistas de una sociedad, pudiendo ser sociedades anónimas, sociedades anónimas cerradas, sociedad comercial de responsabilidad limitada, no siendo aplicables a las empresas individuales de responsabilidad limitadas, porque en este caso específico se trata de una decisión y no de un acuerdo.

**Reservas de Capital;** Representan segmentos de utilidad contable que garantizan su permanencia en el flujo operativo de la empresa. Tanto el resultado operativo como las reservas de capital son iguales en su constitución, solo que las primeras pueden retirarse mediante el pago de dividendos, mientras que las segundas permanecen de forma permanente en el patrimonio neto, mientras que la junta general extraordinaria no decide sobre reducciones de capital social. Así lo señala LEYDERECHO.ORG, (2021) que es un apartado de dinero, provenientes de las utilidades, porque ya no es distribuibles entre los accionistas y ésta pasa a constituir parte del patrimonio de la empresa. Es una forma de la autofinanciación que muchas empresas incluso amparado por ley general de sociedades en su articulado 229, señala que por lo menos el 10% de las utilidades que se deberían de distribuir o distribuible del ejercicio fiscal, compréndase como un periodo anual, deducido el impuesto de la renta, debe ser direccionado a la reserva legal, hasta alcanzar un monto igual a la quinta parte del capital social, esto es necesario para que una empresa pueda incrementar progresivamente su patrimonio social, que a largo plazo le dará recursos financieros para incrementar sus inversiones con recursos internos.

Según ZUÑIGA (2016) crítico de la Ley General de Sociedades en cuanto a la obligación de matener una reserva legal en el caso de las Sociedades de Responsabilidad limitada, y considerando que muchas empresas en el Perú se han formado con este tipo de sociedad, la reserva legal sirve para proteger el capital social, la que puede ser utilizada para cubrir o solventar pérdidas, respaldar obligaciones contribuidas por la sociedad y en general se constituye como fondo o cuenta patrimonial de respaldo para inversiones futuras de la sociedad, sin embargo en la Ley General de Sociedades es de carácter obligatorio para las sociedades anonimas en sus diferentes formas dejando excluido a las sociedades comerciales de responsabilidad limitada, quienes no estan obligadas a constituir estas reservas legales, sin embargo tampoco estan prohibidas.

**Depreciaciones y 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. Al adquirir un activo fijo, la empresa ha de abrirle un fondo de depreciación que viene a representar un fondo de utilidad, ya que el mismo contribuirá a la producción o funcionamiento de la empresa durante su vida útil.

Según DEBITOOR (2021) Una empresa la componen elementos o activos que perduran o son temporales, con el transcurrir en el tiempo los activos que perduran (un camión, una lapatop, entre otros) van devaluándose es decir sufren una amortización o depreciación, es menester tomar en cuenta, porque al fin a al cabo cuando nos referimos a depreciación o amortización estamos refiéndonos a gastos por lo que estos activos fijos o inmovilizados, con el transcurrir el tiempo pierden su valor por su uso, su utilidad o desfasándose en sus actuaciones esto al referirnos en equipos y maquinarias, es decir al referirnos a amortización o depreciación concretamente nos referimos a activos fijos y esto se considera como gasto, sinó actuamos de manera sutil, no conviene confundir amortización y depreciación aunque en términos contables la diferencia es irrelevante por lo que como regla geneneral al señalar

amortización esto se aplica a los activos fijos intangibles y la palabra depreciación se aplica a los activos fijos tangibles es decir; los activos intangibles son recursos no materiales por lo que no se pueden tocar, claro ejemplo tenemos las patentes; por lo tanto los activos tangibles son los que podemos palpar así como equipos electrónicos, maquinarias es decir bienes muebles.

La depreciación es la desvalorización de la moneda o de cualquier otro bien, y mediante la amortización que es inyección de dinero, podemos evitar que ocurra la liquidación, desaparición de una empresa, para que siga produciendo y se mantenga el ritmo acostumbrado a pesar de las crisis que puedan venir.

**Venta de activos;** Se considera una fuente interna de financiamiento, ya que los recursos se generan a través de la venta de bienes que no se utilizan por estar obsoletos o deteriorados, como equipos de oficina, computadoras, transporte, operación, entre otros.

En su artículo publicado CONEXIONESAN, (2019) la venta de activos concierne en la venta de ganancias obtenidas de los bienes y servicios o al rubro que se dedica la empresa; es un proceso común en las sociedades o empresas que consiste en vender el monto valorativo de las propiedades o bienes del giro del negocio, siendo maquinarias, efectivo en caja o cualquier activo que se pueda valorizar, en esta operación será necesario considerar los efectos tributarios que puedan producir. Por lo general para tomar esta decisión es necesario que los altos ejecutivos o accionistas analicen de manera reiterada la venta de estos activos, aún cuando no brinden el retorno del monto invertido conforme se lo esperaban, por lo general la venta de activos genera utilidad, son como ganancias opcionales a favor de la empresa, el escenario más adecuado para esta operación es cuando se desarrollan proyectos de inversión o desinversión cuando se producen la venta de activos, lo que requiere una correcta y adecuada preparación y evaluación de la situación financiera de la empresa.



La venta de activos se refiere a la venta de lo que gana la empresa a partir de los productos, servicios o mercancía que maneja la empresa porque no se ha conseguido lo que esperaba el inversor es decir no hay el retorno de la inversión esperada

### **2.2.1.2.Financiamiento de terceros o externos**

El financiamiento de tercero es un elemento clave que conlleva al éxito de muchos proyectos que están relacionados al campo empresarial, por lo que constituye recursos necesarios para emprender una inversión; entonces el financiamiento de terceros se denomina financiamiento externo, que puede provenir del sistema bancario o no bancario, así como de proveedores, usureros y amigos.

Así como señala RAFFINO (2020) que el financiamiento de tercero o externo proviene de entidades desconocidas al proyecto o empresa, que son asignadas por otras empresas o particulares, también pueden ser instituciones los que requieren cierta aprobación para la contraprestación o endeudamiento, refiriéndose propiamente a créditos que es una forma de endeudamiento la que son abonadas en el lapso de tiempo contando con márgenes de interés frecuentemente son instituciones financieras públicas o privadas avaladas con hipotecas, bonos, o pagarés a su vez se puede incorporar nuevos inversionistas a través de venta de acciones o incorporar patrocinadores esto promoviendo publicidad a favor de los aportantes en beneficio de la empresa, no dejando de lado a los préstamos informales que son de naturaleza semejante a los créditos con la peculiaridad con términos menos formales provenientes de familiares, amigos, o algo semejante por último tenemos la liquidación de bienes y servicios consistiendo en la venta de los bienes que posee o prestando los servicios que puedan autosatisfacer mediante la oferta siempre y cuando no esté relacionado a la liquidación de la empresa, por ejemplo la venta de espacios publicitarios.

**Préstamos de una institución financiera:** Un préstamo bancario es una operación financiera en la que participan dos actores, el prestamista (la empresa que presta el dinero) y el prestatario (la persona física o jurídica que lo recibe). La cantidad de dinero a prestar y el tipo de interés que se aplica se determina desde el primer momento con la obligación de devolver, generalmente ante notario, en un plazo determinado. Según BBVA(2021) Un préstamo bancario es cuando la entidad entrega a una empresa una cantidad determinada de dinero con el objeto que lo devuelva conjuntamente con los intereses en un determinado tiempo fraccionada en cuotas acordadas de mutuo. Entonces toda entidad financiera incluye intereses y está estipulada el plazo acordada de mutuo; quiere decir que cuando se requiere un financiamiento bajo hipoteca u otra garantía similar se puede ejecutar un préstamo similar a largo plazo, si ésta representa un monto mínimo naturalmente las garantías serán mínimas así nos referimos a los préstamos de largo y corto plazo.

El préstamo bancario es un instrumento financiero codiciado no solo para particulares, sino también como préstamo para empresas.

**Préstamos externos o consignación:** por lo general, la diferencia fundamental entre un préstamo de una institución financiera y un préstamo entre familiares y amigos es que estos últimos suelen estar libres de intereses. Además tenemos otros préstamos llamados consignación, que consiste al aceptar bienes o servicios que son susceptibles de ser comercializados por la empresa, por lo que la empresa llena en stop de sus productos y acuerda pagarlos una vez comercializados o pagarlos a medida que se efectivice la comercialización, por tal razón la MYPE en el Perú recurren con frecuencia a ese mecanismo que por lo general no involucra intereses de parte del proveedor, las ventajas que genera a favor de la empresa, es que no es necesario pagar por adelantado y si los productos no son colocados en el mercado tiene la opción de poder devolverlos al proveedor, así lo enfatiza PANTIGOSO, (2020) es una forma o modalidad de contrato donde el vendedor o consignatario entrega en calidad de

enagenacion o para venderlos, sin embargo la propiedad de esta mervnacia es aun propiedad de consignataria hasta el momento que es tranferido a un tercero y esto produce en un acto simultanio de tranferencia de propiedad donde el consignatario tranfiere la propiedad al consignado y está a un tercero; entonces la compra y venta tiene una calidad de reserva de propiedad pudiendo esta ser recuperado por el consignador cuando el consignado incumpla los parámetros del contrato.

