



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Fuentes de financiamiento y su efecto en el desarrollo empresarial
en Mypes del sector calzado, distrito Florencia de Mora, Trujillo**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
Contador Público

AUTORAS:

Espinola Sebastián, Marley Yajaira (ORCID: 0000-0002-9596-9281)

García Correa, Marleny Briyid (ORCID: 0000-0003-3658-037X)

ASESORA:

Mg. Suarez Santa Cruz, Liliana del Carmen (ORCID: 0000-0003-2560-7768)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

TRUJILLO – PERÚ

2020

Dedicatoria

A Dios por bendecirnos cada día y permitirnos realizar nuestros sueños, asimismo a nuestras familias por ser el motor y motivación en nuestra vida.

Las autoras

Agradecimiento

A la Universidad César Vallejo y a los docentes por nuestra formación profesional. Asimismo, a nuestra Asesora Liliana Suárez por su paciencia, disciplina e incondicional apoyo para poder realizar esta investigación. Además, a la Red CITE Cuero y Calzado Trujillo por la información y acompañamiento. Por último, a los Microempresarios del sector calzado de Florencia de Mora por su tiempo y contribución a este trabajo.

Las autoras

Índice de contenidos

| | |
|--|-------------|
| Dedicatoria | ii |
| Agradecimiento | ii |
| Índice de contenidos | iv |
| Índice de tablas | v |
| Índice de figuras | vii |
| RESUMEN | viii |
| ABSTRACT | ix |
| I. INTRODUCCIÓN | 1 |
| II. MARCO TEÓRICO | 6 |
| III. METODOLOGÍA | 24 |
| 3.1. Tipo y Diseño de investigación..... | 24 |
| 3.2. Operacionalización de Variables | 24 |
| 3.3. Población, muestra y muestreo | 25 |
| 3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos | 26 |
| 3.5. Procedimientos | 28 |
| 3.6. Métodos de análisis de datos | 28 |
| 3.7. Aspectos éticos | 29 |
| IV. RESULTADOS | 31 |
| V. DISCUSIÓN | 83 |
| VI. CONCLUSIONES | 87 |
| VII. RECOMENDACIONES | 88 |
| REFERENCIAS | 89 |
| ANEXOS | 90 |

Índice de tablas

| | |
|---|----|
| Tabla 1. <i>Fuentes de financiamiento formal a la que recurre el microempresario para financiarse</i> | 32 |
| Tabla 2. <i>Conocimiento de la Entidad bancaria a financiarse</i> | 33 |
| Tabla 3. <i>Financiamiento en el periodo 2019</i> | 34 |
| Tabla 4. <i>Volumen del financiamiento obtenido en el periodo 2019</i> | 35 |
| Tabla 5. <i>Destino del financiamiento</i> | 36 |
| Tabla 6. <i>Inconvenientes para acceder a préstamos a través de las Instituciones Financieras</i> | 37 |
| Tabla 7. <i>Conocimiento de los productos financieros y los plazos que ofertan las Entidades Formales</i> | 38 |
| Tabla 8. <i>Existencia de Ong's que brindan financiamiento en la Localidad</i> | 39 |
| Tabla 9. <i>Financiamiento a través de una Entidad semiformal</i> | 40 |
| Tabla 10. <i>Financiamiento a través de prestamistas, familiares y amigos</i> | 41 |
| Tabla 11. <i>Superioridad de las tasas de interés de prestamistas, panderos ante el sector financiero</i> | 42 |
| Tabla 12. <i>Características de las Fuentes de Financiamiento Formal</i> | 44 |
| Tabla 13. <i>Fuentes de financiamiento semiformal</i> | 46 |
| Tabla 14. <i>Fuentes de financiamiento informal</i> | 47 |
| Tabla 15. <i>Aumento de las ventas anuales en los dos últimos años (2018-2019)</i> | 48 |
| Tabla 16. <i>Incremento de nuevos puestos de trabajo en los dos últimos años</i> | 49 |
| Tabla 17. <i>Capacitación al personal en los dos últimos años (2018-2019)</i> | 50 |
| Tabla 18. <i>Adquisición de maquinaria moderna para mejorar la productividad</i> | 51 |
| Tabla 19. <i>Mejora tecnológica en el proceso productivo del negocio</i> | 52 |
| Tabla 20. <i>Adquisición de materia prima de mejor calidad</i> | 53 |
| Tabla 21. <i>Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Situación Financiera de la Empresa 1, periodo 2018-2019</i> | 55 |
| Tabla 22. <i>Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Resultados de la Empresa 1, periodo 2017 y 2019</i> | 56 |
| Tabla 23. <i>Indicadores Financieros de la Empresa 1, periodo 2018-2019</i> | 58 |
| Tabla 24. <i>Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Situación Financiera de la Empresa 2, periodo 2018-2019</i> | 61 |

| | |
|---|-----|
| Tabla 25. <i>Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Resultados de la Empresa 2, periodo 2018-2019</i> | 62 |
| Tabla 26. <i>Indicadores Financieros de la Empresa 2, periodo 2018-2019</i> | 64 |
| Tabla 27. <i>Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Situación Financiera de la Empresa 3, periodo 2018-2019</i> | 66 |
| Tabla 28. <i>Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Resultados de la Empresa 3, periodo 2018-2019</i> | 67 |
| Tabla 29. <i>Indicadores financieros de la Empresa 3, periodo 2018-2019</i> | 68 |
| Tabla 30. <i>Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Situación Financiera de la Empresa 4, periodo 2018 y 2019</i> | 71 |
| Tabla 31. <i>Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Resultados de la Empresa 4, periodo 2018 y 2019</i> | 72 |
| Tabla 32. <i>Índices financieros de la Empresa 4, periodo 2018-2019</i> | 73 |
| Tabla 33. <i>Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Situación Financiera de la Empresa 5, periodo 2018-2019</i> | 76 |
| Tabla 34. <i>Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Resultados de la Empresa 5, periodo 2018-2019</i> | 77 |
| Tabla 35. <i>Indicadores Financieros de la Empresa 5, periodo 2018-2019</i> | 78 |
| Tabla 36. <i>Operacionalización de la variable independiente</i> | 99 |
| Tabla 37. <i>Operacionalización de la variable dependiente</i> | 100 |
| Tabla 38. <i>Confiabilidad del Instrumento</i> | 123 |