### **2.2.1.3. Condiciones de financiación**

Las condiciones de financiación re estratifica por el plazo temporal de los créditos o financiamiento teniendo lo siguiente:

#### **Financiamiento a Corto Plazo:**

Es un préstamo de recursos o dinero que se otorga a una empresa por un período de tiempo. Esto puede tardar algunos meses y no debe exceder de un año. Este tipo de financiación tiene la ventaja de unos costes de devolución e intereses más bajos. Según CORDOVA, (2006) los préstamos a corto plazo son pasivos que están programados para ser reembolsados en el transcurso de un año. El financiamiento a corto plazo es más fácil y rápido de obtener que los préstamos a largo plazo, y las tasas de interés son generalmente mucho más bajas. Además, no limitan tanto las acciones futuras de una empresa como los contratos a largo plazo. Los préstamos a corto plazo son prestamos que generan un financiamiento externo las que pueden comprender en algunos casos hasta dieciocho meses, y por lo general involucra las siguientes modalidades;

**Préstamo bancario;** es una transferencia de dinero de una entidad financiera para negocios a una empresa, las que deben ser pagadas en cuotas por un periodo de tiempo acordado, entre las partes, y es usado por frecuencia por la MYPE en el Perú y estas entidades financieras pueden ser entidades públicas o privadas, en el entorno de reactivación económica por el COVID 19, el gobierno peruano promovió el préstamo bancario a la PYME con una

tasa de interés bajas y que favorezca sus actividades económicas en medio de esta crisis sanitaria.

**Pagaré:** Es un instrumento negociable que es una "promesa" incondicional hecha por escrito por una persona a otra, firmada por el emisor del pagaré y hecha para pagar la presentación o en una fecha fija o comprometida con un futuro determinable hora cierta cantidad de dinero en relación con sus intereses a una cierta tasa para el contrato y para el propietario, así lo define DEBITOOR (2021) es un documento título valor o documento contable, donde el acreedor garantiza su pago ante el deudor por una cantidad determinada de dinero, aun cuando no exista un método oficial del pagaré sin embargo existe una normalización que se utiliza, y debe contener la palabra “PAGARE”, fecha y lugar de emisión, datos nominativos del deudor (persona natural o jurídica), importe expresada en número y letras, fecha y lugar de vencimiento, y firma del deudor. Dicho título valor de uso con habitualidad por las entidades bancaria o financieras, pero también lo usan las personas naturales o jurídicas.

**Papeles comerciales;** esta fuente de financiamiento consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que son adquiridos por bancos, compañías de seguros, fondos de pensiones y algunas empresas industriales que buscan invertir sus recursos temporales excedentes a corto plazo. Así lo señala ROMERO (2021) El papel comercial posee atributos de un título valor, sin embargo, tiene una particularidad muy especial, por ser un título causal a diferencia de los pagarés o letras de cambio, aunque este título es negociable sin el consentimiento del deudor, a pesar que es un título causal no deja de ser un título autónomo.

#### **Financiaciones a largo plazo:**

son aquellas cuyo plazo de devolución de los fondos recibidos supera el plazo de un año. Según WEBWDIA (2019) nos explica que se trata de una cuestión de financiación, cuyo

cumplimiento es superior a cinco años y cuya celebración está estipulada en el contrato o en el acuerdo realizado. Por lo general, estos financiamientos deben contar con una garantía que te permitirá completar el proceso de préstamo necesario. Es un préstamo a largo plazo con un plazo de más de un año llegando hasta uno veinte años de prolongación por lo que encontramos las siguientes modalidades:

**Hipoteca;** esto es cuando la propiedad de un deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) para garantizar el pago del préstamo.

**Acciones;** En este aspecto, es el capital social o participación accionaria de un accionista dentro de la organización a la que pertenece.

**Bonos;** Es un instrumento financiero certificado por escrito en el que el prestatario se compromete incondicionalmente a pagar una determinada cantidad en una fecha acordada, junto con los intereses cobrados y en las fechas especificadas.

**Arrendamiento financiero;** contrato negociado entre el propietario de los bienes (obligante) y la empresa (inquilino) a quien se le permite utilizar estos bienes por un período de tiempo determinado, y al pagar un alquiler determinado, los términos pueden variar según la situación. y situación

### **2.2.2 Micro Y Pequeña Empresa - PYME**

La conceptualización de PYME, se entiende o comprende a las pequeñas y medianas empresas, en esta coyuntura impactan en el sector productivo más importante en la economía de diversos países, podemos entender tanto como los países desarrollados y los países subdesarrollados, actualmente están reguladas por distintos sectores de gobiernos, pero se guarda una definición que en normativa para determinación de las mismas. Cuentan con diversos criterios, generalmente son tomados por varias organizaciones internacionales así como lo señala

RODRIGUEZ (2000) todo organización empresarial denominada microempresa, deben reunir en general ciertas características como por ejemplo la condición de ser propietario, y estos dominen el sector de actividades a la que se dedican, que cuenten con una estructura organizacional sencilla, que no ocupen más de 15 empleados y que sus ventas no sobrepasan los 30 millones de pesos. Algunos autores consideran que el surgimiento de la microempresa, se remonta a tiempos antiguos, originándose como pequeños negocios auto sostenibles donde el propietario era el empleado principal, sin embargo esta realidad se fortaleció cuando en las últimas décadas el planeta entró en una crisis económica mundial proveniente de conflictos sociales o de guerras, donde predominó la crisis en cada hogar y provocando el desempleo masivo cuando muchas corporaciones internacionales cerraron sus puertas, y resultó inutilizable la mano de obra tecnificada, a producto de esto en la época de los noventa políticas diversas adoptaron en fomentar el apoyo a estos pequeños artesanos, productores de servicios a menor escala, las que se reflejaban en pequeños negocios de peluquerías, herrerías, servicios múltiples para eventos sociales entre otros, estas políticas permitieron acceder a créditos bancarios que tasas de interés altos por el mismo riesgo de crédito, llegando a endeudarse y las políticas tributarias eran aplicadas como cualquier empresa, esto con el tiempo se flexibilizó y a satisfacción esta gran cantidad demanda por acceder a créditos con intereses razonables y sometidos a un régimen tributario más amigable, El funcionamiento de las pequeñas y microempresas han tenido y tienen a la actualidad un papel predominante e importante en el desarrollo de las economías del país en el mundo, sobre todo a nivel local donde se ubican estos emprendedores, éstos se abren espacio en las economías locales regionales, que al principio no resultaba de interés para las empresas grandes, ahora significa una competencia e incluso consideran como amenaza a estos pequeños y medianos empresarios, por lo general impreparados para enfrentar la competencia pero impactan en la economía, su evolución en este sector tuvo tres etapas perfectamente evidenciadas en los

siguientes tiempos, las cuales son de los años 50 a los 60 la segunda en los años 70 a los 80 y la tercera etapa o en los años 80 a 1999.

Una Mype (Micro y pequeña empresa) es una unidad económica conformada por una persona natural o una persona jurídica, bajo cualquier forma de organización que tiene como fin desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestaciones de servicios

### **2.2.2.1. Mype en el Perú**

Para ARBULU (2006) las PYME en el sector formal urbano de nuestro estado peruano fue un fenómeno que se caracterizó en las dos últimas décadas debido a un proceso de migración que sufrieron muchas ciudades, aparecieron personas que generaron autoempleos y esta unidad económica a pequeña escala se fue proliferando frente a la limitación y escasez de empleos asalariados, del conjunto del PEA (Población Económicamente Activa) esta marca una presencia significativa en el aporte al proceso productivo nacional que representa el 42% aproximadamente, y dinamiza potencialmente en la absorción de empleo cerca a un 88%, sin embargo aún está enmarcado en la informalidad muchos de ellos, en este contexto se pasará a definir en nuestra legislación cómo pequeña y microempresa a la unidad económica compuesta por personas naturales o jurídica bajo cualquier tipo de organización o gestión empresarial, se tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes y prestación de servicios, deben de tener ciertas características cómo microempresa, por ejemplo, el número total de trabajadores, nivel de ventas anuales, son características que deben cumplir para que esta organización o persona natural con negocio estén dentro del régimen tributario que beneficia las PYMES, en términos concretos las PYMES radica su importancia en generar la demanda en mano de obra y tienen trabajadores bajo diversos tipos de contratos, estos rasgos diferencian a otros tipos de empresas, el perfil del

conductor de una microempresa es que en su gran mayoría los mismos propietarios conducen sus negocios.

Por ello en la ciudad de Juliaca, considerada como una ciudad comercial a nivel del sur del país, esta realidad no es ajena, la presencia de las PYMES predomina desde la bodega de una esquina de barrio hasta en los mercados donde se concentran comerciantes y productores de diversos productos y servicios.

### **2.2.2.2. Legislación que ampara a una PYMEs**

Conforme la constitución política establece en su Artículo 59, “el estado estimula la creación de riqueza y garantiza la libertad de trabajo y la libertad de empresas comercio e industria el ejercicio de estas Libertades no deben ser lesivo a la moral ni a la salud y a la seguridad pública” bajo este amparo normativo en su artículo 4 del texto único ordenado de la ley de micro y pequeñas empresas en adelante TUO de la ley MYPE, define a la MYPE “como la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción transformación producción comercialización de bienes o prestación de servicios” esta norma se caracteriza a las PYMEs según al número de trabajadores y al monto de ventas anuales las que deben cumplir las MYPE para ser considerado como tal, las características son las siguientes: microempresa, debe contar con trabajadores de 1 a 10 y sus ventas deben estar como máximo hasta las 150 unidades impositivas tributarias anuales; las pequeñas empresas, pueden contar hasta 100 trabajadores y sus ventas anuales pueden ser hasta 1700 unidades impositivas tributarias, datos proveniente del TUO de la ley PYME, si bien es cierto, bajo el Decreto de Urgencia número 029–2020, se ha dictado medidas complementarias destinadas al financiamiento de la PYME y otras medidas para reducción del impacto del COVID-19 en la economía peruana, a través de la cual se han creado fondos de apoyo



empresarial a la micro y pequeña empresa más conocido como FAE – PYME, para que pueden acceder a financiamientos a través de nuevos créditos para capital de trabajo, esto resultado insuficiente, esta medida el diseño privilegio primigenio del FAE – PYME y se modificó mediante el Decreto de Urgencia 049-2020, no consideraba a todas las ramas de las actividades de las PYMES, estos financiamientos en su gran mayoría están orientados a acceder a un préstamo o crédito para activar sus capital de trabajo, a esto se presenta una barreras de acceso a la reactivación económica y la generación de empleo pos COVID-19.