Índice de figuras

| | |
|--|----|
| <i>Figura 1.</i> Fuentes de financiamiento formal a la que recurre el Microempresario para financiarse | 32 |
| <i>Figura 2.</i> Conocimiento de la Entidad bancaria a financiarse | 33 |
| <i>Figura 3.</i> Financiamiento en el periodo 2019 | 34 |
| <i>Figura 4.</i> Volumen del financiamiento obtenido en el periodo 2019 | 35 |
| <i>Figura 5.</i> Destino del financiamiento | 36 |
| <i>Figura 6.</i> Inconvenientes para acceder a préstamos a través de las Instituciones Financieras | 37 |
| <i>Figura 7.</i> Conocimiento de los productos financieros y los plazos que ofertan las Entidades Formales | 38 |
| <i>Figura 8.</i> Existencia de Ong's que brindan financiamiento en la Localidad | 39 |
| <i>Figura 9.</i> Financiamiento a través de una Entidad semiformal | 40 |
| <i>Figura 10.</i> Financiamiento a través de prestamistas, familiares y amigos..... | 41 |
| <i>Figura 11.</i> Superioridad de las tasas de interés de prestamistas, panderos ante el sector financiero..... | 42 |
| <i>Figura 12.</i> Tasas de Interés Efectivo Anual, Tasa de Costo Efectivo Anual y Cuota Mensual..... | 45 |
| <i>Figura 13.</i> Aumento de las ventas anuales en los dos últimos años (2018-2019) | 48 |
| <i>Figura 14.</i> Incremento de nuevos puestos de trabajo en los dos últimos años | 49 |
| <i>Figura 15.</i> Capacitación al personal en los dos últimos años (2018-2019) | 50 |
| <i>Figura 16.</i> Adquisición de maquinaria moderna para mejorar la productividad | 51 |
| <i>Figura 17.</i> Mejora tecnológica en el proceso productivo del negocio | 52 |
| <i>Figura 18.</i> Adquisición de materia prima de mejor calidad..... | 53 |
| <i>Figura 19.</i> Endeudamiento a Largo Plazo 2018-2019..... | 81 |
| <i>Figura 20.</i> Rentabilidad antes y después del Financiamiento..... | 82 |

RESUMEN

El presente informe de investigación tiene como objetivo determinar el efecto de las Fuentes de financiamiento en el Desarrollo empresarial en Mypes del sector calzado, distrito Florencia de Mora, Trujillo. Tiene un enfoque cuantitativo, diseño no experimental y alcance explicativo. La población existente, en el sector de investigación es de 317 Microempresarios, de los cuales se obtuvo como muestra a 80 Mypes, pero por motivos de la Covid-19, solo se trabajó con 25 Microempresarios, a quienes se aplicó las encuestas y a la vez se empleó a 5 Mypes, siendo las más representativas de la industria de calzado, para aplicar el análisis documental.

Además, como resultados; se obtuvo que el acceder a financiamiento ha impactado de manera positiva en el desarrollo empresarial de las Mypes en este sector, mejorando su actividad económica y todo lo contrario sucedió con los Microempresarios que no obtuvieron crédito financiero. Finalmente, se concluyó que, las Microempresas al obtener facilidades de financiamiento, generaron un incremento en su liquidez corriente, mayor rotación de existencias, mejor rentabilidad de sus activos, maximización de ingresos y utilidades, permitiendo a éstos Negocios continuar su desarrollo de manera efectiva.

Palabras claves: Mypes, fuentes de financiamiento, desarrollo empresarial

ABSTRACT

The objective of this research report is to determine the effect of Financing Sources in Business Development in MSMs in the footwear sector, Florencia de Mora district, Trujillo. It has a quantitative approach, non-experimental design, and explanatory scope. The existing population in the research sector is 317 Micro entrepreneurs, of which 80 MSMs were obtained as a sample, but due to Covid-19, only 25 Micro entrepreneurs were employed, to whom the surveys were applied and at the same time employed 5 Mypes, which were the most representative of the footwear industry, to apply the documentary analysis.

Also, as result; It was obtained that accessing financing has had a positive impact on the business development of MSEs in this sector, improving their economic activity, and the opposite happened with Micro entrepreneurs who did not obtain financial credit. Finally, it was concluded that, by obtaining financing facilities, Microenterprises generated an increase in their current liquidity, greater inventory turnover, better profitability of their assets, maximization of income and profits, allowing these Businesses to continue their development effectively.

Keywords: MSEs, financing sources, business development.

I. INTRODUCCIÓN

En el ámbito internacional, en el país de Argentina, en el diario Infobae Económico, se mencionó que las Mype y Medianas empresas son el principal soporte y estructura de muchas economías en todo el mundo. Además, de ser la principal fuente de empleo porque generan aproximadamente del 60% al 70% de los ingresos y aportan el 50% del PBI a nivel mundial. Sin embargo, la ausencia de créditos y los elevados intereses son dificultades que enfrentaron las MYPE (Micro y Pequeña Empresa), ya que los obstáculos para financiarse en el primer trimestre del año 2019 creció en un 62% respecto al año anterior, en el cual menos del 40% accedió a crédito bancario y el 60% restante no reunió las condiciones necesarias para solicitarlo (Donato, 2019).

Asimismo, en México, el Periódico Publímetro, enfatizó que las entidades económicas capaces de generar empleo en América Latina y el Caribe son las Pequeñas Empresas, pero al mismo tiempo, han mantenido baja productividad y un alto grado de informalidad, factor que incide en el acceso al financiamiento. De esta manera, el Cofundador de Creze, propuso que el otorgamiento de créditos se realice a través de sistemas digitales y tecnológicos como Fintech que calcula el nivel de riesgo y la capacidad de pago para liquidar sus créditos, facilitando el financiamiento y ajustándose a su modelo de producción, ventas e ingresos (Mendoza, 2019).