Según la publicación de SUNAT (2021) el régimen MYPE tributario (RMT), esta creada especialmente para los micro y pequeñas empresas con el objeto de promover su crecimiento y proporcionarle las condiciones más simples para cumplir con sus obligaciones tributarias, y se dirige exclusivamente a los contribuyentes que cuenten con domicilio en el país, y que realicen actividades empresariales acogidas a renta de tercera categoría y sus ingresos no superen las 1700 unidades impositivas tributarias en el ejercicio gravable, además no pueden estar dentro de este régimen los contribuyentes vinculados directa o indirectamente en función al capital cuyo ingreso neto anual es computable y superen las 1700 UIT o aquellas que tienen sucursales, agencias o cualquier otro establecimiento permanente de empresas constituidas en el exterior del país, no restando importancia a aquellos con ingresos netos anuales superiores a las 1700 unidades impositivas tributarias, la declaración bajo el régimen RMT es simple y debe de hacerse de forma mensual vía plataforma virtual, ¿en qué momento puedo ingresar al RMT? dicha pregunta es frecuente en los contribuyentes, uno puede acogerse a este régimen al iniciar sus actividades, en el transcurso del desarrollo de sus actividades o si proviene de régimen general siempre y cuando cumplan ciertas condiciones, para ello tienen que llevar un registro de ventas, un registro de compras, un libro diario de formato simplificado, esto cuando tienen tus ingresos no superen las 300 UIT, si está superan llega a un tope de 500 UIT deberá adicionar el libro diario y libro mayor, si llegamos al tope es decir entre 500 UIT

hasta 1700 UIT, se debe tener en cuenta con contar con el registro de compras, registro de ventas, libro diario, libro mayor, libro de inventario y balance, además es importante resaltar que para la declaración del impuesto a la renta está delimitada por la siguiente condición, si los ingresos anuales del ejercicio no superan los 300 UIT, se debe de declarar y pagar el 1% de tus ingresos netos mensuales, si estás llegan a superar las 300 UIT, se tiene que pagar el 1.5% o coeficiente de determinación de acuerdo a lo establecido en el artículo 85 de la ley, la renta neta anual es hasta 15 UIT se pagará el 10% y si ésta supera las 15 UIT se pagara el 29.5% esto en relación a la declaración del impuesto a la renta anual.

En suma, el estado peruano, está trabajando progresivamente en mejorar las condiciones para que estos micro y pequeños empresarios lleguen a formalizarse en su totalidad, el trabajo es arduo, pero no imposible, se debe tomar en cuenta la realidad de las localidades y promocionar más en cuanto al trabajo de sensibilización para cumplir con las metas trazadas por el estado.

### ***2.2.3. Marco conceptual***

#### **Definición de financiamiento:**

Se conoce como financiamiento o financiación el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores-

#### **Definición de las Micro y Pequeñas Empresas**

Se define a la Micro y Pequeña Empresa como la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene por objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o

prestación de servicios de acuerdo al Art. 4° del Texto Único Ordenado de la Ley 28015 (SUNAT).

### **III. Hipótesis**

La formulación de hipótesis en una investigación es importante da do que sirve para orientar y delimitar una investigación, dándole una dirección definitiva a la búsqueda de la solución de un problema. Según (Kerlinger, 1996), afirma que la formulación de la hipótesis es importante por tres razones: porque son instrumentos de trabajo de la teoría, son susceptibles de demostración en cuanto a su falsedad o veracidad y son poderosas herramientas para él, avance del conocimiento porque permiten a los científicos percibir el mundo desde fuera. Sin embargo, no todo estudio tiene hipótesis, porque, así como los estudios exploratorios se interesan fundamentalmente en descubrir, los descriptivos se centran en medir con la mayor precisión posible. El mero acto de medir un fenómeno para describirlo no requiere de hipótesis, por lo tanto, los estudios meramente descriptivos carecen de hipótesis y el presente estudio en cuanto al nivel de investigación es descriptivo no se formula hipótesis. En efecto, los trabajos de investigación mayormente requieren preguntas de investigación y sólo aquellos que buscan explicar causas o evaluar relación entre variables requerirán de Hipótesis”. De igual modo (Arias, 2012) toda hipótesis es una suposición que expresa la posible relación entre dos o más variables, la cual se formula para responder tentativamente a un problema o pregunta de investigación. (p.47). Pero dicha relación puede manifestarse de las siguientes formas: Cuando se trata de establecer la posible causa o el porqué de un hecho, suceso o fenómeno, si se pretende determinar los posibles efectos o consecuencias y cuando se aspira establecer la probable asociación entre 42 dos variables (relación no causal). Por lo tanto, en esta investigación no se requiere la formulación de la hipótesis.

## **IV. Metodología**

### **4.1 El tipo de investigación:**

Para el presente trabajo de investigación plantearemos el tipo de investigación cuantitativo, porque permite obtener la información necesaria para satisfacer los desagregados del problema de investigación.

### **4.2 Nivel de la investigación de las tesis.**

Descriptivo, porque está limitada a describir las características, cualidades y atributos de las variables de investigación.

### **4.3 Diseño de la investigación.**

El diseño de investigación constituye el plan general del investigador para obtener respuestas a sus interrogantes o comprobar la hipótesis de investigación, asimismo desglosa las estrategias básicas que se adopta para generar información exacta e interpretable. Los diseños son estrategias con las que intentamos obtener respuestas a las preguntas de investigación. En ese sentido en la presente investigación el diseño es no experimental – transversal - descriptivo

No Experimental: según (Hernández, Fernández, & Baptista, 2010), establece que el diseño no experimental es “la que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, se trata de investigación donde no hacemos variar intencionalmente las variables independientes. Lo que hacemos en la investigación no experimental es observar fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después analizarlos”. Lo cual implica que no se manipuló a las variables de manera intencional, sino se observó en su estado natural tal como se presenta.

Transversal: Según (Hernández, Fernández, & Baptista, 2010) indica que el diseño transversal o transeccional cuando recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único. En esta investigación la información en el trabajo de campo se recogerá en un solo momento.

### ***Descriptivo:***

La investigación será descriptiva porque se limitará a describir las variables en estudio tal como se observaron en la realidad en el momento que se recogió la información

M  $\longrightarrow$  O

Donde:

M: Muestra conformada por el representante de la empresa

O: Representa lo que observamos

### **4.4 El universo y muestra.**

Todas las preguntas de investigación abordan temas que son muy importantes para poblaciones, objetos o unidades económicas importantes (es decir, poblaciones de investigación). Por lo tanto, la población de investigación suele ser una colección de una gran cantidad de individuos u objetos, que es el foco principal de la investigación. Según (Sierra, 1998), la población es un grupo de unidades que pueden ser efectivamente observadas o investigadas en encuestas. La totalidad es limitada, por lo que debe definirse con la mayor precisión posible en teoría, espacio y tiempo, para garantizar que, en determinadas circunstancias, cualquiera pueda determinar si la unidad es parte de la totalidad. En este sentido, en esta encuesta se considerarán todas las empresas de la industria de servicios, asesoría legal y contable.

Muestra

Se utiliza para determinar la muestra. (Niño, 2011), el muestreo no probabilístico es una técnica que permite seleccionar muestras con una clara intención o según criterios preestablecidos. Por supuesto, la muestra seleccionada busca la representatividad de la población, pero puede tener desventajas. En este sentido, para la realización de esta encuesta,

aligeramos la muestra deliberadamente y por conveniencia, se trata de una empresa del sector de servicios “CORPORACION ITALY & ASESORES S.A.C”.

#### **4.5 Definición y operacionalización de variables**

**Tabla 1. Definición y operacionalización de variables.**

<b>VARIABLE</b>	<b>DIMENSIÓN</b>	<b>INDICADORES</b>	<b>ÍTEMS</b>
<b>FINANCIAMIENTO</b>	Financiamiento interno	Ahorros propios	¿Al iniciar sus actividades económicas en CORPORACION ITALY & ASESORES S.A.C., oportó sus ahorros propios en el capital social? ¿En CORPORACION ITALY & ASESORES S.A.C., cuanto por ciento aproximadamente representa sus ahorros propios en los activos de la empresa.
		Reservas	¿Usted considera que es suficiente los recursos propios (capital inicial) para el desarrollo económico de CORPORACION ITALY ASESORES S.A.C.? ¿En CORPORACION ITALY & ASESORES S.A.C., cuanto por ciento aproximadamente representa las reservas económicas en los activos de la empresa.
		Beneficios no distribuidos	¿Usted considera que los beneficios económicos de CORPORACION ITALY & ASESORES S.A.C., deben ser distribuidos en su totalidad? ¿Cuánto porcentaje representa en los activos de la empresa, los beneficios no distribuidos en CORPORACION ITALY ASESORES S.A.C.?
	Financiamiento de tercero	Préstamos bancarios	¿CORPORACION ITALY & ASESORES S.A.C., cuenta con créditos bancarios? ¿Cuál es el porcentaje que representa los créditos contraídos por CORPORACION ITALY ASESORES S.A.C. con diversas entidades bancarias?
		Líneas de crédito	¿CORPORACION ITALY & ASESORES S.A.C., cuenta con líneas de crédito? ¿Cuánto por ciento de sus activos o recursos económicos representa sus líneas de crédito?
		Crédito de proveedores	¿CORPORACION ITALY & ASESORES S.A.C. cuenta con proveedores de bienes y servicios? ¿Cuánto por ciento de sus recursos económicos representa los créditos hechos por los proveedores de CORPORACION ITALY ASESORES S.A.C.?

	Plazos de financiamiento	Corto, mediano y largo	¿Los recursos financieros adquiridos de terceros por CORPORACION ITALY ASESORES S.A.C., a que plazos fueron adquiridos?
--	--------------------------	------------------------	---



#### **4.6 Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

Técnicas; son el conjunto de herramientas, procedimientos e instrumentos utilizados para obtener la información y conocimiento. Es decir, métodos y técnicas son fundamentales para el desarrollo de un estudio de cualquier índole. Los métodos indican el camino que se seguido y son flexibles, mientras que las técnicas muestran cómo se recorrió ese camino y son rígidas. Según Niño (2011), menciona que las técnicas son los procedimientos específicos que, en desarrollo del método científico, se han aplicado en la investigación para recoger la información o los datos requeridos. Por lo tanto, la técnica que se utilizó es la entrevista, pues el “instrumento” fue la herramienta, o Neptune las preguntas. Instrumento El instrumento que utilizamos para la presente investigación fue el cuestionario, que representa un conjunto de preguntas que se realizaron en función a la información que se desea recopilar previo conocimiento de las variables y de lo que se deseó obtener de esta, las preguntas fueron cerradas.

#### **4.7 Plan de análisis**

Para la determinación de la muestra fue por la amistad existente por las prácticas pre profesionales, el representante legal me accedió y brindar la información entre ellas contestar el cuestionario, por ello para el recojo de información se utilizó el cuestionario, luego se sistematizó, la misma que se presenta en cuadros debidamente interpretados, posteriormente se realizó el análisis descriptivo de los resultados según los objetivos de la investigación y además considerando las investigaciones ya realizadas llamadas también previos, para llegar a las conclusiones de la investigación y se plantea la propuesta de mejora para la empresa en estudio

#### 4.8 Matriz de consistencia

TITULO: PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO QUE MEJORAN LAS POSIBILIDADES EN LA MICRO EMPRESA DEL SECTOR SERVICIO “ CORPORACIÓN ITALY & ASESORES S.A.C”- JULIACA, 2021.

**Tabla 2. Matriz de consistencia**

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLE	METODOLOGIA
<p><b>PROBLEMA GENERAL:</b> ¿Las oportunidades de financiamiento, que mejoran las posibilidades en la micro empresa del sector servicio “CORPORACIÓN ITALY &amp; ASESORES S.A.C.”- Juliaca, 2021?</p> <p><b>PROBLEMAS ESPECIFICOS:</b> ¿Las oportunidades del financiamiento de terceros mejoran las posibilidades en la micro empresa del sector servicio “CORPORACIÓN ITALY &amp; ASESORES S.A.C.”- Juliaca, 2021?</p> <p>¿Las oportunidades del financiamiento interno mejoran las posibilidades en la micro empresa del sector servicio “CORPORACIÓN ITALY &amp; ASESORES S.A.C.”- JULIACA, 2021?</p>	<p><b>OBJETIVO GENERAL:</b> Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de la micro empresa del sector servicio “CORPORACIÓN ITALY &amp; ASESORES S.A.C.”- JULIACA, 2021.</p> <p><b>OBJETIVO ESPECIFICOS:</b> Determinar las oportunidades del financiamiento interno que mejoren las posibilidades en la micro empresa del sector servicio “CORPORACIÓN ITALY &amp; ASESORES S.A.C.”- JULIACA, 2021.</p> <p>Describir las oportunidades del financiamiento de terceros que mejoren las posibilidades en la micro empresa del sector servicio “CORPORACIÓN ITALY &amp; ASESORES S.A.C.”- JULIACA, 2021.</p>	<p>En esta investigación no se requiere la formulación de la hipótesis, por tratarse de una investigación descriptiva, además por lo que no se pretende descubrir causa – efecto.</p>	<p>Financiamiento</p> <p><i>Dimensiones</i></p> <p>Financiamiento interno</p> <p>Financiamiento de terceros</p> <p>Plazos de financiamiento</p>	<p><b>Tipo de investigación:</b> Aplicada</p> <p><b>Nivel de investigación</b> Por las características es descriptivo <b>Diseño de investigación</b> No experimental - descriptivo</p> <p><b>Población:</b> Se tomó en cuenta a todas las empresas del sector servicios, en el rubro de asesoría legal y contable.</p> <p><b>Muestra:</b> La muestra se eligió de manera intencional que está comprendida por CORPORACION</p>

<p>ASESORES S.A.C"- JULIACA, 2021?</p> <p>¿Las oportunidades de los plazos de financiamiento mejoran las posibilidades en la micro empresa del sector servicio "CORPORACIÓN ITALY &amp; ASESORES S.A.C"- JULIACA, 2021.?</p>	<p>Explicar las oportunidades de los plazos de financiamiento que mejoren las posibilidades en la micro empresa del sector servicio "CORPORACIÓN ITALY &amp; ASESORES S.A.C"- JULIACA, 2021.</p>			<p>ITALY &amp; ASESORES S.A.C.,</p> <p><b>Técnicas:</b> Se utilizará la técnica de la entrevista.</p> <p><b>Instrumento:</b> El instrumento a utilizar será el cuestionario</p>
--	--	--	--	---

#### **4.9 Principios éticos**

En la elaboración del proyecto y su ejecución se trató de tener en cuenta la ética investigativa, sustentado en tres principios fundamentales: respeto a las personas, beneficencia y la justicia. La disponibilidad de los recursos necesarios para conservar estos principios a lo largo del proceso de investigación, las mismas estarán refrendadas por el uso pertinentes de los recursos intelectuales, y de los recursos financieros, que guiaron nuestro pensamiento y el comportamiento desde la etapa de la planeación, la misma que continuará en la ejecución de la investigación hasta la conclusión del estudio, teniendo en cuenta nuestras limitaciones y fortalezas. Respeto y protección a las personas: donde la persona debe ser considerado como un ser autónomo, único y libre, donde cada uno tenemos el derecho y la capacidad de tomar nuestras propias decisiones, desde el análisis de la información suministrada. Beneficencia: Referido a los actos de amabilidad, empatía, que se debe mostrar frente a los sujetos de la investigación, disminuyendo los posibles efectos adversos e incrementando los beneficios. La justicia: es el uso correcto del bien común, para que los sujetos de investigación y el investigador mantengan una armonía entre los integrantes del grupo. Integridad científica: no realizar adulteraciones y evaluaciones que afecten la integridad de la información recolectada. 49 Consentimiento informado y expreso: este principio se cumplirá a través de la información que se dio a los propietarios o administradores de las boticas que funcionan en el distrito de Pillcomarca. Veracidad de los datos e información: los datos e información que forman parte del presente proyecto son reales y veraces, las fuentes secundarias son tomados de autores reconocidos y fuentes conocidas, y los resultados provienen desde la recolección de los datos

## V. Resultados

### 5.1 Resultados

Conforme se tiene la variable de financiamiento, podemos mostrar los resultados siguientes:

**Tabla 3. Presentación de resultados en relación a la variable, FINANCIAMIENTO.**

FINANCIAMIENTO		
Financiamiento interno		
Ítems de financiamiento	Respuesta	Interpretación
1.- ¿Al iniciar sus actividades económicas en CORPORACION ITALY & ASESORES S.A.C., aportó sus ahorros propios en el capital social?	Sí	Porque para iniciar un negocio en el sector servicios, se requieren mobiliario, local, textos, equipos informáticos, impresoras, y dinero en efectivo para poder iniciar la actividad al cual mi socio y yo hemos hecho un aporte en bienes dinerarios y no dinerarios en 90% y 10% de aportes totales
2.-¿En CORPORACION ITALY & ASESORES S.A.C., cuanto por ciento aproximadamente representa sus ahorros propios en los activos de la empresa	Mas del 50% y menos del 75%	Porque considerando los 5 últimos años, los ingreso en ahorro neto es de 1000 soles mensuales , se ha destinado el 70% de los cuales se hicieron un préstamo interno de mi persona a la sociedad,
3.- ¿Usted considera que es suficiente los recursos propios (capital inicial) para el desarrollo económico de CORPORACION ITALY ASESORES S.A.C.?	No	Porque definitivamente no es suficiente, más aún teniendo los rubros de servicios en asesoría legal en construcción, servicio en desarrollo en software para cubrir estas expectativas, requerimos implementar maquinaria y herramienta para satisfacer a los clientes más exigentes en los resultados de su trabajo.

4.- ¿En CORPORACION ITALY & ASESORES S.A.C., cuanto por ciento aproximadamente representa las reservas económicas en los activos de la empresa.	Menos del 25%	Nuestras reservas de activos actuales se encuentran al 15% anualmente, esto representa recursos insuficientes para poder cubrir las necesidades de otra rentabilidad y cubrir posibles deudas contraídas, más aún considerándose que la mayor cantidad de recursos económicos se destina al pago del personal y los terceros prestadores de servicios
5.- ¿Usted considera que los beneficios económicos de CORPORACION ITALY & ASESORES S.A.C., deben ser distribuidos en su totalidad?	Si	Con toda actividad económica con finalidad lucrativa, los accionistas tienen el derecho de que sus utilidades se distribuyan en su totalidad.
6.- ¿Cuánto por ciento representa en los activos de la empresa, los beneficios no distribuidos en CORPORACION ITALY ASESORES S.A.C.?	Menos del 25%	Porque no tenemos reservas económicas proveniente de los beneficios no distribuidos en la empresa a razón de que al finalizar el año fiscal son distribuidos de manera completa
Financiamiento de terceros		
7.- ¿CORPORACION ITALY & ASESORES S.A.C., cuenta con créditos bancarios?	No	Porque al momento no tuvimos la intención de acudir a los créditos bancarios.
8.- ¿Cuál es el porcentaje que representa los créditos contraídos por CORPORACION ITALY ASESORES S.A.C. con diversas entidades bancarias?	Menos del 25%	No contamos con créditos bancarios de entidades financieras.
9.- ¿CORPORACION ITALY & ASESORES S.A.C., cuenta con líneas de crédito?	No	No contamos con línea de crédito es harto conocido que los intereses bancarios son sumamente elevados
10.- ¿Cuánto por ciento de sus activos de sus activos o recursos económicos representa su línea de crédito?	Menos del 25%	Nuestros activos representan al 0% pertenecientes o provenientes a entidades financieras
11.- ¿CORPORACION ITALY & ASESORES S.A.C. cuenta con proveedores de bienes y servicios?	Si	Porque cuentan con proveedores de electricidad, arrendamiento de bien inmueble, papelería, equipo de personal especializado de consultas e interconsultas

12.- ¿Cuánto por ciento de sus recursos económicos representa los créditos hechos por los proveedores de CORPORACIÓN ITALY Y ASESORES S.A.C.?	Menos del 25%	Porque del ingreso mensual el 20% representan a los créditos de los proveedores por diversas fuentes.
Plazos de financiamiento		
13.- ¿Los recursos financieros adquiridos de terceros por CORPORACIÓN ITALY ASESORES S.A.C., a que plazos fueron adquiridos?	Corto plazo	Porque para cubrir ciertos gastos como movilidad, transporte, papelería entre otros hemos adquirido, préstamo de amigos, familiares, clientes, para cubrir las actividades para cubrir los trabajos por un tiempo de 2 meses a 3 meses de pagaderos.