Finalmente, en Colombia, se destacó que las MIPYME (Micro, Pequeña y Mediana Empresa) se ven afectadas por el entorno competitivo, ya que este tipo de agentes muestran cambios dinámicos en el tiempo, inician y finalizan actividades a corto plazo y la informalidad de sus trámites los hace muy vulnerables. Del mismo modo, se señaló que la mala gestión de los recursos humanos, financieros y contables, deficiente control de producción e inventarios y falta de visión de largo plazo, son los principales factores que limitan su crecimiento (Diario El Espectador, 2019).

En el ámbito nacional, en Arequipa, en la Revista Mercados & Regiones (2019), se indicó que el Gobierno Central utiliza factores políticos para incentivar leyes que indirectamente permitan la formalización de las MIPYME a través de Programas. Esto se hace al mismo tiempo que, la reducción de impuestos (Impuesto a la Renta) y la adquisición de crédito, les permita mejorar su productividad, implementar nuevas tecnologías en su producto, de una manera que las haga más rentables.

Posteriormente, en la Región Piura, el diario La República mostró un estudio empírico a las Mypes de dicho sector, en la cual se encontró que la falta de fuentes de financiación y la escasa información financiera resultó ser crucial para evitar su Desarrollo Empresarial. A ello se sumó, la inexistencia de una política de competitividad y el oneroso acceso a financiamiento, ocasionando sobrecostos. Según la Gerente de Asuntos Internacionales de la Sociedad Nacional de Industrias, precisó que las Mypes pueden tener RUC, pero no tienen toda su producción debidamente contabilizada (Elías, 2019).

Finalmente, en Lima, el diario El Comercio reveló datos del Ministerio de Producción, quien mencionó que las Microempresas son un grupo grande, en lucha y en crecimiento, pero su desarrollo se ha ralentizado porque casi no tienen oportunidad de obtener financiamiento, rara vez tuvieron capacitación y consultoría técnica, no pudieron generar ideas valiosas y proyectos innovadores ni desarrollar y expandir negocios, por lo que su avance fue lento y recurrieron a los canales de financiamiento más asequibles. Lastimosamente, debido a sus orígenes, los fondos eran limitados porque solo las Organizaciones No Gubernamentales (ONG) asumieron el papel de apoyo (Lozano, 2019).

En el contexto mencionado anteriormente, Lozano (2019), recogió la manifestación del Presidente de la Asociación de Gremios de la Pequeña Empresa del Perú, en la que propuso que se debería brindar una asesoría constante, a éstos microempresarios a fin de explicar sobre el uso de mecanismos financieros como el factoring y/o crowdfunding, ya que son mecanismos desconocidos por el sector Mype y a la vez se conozcan sus

beneficios. Por otro lado, mencionó que se debe retroalimentar las políticas públicas a favor de las Mypes y promover la intervención del sector financiero para cooperar al desarrollo y crecimiento empresarial de éstas entidades.

En la región La Libertad, en la edición de la Revista Infomercado, se destacó que la producción de cuero y calzado se convirtió en la actividad económica bandera, ya que el 27.2% son Mypes del sector productivo. Sin embargo, en la mayoría de los casos, las Mypes siguen teniendo características sociales y culturales tradicionales, es decir, los emprendedores procesan ideas a partir de la producción de servicios y productos (excluyendo mayor innovación y nuevas tecnologías). Además, hay una falta de cultura fiscal y la capacidad de resistir el cambio. Por lo tanto, cada año aumentan empresas que carecen de estándares vanguardistas para crear emprendimientos innovadores. Por tal razón, necesitan ayuda del gobierno para fortalecer la capacidad técnica y las Entidades Financieras mediante el financiamiento en pro del crecimiento empresarial (Flores, 2019).

Por otra parte, en esta Revista, Flores (2019) mencionó que, si las Mypes alcanzaran el nivel de liderazgo que los líderes tecnológicos, crearían alrededor de 6,2 millones de nuevos puestos de trabajo solo en estos países. Asimismo, se cree que esta relación entre adopción de tecnologías de la información y crecimiento es consistente en todos los países del mundo, incluido Perú. Puesto que, las microempresas aumentarían sus ingresos en un 15% y la creación de empleo sería el doble que la de las Mypes, que utilizan menos tecnología de la información.

Asimismo, la Revista Economía y Sociedad, resaltó que en esta Región, una de las actividades más sobresalientes fue la elaboración y comercialización de calzado, en la que se destacó la ciudad Trujillana con 2,500 Mypes, las cuales fueron distribuidas de la siguiente manera: El Porvenir con 1,500 microempresarios dedicados al calzado, seguido de Trujillo distrito con 559 y finalmente Florencia de Mora con 441 Mypes,

estos datos fueron referenciados por la Municipalidad Distrital de El Porvenir.

De la misma manera, León et al. (2017), manifestaron que en dicho Departamento algunas Mypes desistieron a solicitar un préstamo, debido a que los entes financieros exigieron demasiados requerimientos y altos intereses, lo que impulsó a que los microempresarios opten por el crédito informal, por ser de fácil acceso. A su vez, se enfatizó que el Estado y los Gobiernos Locales no debieron descuidar su rol de promotores y generadores de espacios, es decir difundiendo conocimientos, saberes, tecnologías con aliados del sector empresarial, para que productores, artesanos, comerciantes y microempresarios puedan acceder a mejores oportunidades financieras, con el fin de ser sostenibles en el tiempo.