## 5.2 Análisis de resultados

### Financiamiento interno

El financiamiento interno o también conocido como recursos propios es la base financiera de la empresa, para iniciar un negocio en el sector servicios, se requieren mobiliario, local, textos, equipos informáticos, impresoras, y dinero en efectivo para poder iniciar la actividad al cual su socio y él han hecho un aporte en bienes dinerarios y no dinerarios en 90% y 10% de aportes totales como capital social, lo cual incluye sus patrimonio personal en forma de dinero en efectivo, teniendo como fuente de sus ahorros esto constituidos en bienes no dinerarios como en equipos, maquinaria entre otros en ese sentido en la empresa ha iniciado sus actividades empresariales con el financiamiento interno proveniente de sus accionistas, porque tuvo un aporte totales lo cual incluye sus patrimonio personal en forma de dinero tanto en efectivo y como en ahorros el cual les sirvió para implementar la empresa.(pta.1). Así mismos, sus ahorros propios en los activos de la empresa representan menos al 75%, considerando que este ahorro fue realizado en los últimos 5 años, lo que fue inyectando mediante préstamos internos del accionista mayoritario y gerente de la sociedad, (pta.2). Para

ello la sociedad considera que no es suficiente los recursos propios para desarrollar sus actividades. Más aun teniendo los rubros de servicios en asesoría legal, construcción, servicio en desarrollo en software, estos para cubrir las expectativas de los clientes, para tal fin requiriendo implementar maquinaria (esto en el sector construcción) y herramienta para satisfacer a los clientes más exigentes en la obtención de resultados satisfactorios para sus clientes (pta.3), en el análisis se considera las reservas económicas en los activos de la empresas, indicando que tiene menos el del 25%, las reservas de activos actuales se encuentran al 15% anualmente, esto representa recursos insuficientes para poder cubrir las necesidades de rentabilidad y cubrir posibles deudas contraídas, más aun considerándose que la mayor cantidad de recursos económicos se destina al pago del personal y los terceros prestadores de servicios. (Pta.4), considerando las reservas de activos que son mínimas, se debe considerar que los beneficios económicos deben ser distribuidos en su totalidad, a este punto señalo que sí, basándose que toda actividad económica con finalidad lucrativa, los accionistas tienen el derecho de que sus utilidades se distribuyan en su totalidad (pta.5), en vista que el porcentaje proveniente de los beneficios no distribuidos es menos al 25% es decir el 0%, se pone en riesgo el financiamiento de la sociedad, por lo que los accionistas distribuyen sus beneficios económicos en su totalidad (pta6). Con lo que corrobora DOMINGO (2014), en la actualidad las organizaciones en general tienen un obstáculo que en ocasiones puede ser nefasto para su consolidación y mantenimiento en el mercado, esta barrera es la financiación de sus actividades de operación. La provisión de financiamiento eficiente y efectivo ha sido reconocida como un factor clave para asegurar que aquellas empresas con potencial de crecimiento puedan expandirse y ser más competitivas. Dentro de un mercado tan competitivo como el que se presenta en estos momentos, obtener recursos es sumamente difícil, por ello es necesario analizar alguno de los factores que pueden llegar a ser relevantes en este análisis para obtener capital., y ROJAS (2011), Señala que el financiamiento interno proviene de los recursos



propios de la empresa, tales como aportes de capital de socios o propietarios, creación de pasivos y reservas de capital (es decir, retención de utilidades), la diferencia de tiempo entre la recepción de materiales, la compra de bienes y la fecha del pago. Con ello se determina la mejora de las posibilidades de financiamiento interno, generando una oportunidad a la micro empresa del sector servicio “CORPORACIÓN ITALY & ASESORES S.A.C”.

### **Financiamiento de terceros**

La parte más importante para el desarrollo económico son las fuentes de financiación favorable de cualquier unidad económica. Porque contar con financiación la que más convenga en cada etapa de la empresa es muy importante como la financiación ajena llamado también terceros, lo que significa realizar una inyección de capital ya que no se cuenta con ello, en este caso la empresa no cuenta con créditos bancarios; Porque al momento no han tenido la intención de acudir a los créditos bancarios. (Rta.7). Debido a que no ha sido necesario obtener fuentes de financiamiento externos o no cuenta con estas fuentes de financiamiento la sociedad tiene menos al 25% decir que la sociedad tiene 0% de créditos contraídos por con diversas entidades bancarias, además no cuentan con créditos bancarios de entidades financieras. (Rta.8). Consecuentemente No cuenta con líneas de crédito porque para ellos es considerado y conocido que los intereses bancarios son sumamente elevados (pta.9). es así que sus activos son menos del 25% es decir el 0% de sus activos o recursos económicos representa su línea de crédito, es el 0% pertenecientes o provenientes a entidades financieras lo que demuestra que no confían en los beneficios de los préstamos bancarios y que pueden aportar beneficios en lo futuro en sus fuentes de financiamiento (pta.10). la sociedad cuenta con proveedores de bienes y servicios, como son los servicios de electricidad, internet, arrendamiento de bien inmueble, papelería, equipo de personal especializado de consultas e interconsultas, que demandan un crédito de parte de los proveedores (pta.11) los créditos de los proveedores son menos del 25%

de sus recursos económicos, el 20% representa los créditos hechos por los proveedores de la empresa. Todo ello a lo señalado por RAFFINO (2020) que el financiamiento de tercero o externo proviene de entidades desconocidas al proyecto o empresa, que son asignadas por otras empresas o particulares, también pueden ser instituciones los que requieren cierta aprobación para la contraprestación o endeudamiento, refiriéndose propiamente a créditos que es una forma de endeudamiento la que son abonadas en el lapso de tiempo contando con márgenes de interés frecuentemente son instituciones financieras públicas o privadas avaladas con hipotecas, bonos, o pagarés a su vez se puede incorporar nuevos inversionistas a través de venta de acciones o incorporar patrocinadores esto promoviendo publicidad a favor de los aportantes en beneficio de la empresa, no dejando de lado a los prestamos informales que son de naturaleza semejante a los créditos con la peculiaridad con términos menos formales provenientes de familiares, amigos, o algo semejante por último tenemos la liquidación de bienes y servicios consistiendo en la venta de los bienes que posee o prestando los servicios que puedan autosatisfacer mediante la oferta siempre y cuando no esté relacionado a la liquidación de la empresa, por ejemplo la venta de espacios publicitario, sin embargo el BBVA(2021) señala que un préstamo bancario es cuando la entidad entrega a una empresa una cantidad determinada de dinero con el objeto que lo devuelva conjuntamente con los intereses en un determinado tiempo fraccionada en cuotas acordadas de mutuo, hecho que puede potencialmente elevar su nivel de financiamiento. La finalidad básica de las entidades financieras es promover la inversión en el sector financiero, esto quiere decir que un negocio tiene mayor oportunidad de acceder a estos productos financieros, en este caso no accede a esta ventaja empresarial, para ello puede la empresa acceder a créditos bancarios a corto y largo plazo o a hipotecas bancarias con diversos productos que se ajusten a su realidad.

### **Plazos de financiamiento**

Es sabido que los tipos de financiamiento son a largo plazo a mediano y corto plazo en función a ello es para proveer capital para la inversión y mantener la optimización de la rentabilidad de la empresa, el elegir el plazo de financiamiento depende de la necesidad y objetivos y también evaluar el tipo de entidad financiera al que tiene acceso, en este caso la empresa. Los recursos financieros adquiridos de terceros fueron a Corto plazo porque para cubrir ciertos gastos como movilidad, transporte, papelería entre otros hemos adquirido, préstamo de amigos, familiares, clientes, para cubrir las actividades diversas o para cubrir los trabajos por un tiempo de 2 meses a 3 meses de pagaderos (pta. 13) clara muestra que pone en riesgo el financiamiento de la sociedad o empresa. Así lo indica CORDOVA, (2006) los préstamos a corto plazo son pasivos que están programados para ser reembolsados en el transcurso de un año. El financiamiento a corto plazo es más fácil y rápido de obtener que los préstamos a largo plazo, y las tasas de interés son generalmente mucho más bajas. Además, no limitan tanto las acciones futuras de una empresa como los contratos a largo plazo. Los préstamos a corto plazo son préstamos que generan un financiamiento externo las que pueden comprender en algunos casos hasta dieciocho meses.