Por último, en el ámbito local según el Instituto Tecnológico de la Producción a través de la Red CITEcuero y calzado Trujillo existen 317 Microempresarios del Sector Calzado, del distrito Florencia de Mora, Trujillo; quienes fabrican un promedio de 60 pares de zapatos al día y 1.200 pares mensuales, ya que laboran de martes a sábado, es decir trabajan 5 días a la semana. La mayoría de éstas entidades surgieron como emprendimientos familiares y hoy en día son entes generadores de empleo e impulsadoras del crecimiento económico del país; sin embargo a partir del año 2015 su producción se redujo, a causa de la falta de apoyo por parte del Estado y algunos Entes Financieros por no querer asumir el nivel de riesgo que genera otorgar un crédito a las Mypes.

Motivo por el cual, muchos Microempresarios priorizan trabajar solo con ahorros propios, préstamos blandos de amigos o familiares y dejan de lado otras fuentes de financiamiento como son las externas (préstamos bancarios, microcréditos), obstaculizando su desarrollo. A ello, se le suma la deficiente información de las Mypes del sector calzado por las diversas fuentes para financiarse y cuando logran una oportunidad de financiación, lo realizan sin un previo análisis de su capacidad financiera; además se añade la insuficiente información que otorga el Sector financiero, generando una serie de dudas e inseguridades sobre si es beneficioso o

no, el financiamiento para realizar nuevas inversiones, maximizar sus beneficios económicos, aumentar su productividad y mejorar la calidad en su calzado.

Todas las falencias antes mencionadas conllevaron a formularse la siguiente problemática: ¿De qué manera las Fuentes de financiamiento afectan al Desarrollo Empresarial en Mypes del sector calzado, distrito Florencia de Mora, Trujillo?

La investigación se justifica porque es de mucha importancia para los Microempresarios del sector calzado, ya que les permite reconocer las diversas fuentes de financiación útiles en su desarrollo e implementar acciones que les posibilite tener mayor participación en el Mercado Empresarial. Además, proporciona los conocimientos necesarios para manejar la adquisición de un crédito bancario y así poder evaluar su capacidad financiera antes de endeudarse.

Del mismo modo, este estudio ayuda a tomar decisiones apropiadas para el crecimiento de Mypes en cada industria del calzado y así se opte por operar de manera organizada. Asimismo, proporciona orientación a las futuras investigaciones como guía, a fin de conocer si las fuentes de financiamiento inciden en el desarrollo empresarial de un determinado sector, siendo un mecanismo incentivador hacia los demás Microempresarios con el propósito de formalizarse para ser partícipes de las diversas alternativas y oportunidades que ofrecen entes financieros y el Estado.

Por este motivo, se planteó el siguiente objetivo general: determinar el efecto de las Fuentes de financiamiento en el Desarrollo empresarial en Mypes del sector calzado, distrito Florencia de Mora, Trujillo. Igualmente, se formularon objetivos específicos como: describir las diversas fuentes de financiamiento en Mypes del sector calzado, distrito Florencia de Mora, Trujillo. También, analizar el Desarrollo empresarial en Mypes del sector calzado, distrito Florencia de Mora, Trujillo, por último evaluar el impacto

de las Fuentes de financiamiento en el Desarrollo empresarial en Mypes del sector calzado, distrito Florencia de Mora, Trujillo.

Por otro lado, en la investigación se presenta la siguiente hipótesis: las Fuentes de financiamiento afecta de manera favorable en el Desarrollo empresarial en Mypes del sector calzado, distrito Florencia de Mora, Trujillo.

II. MARCO TEÓRICO

En el contexto internacional, en Colombia, en el artículo de investigación denominado *Microempresas en Barranquilla: Una mirada desde el financiamiento privado*. Se estableció como objetivo, el estudio de las diversas fuentes de financiación privada accesibles para éstas Entidades y la empleabilidad de las mismas, en dicho país. Fue un análisis descriptivo-transversal, cuya población estuvo conformada por 745 Microempresas del ámbito textil, obteniendo una muestra de 200 Mypes. Por tanto, se usó como herramienta de investigación al cuestionario para recolectar información referente a lo investigado (Logreira et al., 2018).

Por consiguiente, los resultados evidenciaron que el 81.5% de las Microempresas en Barranquilla utilizaron su capital para desarrollarse en el rubro empresarial y el 17.5% se financió con reservas. Además, el 50.5% adquirió alguna fuente de financiación a largo plazo (préstamos bancarios), mientras que el 49.5% tuvo temor a endeudarse. Por otro lado, el 37.3% adquirió préstamos a corto plazo de las Corporaciones Financieras, a diferencia del financiamiento a largo plazo que se obtuvo por la Banca Comercial (Logreira et al., 2018).

Por ende se concluyó que, algunos Bancos Comerciales y Corporaciones financieras ofrecieron condiciones favorables para la adquisición de créditos, sin embargo prevaleció las dificultades para los Microempresarios, respecto al coste de las fuentes de financiación y el conocimiento limitado sobre las alternativas para financiarse, por eso solo se usó con mayor frecuencia la autofinanciación (Logreira et al., 2018).

De igual modo, en Venezuela, en el artículo de investigación titulado *Financiamiento utilizado por las Pequeñas y Medianas Empresas Ferreteras*. Se estableció como fin precisar las fuentes de financiación empleadas por las Mipymes ferreteras en el Municipio Trujillo. Fue un análisis descriptivo-explicativo, donde la población lo conformaron 20 Mipymes ferreteras, las mismas que se usaron como muestra por su accesibilidad. Asimismo, se empleó como técnica la encuesta, la entrevista y el análisis documental para recolectar los datos (Torres et al., 2016).

Además, el principal resultado reveló que el 70% de Microempresarios ferreteros se financió con capital propio, respecto al financiamiento externo, el 45% usaron el crédito comercial y un 35% la línea de crédito. Por otro lado, se evidenció que las fuentes de financiación externas a largo plazo no suelen ser posibilidades de financiación. Por lo tanto, se concluyó que los Microempresarios de las Mipymes ferreteras del Estado de Trujillo, utilizaron con mayor frecuencia los aportes de los socios como principal fuente de financiamiento interna y externa al crédito comercial y la línea de crédito (Torres et al., 2016).

Así también, en México, en el artículo de investigación denominado *Las fuentes de financiamiento en las Microempresas de Puebla*. Se estableció como objetivo averiguar la caracterización del financiamiento en las Microempresas del lugar antes mencionado y mostrar si esto repercute en el funcionamiento y crecimiento de éstas organizaciones. Fue un estudio descriptivo, donde la población lo conformaron 80,043 organizaciones y una muestra de 383 Microempresarios. De igual forma, se recolectó la información a través de la encuesta y el cuestionario (Pérez et al., 2016).

En cuanto a, los resultados del estudio se reveló que el 87.47% de Microempresarios utilizaron el financiamiento cuando lo necesitaron para el funcionamiento de sus actividades, donde el 38.64% lo adquirió de sus familiares o amigos para evitar pagar intereses. Asimismo, solo el 3.66% se financió con programas del Estado, lo cual reflejó que no todos conocen esta modalidad. Por tal motivo, se concluyó que los Microempresarios del

Municipio de Puebla tienen conciencia de que los préstamos les ayudan a crecer, mejorar su competitividad y productividad, pero la falta de conocimiento o el miedo de pagar intereses generaron limitaciones para financiarse (Pérez et al., 2016).

En el contexto nacional, Huamani y Ramos (2016) en su tesis titulada *Influencia de las fuentes de financiamiento en el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa de la Provincia de Camaná*. Tuvo como fin encontrar la influencia del financiamiento sobre el desarrollo de las Mypes del lugar antes mencionado. Fue un estudio descriptivo-explicativo, donde su población lo conformó 337 Microempresas y a 5 representantes de las fuentes de financiación. Del mismo modo, se empleó el cuestionario y la guía de entrevista para la recolección de información.

Por otro lado, los resultados obtenidos fueron que gran parte de las Microempresas de la Provincia de Camaná han gestionado con éxito su financiación, lo que se refleja en su incremento de producción y ventas, por lo que creen que el impacto crediticio obtenido de las distintas fuentes de financiamiento que operan en dicho lugar, fue muy beneficioso. De igual manera, las encuestas realizadas mostraron que es difícil para las MYPES cumplir con los requisitos que solicitan las instituciones encargadas de otorgar financiamiento, como proyectos, documentos relacionados y garantías suficientes. Además los altos costos de financiamiento y los requisitos hipotecarios de las instituciones financieras limitan la oportunidad de obtener el crédito requerido (Huamani y Ramos, 2016).

De igual manera, Aguilar y Cano (2017) en su tesis titulada *Fuentes de financiamiento para el incremento de la Rentabilidad de las Microempresas de la provincia de Huancayo*. Establecieron como fin explicar los mecanismos de financiación que permitan aumentar la rentabilidad de las Microempresas del sector comercial. Fue un estudio descriptivo, donde la población abarcó a 27, 550 Microempresas y una muestra de 238 Mypes de tres distritos (Chilca, Tambo y Huancayo). De igual manera, se utilizó el cuestionario con la finalidad de indagar sobre qué fuentes se usan para el financiamiento.

Por consiguiente, los resultados del objetivo general evidenciaron que del total de la muestra, el 55% de Microempresarios aumentaron su rentabilidad al hacer uso del financiamiento, por otro lado el 6% expresó que no observó dicho incremento y el 39% restante; manifestó que no tuvo acceso a financiación. Por último, se concluyó que los créditos permiten a las Mypes desarrollarse de manera eficiente, pero no todos los negocios tuvieron accesibilidad a crédito, puesto que por ser entes informales se les dificultó la obtención de los requerimientos solicitados (Aguilar y Cano, 2017).

Finalmente, Castro (2019) en su tesis de pregrado titulada *Las fuentes de financiamiento y su repercusión en el crecimiento empresarial de las Mypes en Lima Norte*. Tuvo como fin principal encontrar la repercusión de la financiación en el crecimiento empresarial de las Microempresas de dicho distrito. Fue un análisis descriptivo, donde la población se conformó por 235 Microempresarios del sector y una muestra de 100 Mypes. Asimismo, el instrumento aplicado fue el cuestionario para la recolección de datos.

Por otra parte, los resultados del estudio mostraron que las Mypes investigadas tuvieron dificultades para obtener fuentes de financiamiento de terceros. Sin embargo, las microempresas siguen creyendo que las fuentes de financiación ayudan al crecimiento de su negocio. De igual forma, de acuerdo con los resultados, la mayoría de las microempresas encuestadas cree que si pueden obtener algún tipo de financiamiento, los recursos obtenidos se destinarían principalmente a la compra de bienes o materias primas, promoviendo así su crecimiento (Castro, 2016).

Para finalizar con los antecedentes, en el contexto regional, Castro (2016) en su tesis de investigación titulada *Incidencia de las Fuentes de financiamiento en el Desarrollo de las Mypes del sector metalmeccánico de la provincia de Trujillo*. Estableció como fin general encontrar la incidencia de las diversas fuentes que tienen los Microempresarios para financiarse en el desarrollo de sus negocios. Fue un estudio descriptivo, donde la población lo conformaron 6,496 Microempresarios del sector y una muestra

de 118 Mypes, pero solo se trabajó con 25 Microempresas, debido a las limitaciones para obtener los datos.

Del mismo modo, se empleó el análisis documental, entrevista y la investigación bibliográfica para recolectar los datos. Por tal motivo, los resultados revelaron que el 68% de microempresas tuvieron conocimientos sobre las fuentes que necesitaron para financiarse, pero la dificultad radicó en que no todos accedieron al financiamiento, debido al elevado interés. Por otro lado, el 78% de Microempresarios que lograron financiarse, aseveró que el financiamiento contribuyó al desarrollo de sus negocios. Posteriormente, se concluyó que la adquisición de préstamos influyó positivamente para que el sector metalmecánico se desarrolle, permitiéndoles incrementar su liquidez para asumir las obligaciones contraídas (Castro, 2016).