## **VI. Conclusiones**

Estando a los resultados y análisis de los factores relevantes del financiamiento que mejoran las posibilidades en la micro empresa del sector servicio “CORPORACIÓN ITALY & ASESORES S.A.C.”- JULIACA, 2021., se pueden identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de la micro empresa llegando a las siguientes conclusiones:

### **Respecto al financiamiento interno**

CORPORACIÓN ITALY & ASESORES S.A.C., tiene la oportunidad de mejorar el financiamiento interno, en virtud, que el accionista mayoritario cuenta con el 90%, y es gerente

de la sociedad, los cuales realizo en gran parte los aportes den bienes dinerarios y no dinerarios proveniente de sus ahorros de los cinco últimos años, teniendo en cuenta que la sociedad se dedica a la asesoría legal, contable e ingeniería, basados en brindar servicios de calidad, sin embargo corre el riesgo que la empresa no pueda enfrentarse en tiempos de recesión económica por lo que no cuenta con recursos suficientes para palear estas emergencias económicas, si estas no cuentan con recursos provenientes de sus utilidades de reserva.

Respecto al financiamiento de terceros:

CORPORACIÓN ITALY & ASESORES S.A.C, de acuerdo a sus situaciones describimos que no cuenta con préstamos financieros, no reporta préstamo alguno provenientes de entidades financieras y no cuenta con línea de créditos, desconfiando de estas entidades, sin embargo, cuenta de manera limitada con préstamos de corto plazo de sus proveedores, amigos y familiares para cubrir sus gastos de la sociedad, desaprovechando esta gran oportunidad para mejorar sus servicios.

### **Respecto a los plazos de financiamiento**

CORPORACIÓN ITALY & ASESORES S.A.C, tiene una gran oportunidad de obtener financiamiento externo en corto y largo plazo, si bien es cierto que los préstamos a corto plazo son más fácil y sencillo de obtener, pero esta siempre está constituida de intereses más elevados, sin embargo, los préstamos a largo plazo mejoran el pago a tiempos más prolongados dejando un financiamiento sólido y sostenible.

### **Propuestas de mejora**

Se propone a CORPORACIÓN ITALY & ASESORES S.A.C., identificar cada oportunidad de financiamiento ofertado, para mejorar de sus actividades económicas entorno a los financiamientos internos, y externos para ofrecer un servicio de calidad.

Se propone a CORPORACIÓN ITALY & ASESORES S.A.C., realizar un flujo de caja, considerando los gastos fijos y variantes, para poder ejecutar las reservas económicas de los activos de la empresa y que los beneficios no distribuidos formen parte de las reservas de la sociedad.

Se propone a CORPORACIÓN ITALY & ASESORES S.A.C., aperturas líneas de crédito y acceder a financiamientos por parte de entidades bancarias e hipotecarias para expandir sus servicios de calidad en los rubros a la la que se dedique, verificando el TEA más conveniente para sus intereses económicos, y estas puedan estar programadas adecuadamente en un plan de pago, generando así sus sostenibilidades y solides en la central de riesgos.

Se proponen a CORPORACIÓN ITALY & ASESORES S.A.C., contar con una cartera de adeudo para que los prestamos sean documentados y con fecha cierta, y con el respaldo necesarios para cubrir estos gastos.

Se recomienda a CORPORACIÓN ITALY & ASESORES S.A.C., que los financiamientos obtenidos por diversas fuentes cuenten con plazos más largos y que garanticen una estabilidad financiera en el la realización de sus inversiones.

### Referencias bibliográficas:

- ARBULU, J. (Diciembre de 2006). *CARACTERÍSTICAS E IMPORTANCIA DE LA PYME EN NUESTRA ECONOMÍA*. Obtenido de La PYME en el Perú: <http://cendoc.esan.edu.pe/fulltext/e-journals/PAD/7/arbulu.pdf>
- Barrientos Blanco Isabel; Pineda Segura Herla A.; Valverde Brealey Carlos A. (2007). *ANÁLISIS DE LAS OPCIONES DE FINANCIAMIENTO TRADICIONALES ANTE LAS OPCIONES DE FINANCIAMIENTO BURSÁTIL RAZONES POR LAS QUE LAS EMPRESAS COSTARRICENSES ESTAN*. San José-Costa Rica: Instituto Tecnológico De Costa Rica.
- BBVA. (18 de 05 de 2021). *FINANCIAMIENTO*. Obtenido de <https://www.bbva.mx/educacion-financiera/f/financiamiento.html>
- Bianchi, Patrizio; Kantis, Hugo; Bacic, Miguel Juan; Suaznabar, Claudia; Studart, Rogerio; Vasconcelos, Luiz Antonio Teixeira; Moori Koenig, Virginia; Federico, Juan; Martínez, Julia; Parrilli, Mario Davide; Llisterri, Juan J.; Angelelli, Pablo; Baruj, Gu. (2004). *Desarrollo emprendedor: América Latina y la experiencia internacional*. Washington - EEUU: Angelelli, Pablo; Kantis, Hugo; Moori Koenig, Virginia.
- BOSCAN, M.; SANDREA, M.,. (2006). Estrategias de financiamiento para la incorporación. *Revista de Estudios Iberoamericanos - Venezuela*, 9-18.

COA CCAHUANA, L. (2016). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y CAPACITACIÓN DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIO – RUBRO SERVICIOS INTEGRALES DE SEGURIDAD Y VIGILANCIA DEL DISTRITO JULIACA,* JULIACA.

CONEXIONESAN. (27 de Agosto de 2019). *¿que efectos tributarios deja la venta de activos?* Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2019/08/que-efectos-tributarios-deja-la-venta-de-activos/#:~:text=La%20venta%20de%20activos%20es,más%20comunes%20en%20las%20compañías.>

CORDOVA, M. (2006). *Gestion Financiera segunda Edicion.* Colombia: ECOE.

debitoor. (15 de mayo de 2021). *Guía para empresas y autonomos.* Obtenido de Tu programa defacturación y contabilidad: <https://debitoor.es/guia-pequenas-empresas/contabilidad/activos-amortizacion-y-depreciacion>

DEBITOOR. (15 de Mayo de 2021). *Pagaré.* Recuperado el 15 de Mayo de 2021, de <https://debitoor.es/glosario/pagare>

ELECONOMISTA.ES. (7 de Mayo de 2021). *eleconomista.es.* Obtenido de <https://www.eleconomista.es/diccionario-de-economia/beneficios-no-distribuidos>

FUJIMORI FUJIMORI, A., PANDOLFI ARBURU , A., QUISPE CORREA , A., TORRES Y TORRES LARA, C., & MELLADO CESPEDES , E. (5 de Diciembre de 1997). *LEY GENERAL DE SOCIEDADES.* Lima, Perú: Diario el Peruano.

Gestion, D. (21 de Abril de 2014). ONU Mas de 200 millones de pequeños empresas en el mundo no tiene recursos para crecer. *Diario Gestion* , págs. 12 -14.

ILLANES ZAÑURTA, I. F. (2017). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS EN CHILE.* Chile: Universidad de Chile.

- LEYDERECHO.ORG. (10 de MAYO de 2021). *PLATAFORMA DIGITAL LINGUISTICA, ECONOMIA, DERECHO Y OTRAS CIENCIAS SOCIALES Y HUMANAS*. Obtenido de RESERVA DE CAPITAL: <https://leyderecho.org/reserva-de-capital/>
- LOGREIRA VARGAS, CRISTINA ; BONETT BRIEVA, MAURICIO. (2017). *FINANCIAMIENTO PRIVADO EN LAS MICROEMPRESAS DEL SECTOR TEXTIL - CONFECCIONES EN BARRANQUILLA - COLOMBIA*. UNIVERSIDAD DE LA COSTA. BARRANQUILLA: 164,165.
- MOGOLLON, Y. (2011). *Fuentes de financiación para el Start Up de una empresa*. Bogota - Colombia: Coleccion Emprendimiento.
- PALONINO MURGA, A. (2020). *PROPUESTA DE MEJORA DE FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA MYPE, DEL SECTOR SERVICIO, CASO SERVIMATTHEW AMARILIS, 2019*. Huanuco - Peru.
- PANTIGOSO, F. (26 de Junio de 2020). La consignación y su importancia tributaria. *ENFOQUE TRIBUTARIO*.
- RAE. (5 de mayo de 2021). *Asociación de Academias de la lengua española*. Obtenido de <https://dle.rae.es/previsi%C3%B3n>
- RAFFINO, M. (3 de Setiembre de 2020). *FINANCIAMIENTO*. Recuperado el 15 de Mayo de 2021, de FINANCIAMIENTO EXTERNO: <https://concepto.de/financiamiento/>
- RAMOS QUISPE, L. A. (2015). *CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO, CAPACITACION Y RENTABILIDAD DE MYPES DEL SECTOR COMERCIO - ABARROTES DEL MERCADO CERROCOLORADO DEL DISTRITO DE JULIACA. JULIACA - PERU*.
- RODRIGUEZ VALENCIA, J. (2000). *Administración de pequeñas y medianas empresas*. Mexico D.F.: Thomson.
- ROJAS, Y. (2011). *Fuentes y Formas de financiamiento empresarial*. Villa - Cuba.