Del mismo modo, Mariños y Paredes (2016) en su tesis titulada *Los créditos de la Caja Trujillo y su influencia en el Desarrollo empresarial de las Mypes de la Alameda del calzado, distrito de Trujillo*. Establecieron como fin general encontrar la incidencia de ésta Caja financiera en el desarrollo empresarial de las Mypes del sector antes mencionado. Fue un estudio explicativo, donde la población lo conformó 23 Microempresarios que a la vez son clientes de esta Institución y se utilizó una muestra de 4 Mypes. Por otra parte, se aplicó la guía documental y el cuestionario para recolectar la información.

Además, los resultados del estudio mostraron que el 61% de Microempresarios accedieron al crédito en la Caja Trujillo, debido a su gran participación en el mercado financiero y a la baja tasa de interés que oferta, donde dicho financiamiento fue invertir en capital de trabajo, puesto que no se dispone del ingreso suficiente o la mercadería necesaria para satisfacer a los clientes. Por otro lado, el 78% manifestó que los préstamos bancarios les permitieron aumentar su rentabilidad y mejorar su productividad (Mariños y Paredes, 2016).

Por tal razón, se concluyó que la financiación proporcionada por la Caja Trujillo incidieron de manera positiva en la evolución de sus Microempresas del sector calzado, generando un mejor desempeño respecto a sus inversiones y en el cumplimiento de sus obligaciones, conllevándoles a incrementar su productividad e ingresos (Mariños y Paredes, 2016).

Por último, García y Rubiños (2018) en su tesis de investigación titulada *Impacto de la Inclusión financiera en el crecimiento en las Micro y Pequeñas Empresas formales del sector calzado El Porvenir – Trujillo*. Estableció como fin encontrar el impacto de la inclusión financiera en el crecimiento de las Mypes formales del sector y lugar antes mencionado. Fue un estudio descriptivo-explicativo, donde la población abarcó a 732 Microempresas del sector, obteniendo una muestra de 305 entidades. Así también, se utilizó como herramientas de investigación al cuestionario y la guía documental.

Posteriormente, se reveló mediante los resultados que el 74% de microempresarios afirmaron que los créditos recibidos por las entidades financieras ayudaron a su crecimiento, mientras que el 26% negaron esta aseveración ya que no les permitió crecer. Por tal motivo, se concluyó que, el crédito otorgado a las Microempresas contribuyó al desarrollo de sus organizaciones. Además, el financiamiento les permitió obtener mejores oportunidades para producir su calzado, en mayor volumen y calidad del producto (García y Rubiños, 2018).

Respecto a, las teorías relacionadas al tema que refieren a las fuentes de financiamiento y al desarrollo empresarial. Es necesario hacer hincapié a la financiación, antes de conceptualizar a la primera variable a investigar, la cual según Maldonado (2017) lo define como el grupo de recursos económicos que adquiere una Entidad para afrontar sus inversiones, con el fin de aumentar la riqueza de sus dueños. Del mismo modo, Dlabay y Burrow (2008), manifiestan que es la obtención de recursos financieros, los cuales permiten a la Empresa aprovechar las oportunidades, combatir la competencia de otras organizaciones y

responder a los posibles problemas surgidos. Sin esos recursos, el negocio estará en una lucha constante por sobrevivir.

De esta manera, según Gbadebo (2020) hizo mención que, el financiamiento es un factor importante en el desarrollo y crecimiento de las Mipymes, por eso éstas deberían utilizar nuevas fuentes alternativas de financiación como la inclusión del crowdfunding, para evitar su muerte o su lento desarrollo. Asimismo, permite la inversión en activos fijos y la obtención de liquidez, con el fin de llevar a cabo algunas actividades económicas, en casos de insolvencia. Por ello, la decisión de invertir está enfocada en la selección sobre qué recursos son esenciales mantener en el negocio, a fin de generar beneficios económicos en un futuro.

Del mismo modo, el acceso al financiamiento puede facilitarse obteniendo préstamos respaldados por garantías crediticias gubernamentales de instituciones financieras. Por lo tanto, el establecimiento de un sistema de garantía crediticia sólido será un paso importante para cubrir el déficit de financiación de las Mipymes. Ya que, las tasas de interés otorgadas por el sistema financiero privado son más elevadas para este tipo de empresas en comparación con las Grandes Empresas, lo que les limita para obtener financiamiento externo (Aboojafari et al., 2019).

Ahora bien, referente a las fuentes de financiamiento, según Realidad Empresarial Peruana (2009) menciona que son todas las vías que la Empresa tiene a su disposición para obtener recursos financieros. Por tal motivo, el empresario cuando acuda al préstamo debe tener conocimiento de cuáles son las fuentes de financiación disponibles para su zona, ya sea las convencionales (Bancos, Edpymes Cajas Municipales, Cajas rurales, Cooperativas, entre otros) o no convencionales (Ong's), con el fin de encaminar su negocio y sin olvidar el compromiso de devolver el crédito, adicionándole los intereses, comisiones, gastos, etc, que éste genere.

Igualmente, Cracknell (2012) expone que el acceso a financiamiento sirve de apoyo a la sobrevivencia y rentabilidad en las Empresas, siendo

una medida relevante para su desarrollo empresarial. Por tal motivo, muchos proveedores financieros se han unido al Mercado de las Microfinanzas, ampliando la gama de sus servicios al cliente y de esta manera contribuir a la expansión del acceso financiero.

Por tal razón, cabe especificar los criterios de financiación en la que Ccaccya (2015), los clasifica de la siguiente manera:

De acuerdo al origen de financiación, es decir si los recursos han sido generados de forma interna o si surgen al exterior de la Empresa. Respecto a la primera mención, se alude a los beneficios retenidos como reservas, que pueden provenir de accionistas actuales o nuevos y de las utilidades retenidas que han sido capitalizadas. Por otro lado, referente al financiamiento externo son las que proceden de Instituciones, empresas o personas distintas a la Entidad.

Agregando a lo anterior, otro aspecto de clasificación es según el plazo de devolución, el cual radica en el tiempo transcurrido para devolver el dinero prestado. Por esta razón, se puede subdividir en financiamiento a corto plazo, en el cual el período para devolver los fondos comprados es igual o inferior a un año, como préstamos comerciales, préstamos bancarios, pagarés, líneas de crédito o cuentas por cobrar e inventario. Mientras que, el financiamiento a largo plazo se devuelve en un periodo mayor a un año, por ejemplo el arrendamiento financiero.

Al mismo tiempo, Lira (2009) añade los tipos de financiamiento esquematizados en tres formas para que las empresas puedan obtener recursos. El primero, se refiere a los fondos generados por la misma entidad, como las ganancias operativas retenidas; el segundo, se refiere a contribuciones adicionales solicitadas por los propietarios o accionistas, y el último, proviene de dinero de terceros, como familiares, amigos, proveedores e instituciones financieras.

A la vez, Aryeetey (2008) señaló que aunque el sector financiero formal e informal continúan coexistiendo, se observa la aparición de un camino intermedio que busca tomar prestado los principios de ambos, por

ello lo clasifica según su grado de formalidad como formal, semiformal (es decir, legalmente registradas pero no bajo la regulación del banco central) e informal.

De acuerdo a las fuentes de financiamiento formal, se alude a aquellas Entidades reguladas de manera directa o indirecta por la Superintendencia de Banca y Seguros que se dedican a conceder créditos a sus clientes (Blanco, 2001).

Dentro de este panorama se suscitan diversas propuestas para otorgar préstamos, tales como:

Los Bancos: quienes ofertan variedad de servicios financieros a las Microempresas desde los años 80, y en la actualidad existen instituciones reconocidas que continúan con esta labor (Conger et al., 2009).

Razón por la cual es necesario precisar que la función principal del banco es recaudar fondos de los clientes, ya sea a través de los depósitos o cualquier otra forma de contrato, con el fin de poder operar con estos fondos y otorgar los créditos obtenidos de diversas fuentes de financiación u optar por una operación riesgosa en el mercado competente.

Por otro lado; se añade que las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, suelen ser entidades supervisadas por el Gobierno Municipal, pero no están controladas principalmente por éstas; surgieron en 1982 como casas de empeño y pueden funcionar en cualquier parte del país, desde el 2002 con el fin de atender a los sectores de la economía, que no captan el interés de la Banca tradicional (Conger et al., 2009).

Cabe señalar que, en el Perú, estas instituciones contribuyen de manera significativa a la necesidad de financiamiento por parte del Microempresario en cuanto a capital de trabajo y activo fijo. Puesto que, desde el 2009 la CMAC presentan una expansión mayor a las colocaciones de créditos que realiza el sistema tradicional, convirtiéndose en el apoyo financiero para el desarrollo de su negocio en la que no solo puedan

desarrollarse, sino también mejorar la calidad de vida de las personas (Hernández, 2013).

Por otro lado, se reporta que las Cajas Rurales, son aquellos Organismos autorizados a dar créditos de todo tipo y a recibir depósitos; sin embargo no pueden manejar cuentas corrientes. Éstas han sido creadas desde 1992 para brindar sus servicios a las zonas urbanas, al sector del comercio y la agricultura; posteriormente la diversificación en sus operaciones les permitió incluir a las Mypes (Conger et al., 2009).

Debe enfatizarse que las CRAC se derivan del capital privado proveniente de empresarios y agricultores de sus zonas regionales, donde sus operaciones se desarrollan en el entorno departamental. Esto trae consigo ventajas, ya que los dueños de las Entidades tienen un mayor conocimiento sobre los Mercados financieros rurales y gracias a ello contribuye a la agilidad en las decisiones, por el simple hecho que sus accionistas habiten en los lugares antes mencionados (Quispe et al., 2012).

Por otra parte, se indica que Edpyme, es una entidad no bancaria cuya especialidad está destinada a brindar créditos a los Micro y pequeños empresarios, pero no pueden recibir depósitos, lo cual les limita a laborar con capital propio, utilizar recursos captados de donaciones y las líneas de crédito concedidas por otros organismos financieros. Estos aparecieron como ONG de Microfinanzas y se convirtieron en instituciones reguladas a fines de la década de 1990 (Conger et al, 2009).

Asimismo, la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros, Ley N°26702, autoriza a estas instituciones a dar préstamos con o sin garantía; además de aplicar descuentos y brindar anticipos sobre letras de cambio o pagarés, como también confieren fianzas y avales.

De igual forma, se manifiesta que las Cooperativas de Ahorro y Crédito se constituyen como organizaciones sin fines de lucro, motivo por el cual están excluidas de pagar el Impuesto General a las Ventas y el Impuesto a la Renta procedentes de los ingresos percibidos en sus operaciones con los socios (Asbanc Semanal, 2017).

Es preciso mencionar que, estas instituciones se encuentran habilitadas para percibir depósitos y realizar cualquier tipo de préstamo a sus integrantes. Por este motivo, son entes reguladas por la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP) (Conger et al., 2009).

Otro tipo de fuentes de financiamiento es el semiformal que pese a estar registradas en la SUNAT, realizan sus operaciones crediticias sin regulación de la SBS. Éstas entidades son especialistas en manejar préstamos gracias a su estructura organizacional; generalmente suelen ser, Entidades Públicas (Banco de Materiales y Ministerio de Agricultura) y las ONG's (Blanco, 2001).

Retomando la expresión anterior, en la forma de acceder a financiamiento a través de Organismos No Gubernamentales, según Chao (2005) surgieron para enfrentar el difícil desafío de brindar calidad de servicios financieros a los pobres de modo sustentable y como una financiación complementaria al sector formal. La principal ventaja de las ONG en Microfinanzas es su conocimiento y proximidad a esta clientela. Aquella que ha permitido a las ONG identificar precisamente la solicitud y cómo traducirla en productos y servicios financieros apropiados y soportables por esta población.