ROMERO CONTRERAS, Y. T. (15 de Mayo de 2021). *MONOGRAFIAS.COM*. Obtenido de Papeles comerciales: <https://www.monografias.com/trabajos13/papel/papel.shtml>

RPP, N. (3 de Marzo de 2021). *Mypes: El 41% de microempresarias tuvieron que cerrar sus negocios debido a la pandemia*. Obtenido de <https://rpp.pe/economia/economia/mypes-el-41-de-microempresarias-tuvieron-que-cerrar-sus-negocios-debido-a-la-pandemia-coronavirus-en-peru-noticia-1323913>

SUNAT. (Mayo de 2021). *Emprender SUNAT*. Obtenido de Regimen MYPE Tributario: <https://emprender.sunat.gob.pe/emprendiendo/herramientas/regimen-mype-tributario>

UNP, U. P. (19 de Mayo de 2019). *Pautas para el financiamiento en las mypes*. Obtenido de <https://blogs.upn.edu.pe/negocios/pautas-para-el-financiamiento-en-las-mypes/>

WEBWDIA. (2019). *Financiacion a largo plazo*. Obtenido de Un nuevo impulso: <https://www.pymesyautonomos.com/unnuevoimpulso/financiacion-a-largo-plazo>

WESTREICHER, G. (25 de Abril de 2020). *Financiacion o financiamiento*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>

ZUÑIGA QUIROZ, J. (9 de Diciembre de 2016). *LA LEY*. Obtenido de ¿ES NECESARIA LA RESERVA LEGAL EN LA SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA?: <https://laley.pe/art/3667/-es-necesaria-la-reserva-legal-en-la-sociedad-comercial-de-responsabilidad-limitada->

**ANEXOS:**

**Anexo 1: Cronograma de actividades**

CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES																	
N°	Actividades	Año															
		2021															
		M A R Z O	ABRIL				MAYO				JUNIO				J U L I O		
			1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4		1	2
1	Elaboración del Proyecto	X	X	X	X	X											
2	Revisión del proyecto por el Jurado de Investigación						X										
3	Aprobación del proyecto por el Jurado de Investigación							X	X								
4	Exposición del proyecto al Jurado de Investigación o Docente Tutor									X							
5	Mejora del marco teórico										X						
6	Redacción de la revisión de la literatura.										X						
7	Elaboración del consentimiento informado (*)											X					
8	Ejecución de la metodología												X	X			
9	Resultados de la Investigación													X			
10	Conclusiones y recomendaciones														X		
11	Redacción del pre informe de Investigación.														X		
12	Reacción del informe final																
13	Aprobación del informe final por el Jurado de Investigación														X		
14	Presentación de ponencia en eventos científicos															X	
15	Redacción de artículo científico																X

## Anexo 2: Presupuesto

<b>Presupuesto desembolsable (Estudiante)</b>			
<b>Categoría</b>	<b>Base</b>	<b>% o Número</b>	<b>Total (S/.)</b>
<b>Suministros (*)</b>			
• Impresiones	0.10	5000	50.00
• Fotocopias	0.10	10 000	100.00
• Empastado	30.00	3	90.00
• Papel bond A-4 (500 hojas)	12.00	4	48.00
• Lapiceros	0.5	10	5.00
<b>Servicios</b>			
• Uso de Turnitin	50.00	2	100.00 3000.00
<b>Sub total</b>			
<b>Gastos de viaje</b>			
• Pasajes para recolectar información	1.5	20	30
<b>Sub total</b>			423.00
<b>Total de presupuesto desembolsable</b>			3423.00
<b>Presupuesto no desembolsable (Universidad)</b>			
<b>Categoría</b>	<b>Base</b>	<b>% Número</b>	<b>Total (S/.)</b>
<b>Servicios</b>			
• Uso de Internet (Laboratorio de Aprendizaje Digital - LAD)	30.00	4	120.00
• Búsqueda de información en base de datos	35.00	2	70.00
• Soporte informático (Módulo de Investigación del ERP University - MOIC)	40.00	4	160.00
• Publicación de artículo en repositorio institucional	50.00	1	50.00
<b>Sub total</b>			400.00
<b>Recurso humano</b>			
• Asesoría personalizada (5 horas por semana)	63.00	4	252.00
<b>Sub total</b>			252.00
<b>Total, de presupuesto no desembolsable</b>			652.00
<b>Total (S/.)</b>			

### Anexo 3: Instrumento de recolección de datos



#### UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE

Las siguientes preguntas que contienen el presente cuestionario, tiene la finalidad académica ejecutar una investigación titulada PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO QUE MEJORAN LAS POSIBILIDADES EN LA MICRO EMPRESA DEL SECTOR SERVICIO “ CORPORACIÓN ITALY & ASESORES S.A.C”- JULIACA, 2021., para lo cual solicitamos que sea respondida con toda honestidad.

- 1) ¿Al iniciar sus actividades económicas en CORPORACION ITALY & ASESORES S.A.C., aportó sus ahorros propios en el capital social?  
Si.  
No.
- 2) ¿En CORPORACION ITALY & ASESORES S.A.C., cuanto por ciento aproximadamente representa sus ahorros propios en los activos de la empresa.  
Menos del 25%  
Mas del 25 %  
Igual al 50 %  
Mas del 50% y Menos del 75%  
Mas del 75%.
- 3) ¿Usted considera que es suficiente los recursos propios (capital inicial) para el desarrollo económico de CORPORACION ITALY ASESORES S.A.C.?  
Si.  
No.
- 4) ¿En CORPORACION ITALY & ASESORES S.A.C., cuanto por ciento aproximadamente representa las reservas económicas en los activos de la empresa.
  - Menos del 25%
  - Mas del 25 %
  - Igual al 50 %
  - Mas del 50% y Menos del 75%
  - Mas del 75%.
- 5) ¿Usted considera que los beneficios económicos de CORPORACION ITALY & ASESORES S.A.C., deben ser distribuidos en su totalidad?  
Si.  
No
- 6) ¿Cuánto porciento representa en los activos de la empresa, los beneficios no distribuidos en CORPORACION ITALY ASESORES S.A.C.?

- Menos del 25%
- Mas del 25 %
- Igual al 50 %
- Mas del 50% y Menos del 75%
- Mas del 75%.

7) ¿CORPORACION ITALY & ASESORES S.A.C., cuenta con créditos bancarios?

Si.

No.

8) ¿Cuál es el porcentaje que representa los créditos contraídos por CORPORACION ITALY ASESORES S.A.C. con diversas entidades bancarias?

- Menos del 25%
- Mas del 25 %
- Igual al 50 %
- Mas del 50% y Menos del 75%
- Mas del 75%.

9) ¿CORPORACION ITALY & ASESORES S.A.C., cuenta con líneas de crédito?

Si.

No.

10) ¿Cuánto por ciento de sus activos o recursos económicos representa sus líneas de crédito?

- Menos del 25%
- Mas del 25 %
- Igual al 50 %
- Mas del 50% y Menos del 75%
- Mas del 75%.

11) ¿CORPORACION ITALY & ASESORES S.A.C. cuenta con proveedores de bienes y servicios?

Si

No

12) ¿Cuánto por ciento de sus recursos económicos representa los créditos hechos por los proveedores de CORPORACION ITALY ASESORES S.A.C.?

- Menos del 25%
- Mas del 25 %
- Igual al 50 %
- Mas del 50% y Menos del 75%
- Mas del 75%.

13) ¿Los recursos financieros adquirido de terceros por CORPORACION ITALY ASESORES S.A.C., a que plazos fueron adquiridos?

- Corto plazo.
- Mediano plazo.
- Largo plazo.

## VII. Anexo 4: Consentimiento informado.

### CONSENTIMIENTO INFORMADO – INFORMACIÓN DE CORPORACION DE ITALY & ASESORES SAC.

Antes de proceder a la firma de este consentimiento informado, lea atentamente la información que a continuación se le facilita y realice las preguntas que considere oportunas.

**Naturaleza:** se requiere contar con el consentimiento expreso para realizar el trabajo de investigación con título PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO QUE MEJORAN LAS POSIBILIDADES EN LA MICRO EMPRESA DEL SECTOR SERVICIO "CORPORACIÓN ITALY & ASESORES S.A.C."- JULIACA, 2021. para obtener el título con denominación de contador público.

#### **Importancia:**

Se considera importante en razón que se utilizara las imágenes, documentos y datos propios de su empresa, lo cual nos facilitara de gran manera a realizar nuestro trabajo de investigación.

#### **Implicaciones para el sujeto de la investigación:**

- La participación es totalmente voluntaria.
- Los datos proporcionados son voluntarios por los participantes y el representante legal de la empresa, y los documentos públicos no requieren de esta autorización.
- CORPORACION ITALY & ASESORES SAC, autoriza de manera voluntaria el usos de sus marcas, fotografías, imágenes, datos entre otros que son necesarios para cumplir con los objetivos de esta investigación.
- La donación/información obtenida se utilizará exclusivamente para los fines específicos de este estudio.

#### **Riesgos de la investigación para el participante**

Si requiere información adicional se puede poner en contacto con la investigadora MARTHA ZELA PACARA, BACHILLER DE LA UNIVERIDAD CATÓLICA LOS ANGELES DE CHIMBOTE, al número celular 930688965 a thamyzela7@gmail.com

Las siguientes preguntas que contienen el presente cuestionario, tiene la finalidad académica ejecutar una investigación titulada PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO QUE MEJORAN LAS POSIBILIDADES EN LA MICRO PEQUEÑA EMPRESA DEL SECTOR SERVICIO DE CORPORACIÓN ITALY & ASESORES S.A.C. DE LA CIUDAD DE JULIACA EN EL AÑO 2021, para lo cual solicitamos que sea respondida con toda honestidad.

- 1) ¿Al iniciar sus actividades económicas en CORPORACIÓN ITALY & ASESORES S.A.C., oportó sus ahorros propios en el capital social?

Si.

No.

Porque: Para iniciar un negocio en el sector servicios se requieren inversiones local, tanto equipos informáticos, impresoras y dinero en efectivo para poder iniciar la actividad en cual un socio se yo he comprado un apartamento bienes y servicios dinerarios y no dinerarios en 70% y 10% de sus aportes totales.

- 2) ¿En CORPORACIÓN ITALY & ASESORES S.A.C., cuanto por ciento aproximadamente representa sus ahorros propios en los activos de la empresa.

Menos del 25%

Mas del 25 %

Igual al 50 %

Mas del 50% y Menos del 75%

Mas del 75%.

Porque: Considerando los 5 últimos años con ingresos en ahorro neto de 1000 soles mensuales se ha acumulado el 70% de 60000 soles los cuales se tienen un préstamo hipotecario de mi persona a la sociedad.

- 3) ¿Usted considera que es suficiente los recursos propios (capital inicial) para el desarrollo económico de CORPORACIÓN ITALY ASESORES S.A.C.?

Si.

No.

Porque: Definitivamente no es suficiente, más aún teniendo los rubros de servicios en gestión local en construcción, porque se necesitan en software para cubrir estas expectativas requeridas, implementan maquinaria e herramienta para satisfacer a los clientes más exigentes en los resultados de su trabajo.

- 4) ¿En CORPORACIÓN ITALY & ASESORES S.A.C., cuanto por ciento aproximadamente representa las reservas económicas en los activos de la empresa.

Menos del 25%

Mas del 25 %

Igual al 50 %

Mas del 50% y Menos del 75%

Mas del 75%.

Porque: Nuestras reservas de activos actuales se concentran en el 15% anual, esto representa un aproximado de 12000 soles anuales, recursos insuficientes para poder cubrir las necesidades en herramientas y maquinarias para satisfacer al cliente.

- 5) ¿Usted considera que los beneficios económicos de CORPORACIÓN ITALY & ASESORES S.A.C., deben ser distribuidos en su totalidad?

Si.

No

Porque: Como toda actividad económica con finalidad  
rativa los accionistas tienen el derecho de que sus utilidades  
se distribuyan en su totalidad.

6) ¿Cuánto porcentaje representa en los activos de la empresa, los beneficios no distribuidos en CORPORACIÓN ITALY ASESORES S.A.C.?

- Menos del 25%
- Mas del 25 %
- Igual al 50 %
- Mas del 50% y Menos del 75%
- Mas del 75%.

Porque: No tenemos reservas económicas por lo tanto  
de los beneficios no distribuidos en la empresa el 100%  
de que al finalizar el año fiscal son distribuidos de manera  
completa.

7) ¿CORPORACIÓN ITALY & ASESORES S.A.C., cuenta con créditos bancarios?

Si.

No.

Porque: Al momento no tenemos la intención  
de acudir a los créditos bancarios.

8) ¿Cuál es el porcentaje que representa los créditos contraídos por CORPORACION ITALY ASESORES S.A.C. con diversas entidades bancarias?

- Menos del 25%
- Mas del 25 %
- Igual al 50 %
- Mas del 50% y Menos del 75%
- Mas del 75%.

Porque: No estamos con créditos bancarios  
de entidades financieras.

9) ¿CORPORACIÓN ITALY & ASESORES S.A.C., cuenta con líneas de crédito?

Si.

No.

Porque: No contamos con línea de crédito porque  
es algo extraño que los intereses bancarios  
son sumamente elevados.

10) ¿Cuánto por ciento de sus activos o recursos económicos representa su línea de crédito?

- Menos del 25%
- Mas del 25 %
- Igual al 50 %
- Mas del 50% y Menos del 75%
- Mas del 75%.



Porque: Nuestros activos representan al 0%  
.. pertenecientes o prestados a entidades  
.. financieras.

11) ¿CORPORACION ITALY & ASESORES S.A.C. cuenta con proveedores de bienes y servicios?

Si

No

Porque: cuentan con proveedores de electricidad,  
arrendamiento de bien inmueble, papeleria, equip  
de personal especializado de consultas e interconsultas

12) ¿Cuánto por ciento de sus recursos económicos representa los créditos hechos por los proveedores de CORPORACIÓN ITALY ASESORES S.A.C.?

- Menos del 25%
- Mas del 25 %
- Igual al 50 %
- Mas del 50% y Menos del 75%
- Mas del 75%.

Porque: El ingreso mensual al 20% representan  
a los créditos de los proveedores por diversas  
fuentes.

13) ¿Los recursos financieros adquirido de terceros por CORPORACIÓN ITALY ASESORES S.A.C., a que plazos fueron adquiridos?

- Corto plazo.
- Mediano plazo.
- Largo plazo.

Porque: Para cubrir ciertos gastos como movilidad  
transporte, papeleria entre otros, hemos adquirido,  
prestamo de amigos familiares, clientes para  
cubrir las actividades para cubrir los trabajos  
por un tiempo de 2 meses a 3 meses de  
pagaderos.

## Consulta RUC

Resultado de la Búsqueda			
Número de RUC:	20606564326 - CORPORACION ITALY & ASESORES SOCIEDAD ANONIMA CERRADA		
Tipo Contribuyente:	SOCIEDAD ANONIMA CERRADA		
Nombre Comercial:	-		
Fecha de Inscripción:	23/09/2020	Fecha de Inicio de Actividades:	09/11/2020
Estado del Contribuyente:	ACTIVO		
Condición del Contribuyente:	HABIDO		
Domicilio Fiscal:	JR. 19 DE JUNIO NRO. 348 OTR. AMP INDEPENDENCIA PUNO - SAN ROMAN - SAN MIGUEL		
Sistema Emisión de Comprobante:	MANUAL	Actividad Comercio Exterior:	SIN ACTIVIDAD
Sistema Contabilidad:	MANUAL		
Actividad(es) Económica(s):	Principal - 6910 - ACTIVIDADES JURÍDICAS		
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816):	NINGUNO		

Sistema de Emisión Electrónica:	FACTURA PORTAL DESDE 27/05/2021 BOLETA PORTAL DESDE 26/04/2021
Emisor electrónico desde:	26/04/2021
Comprobantes Electrónicos:	BOLETA (desde 26/04/2021),FACTURA (desde 27/05/2021)
Afiliado al PLE desde:	-
Padrones:	NINGUNO
Fecha consulta: 15/06/2021 22:28	



[INICIO](#)

[NUESTROS SERVICIOS](#)

[CONTACTENOS](#)

[CONSULTA EXPEDIENTE](#)

[SISTEMA](#)

Nº VISITAS : 13947



[INICIO](#)

[NUESTROS SERVICIOS](#)

[CONTACTENOS](#)

[CONSULTA EXPEDIENTE](#)

[SISTEMA](#)

Nº VISITAS : 13947



[INICIO](#)

[NUESTROS SERVICIOS](#)

[CONTACTENOS](#)

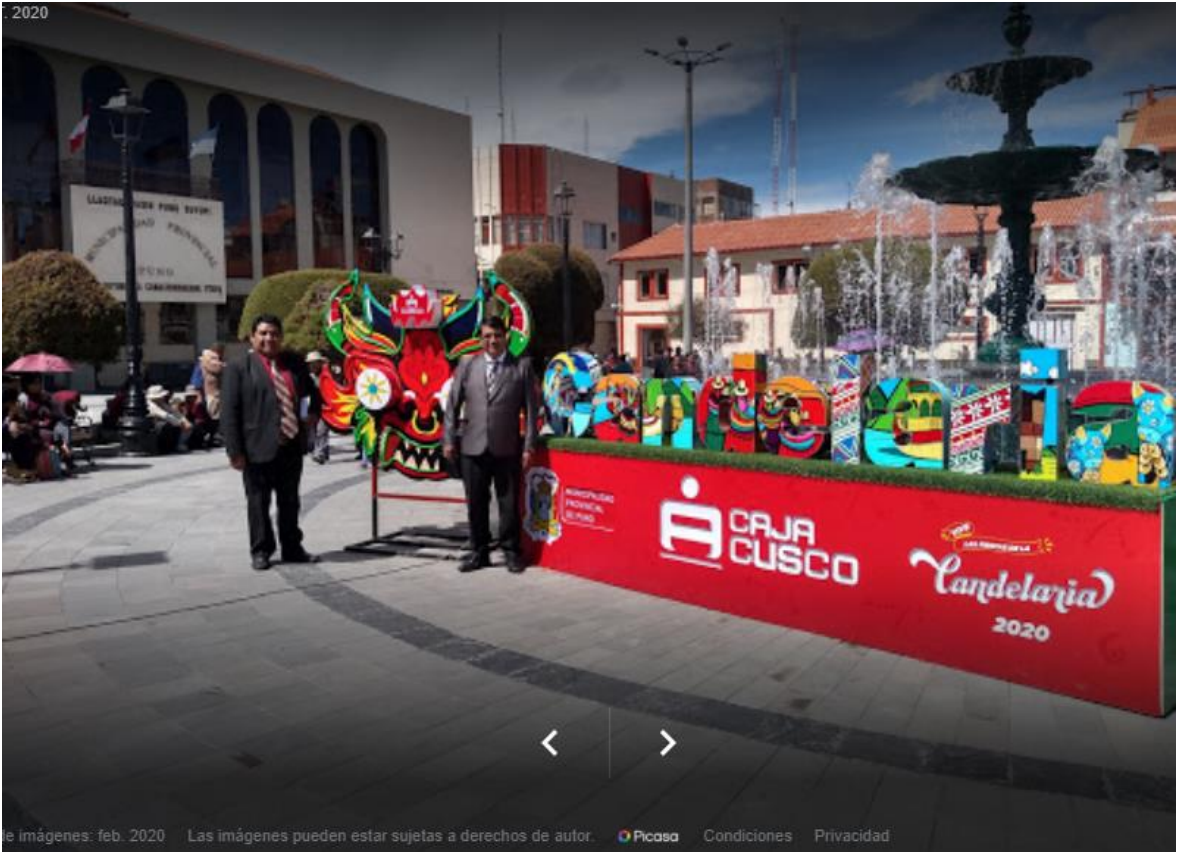
[CONSULTA EXPEDIENTE](#)

[SISTEMA](#)

Nº VISITAS : 13947



2020



Las imágenes: feb. 2020 Las imágenes pueden estar sujetas a derechos de autor. Picasa Condiciones Privacidad





*Una firma de talento, que ve las cosas desde otro punto de vista...*

**ITALY & ASESORES S.A.**