Por último, respecto a la tipología se manifiesta que las fuentes de financiación informal no exigen requerimientos escritos o garantías para acceder a créditos, ya que se dedican a satisfacer la demanda insatisfecha de los entes formales; es así que dentro de ésta perspectiva se incluye a los prestamistas interpersonales; además del sistema de pandero y las créditos de proveedores (Alvarado et al., 2001).

Lo mencionado anteriormente, se complementa con la especificación en relación a los préstamos interpersonales, quienes provienen de amigos y familiares, facilitando el acceso a financiamiento a tasas de interés moderadas y con trámites menos rigurosos que el método empleado en la Banca formal; sin embargo el Autor recomienda realizar un

documento legalizado con la finalidad de que se asegure el pago y se evite la pérdida del dinero prestado (Hofstrand, 2013).

En tal sentido, este tipo de financiamiento particularmente engloba los créditos a corto plazo que no son garantizados, por lo general surgen de las relaciones familiares o amicales; en respuesta a las limitaciones del sector financiero formal y está vinculado al desarrollo empresarial, el incremento productivo y mejora de utilidades en la entidad. Pese a ello, no pueden reemplazar a aquellas fuentes que forman parte del sistema de financiación formal debido a que sus métodos de aplicación e inspección son deficientes (Blanco, 2001).

En mención a las Juntas o sistema de pandero, se expone que consiste en un mecanismo de ahorro conglomerado de dinero, debido al compromiso de los integrantes por aportar cada fecha señalada según el acuerdo establecido entre los participantes y brindado a cada miembro de manera rotativa y finaliza cuando todos hayan recibido el monto estipulado (Alvarado et al., 2001).

Asimismo, según Kurowski (2015), la “Junta “es un ente formado por un grupo reducido de personas, que toman la decisión para aportar a un fondo común, por ser una organización informal y dócil, no hay establecimiento de normas en función de su creación, tampoco en su estructura ni en la acogida de sus participantes, puesto que la razón fundamental de su origen está dada en relaciones de confianza, por el lazo social instaurado, excluyéndoles del pago de intereses.

En cuanto a, crédito comercial Markou y Corsten (2017) argumentan que consiste en ablandar las condiciones de pago ofrecidos por los proveedores a sus clientes con financiamiento limitado, permitiendo comprar de inmediato y pagar más tarde, generando un alivio respecto a las restricciones financieras a corto plazo. De hecho, aunque no existen las mismas condiciones, éste crédito es común en casi todos los sectores, a pesar del gran papel que tiene por desempeñar.

Del mismo modo, León (2017), afirmó que dicho financiamiento es uno de los canales informales existentes en el Perú y otros países latinoamericanos; sin embargo es el crédito más solicitado por las Mypes; ya que producen y venden sus productos antes de saldar su deuda; siendo arduamente gratificante para aquellos Microempresarios con limitado acceso a financiamiento.

A continuación, se presenta a la segunda variable de investigación referida al Desarrollo Empresarial y lo que respecta a éste. Para ello, es necesario denotar ciertos conceptos que hacen alusión al tema:

Según Wheeler y McKague (2002) menciona que el desarrollo empresarial abarca distintos componentes relacionados con la capacidad de producción, nivel de conocimiento, liderazgo e innovación en sus negocios accediendo a nuevas oportunidades en el mundo globalizado. Además de ello, brinda un impacto positivo en las Entidades al identificar las competencias del capital humano. Agregando a lo anterior, Castillo (2011), lo define como un proceso de transformación, en el cual la Empresa muestra su potencial económico, a través de incrementos continuos que le hagan sostenible en el tiempo y les permitan la introducción de nuevos productos, métodos de producción, incursión en Mercados, abastecimiento oportuno de insumos o bienes semielaborados, entre otros.

Cabe considerar que, Wiley y Sons (2015), manifiesta que el propósito del desarrollo empresarial es impulsar el crecimiento, o cualquier forma de expansión que sea importante para el empresario en el momento actual. Además, el desarrollo le brinda una perspectiva más amplia al negocio sobre cómo está creciendo. Es así que, todos los elementos intervinientes en la empresa pueden contribuir al crecimiento, donde la suma de las partes es mayor que el todo, generando una absoluta sincronización.

Por otra parte, los elementos del desarrollo empresarial estipulados según Castillo (2011) por medio de cuatro acepciones; la primera, confiere

a los recursos humanos, el cual tiene mayor relevancia para el autor, debido al rol irremplazable que desempeñan en las Organizaciones, por ello se debe brindar todos los beneficios necesarios, contribuyendo a mejorar su rendimiento. La segunda, es la formación de capital, relacionada al conjunto de inversiones que realizan los empresarios a fin de aumentar sus activos fijos y prolongar su vida útil a través de mejoras o reformas. La tercera, son los recursos naturales, siendo un factor primordial para la productividad y su desarrollo. Por último, se remite al cambio tecnológico e innovación, referido a las variaciones en las etapas productivas, que permitan mejorar su producción.

Es necesario poner énfasis en la conceptualización de las Micro y Pequeñas empresas, porque no solo es el objeto de ésta investigación, también éstas juegan un rol vital en la economía nacional. En tal motivo, según la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, (Ley N°28015) en el Art. 2 indica que, tales Entidades son unidades económicas conformadas como personas físicas o jurídicas, mediante diferentes modalidades de organización o gestión administrativa, cuyo propósito es desenvolverse en diversas actividades basadas en la extracción, transformación, producción, ventas y provisión de bienes y servicios.

A ello, se agrega que son Organizaciones generadoras de empleo e impulsadoras del crecimiento económico, convirtiéndose en un foco de interés por los gobiernos; puesto que contribuye a disminuir la pobreza y posibilita el desenvolvimiento del sector privado, pese al constante incremento de los competidores internacionales (Malhotra et al., 2007).

Concerniente a la caracterización de las Mypes, la Ley de Impulso al Desarrollo productivo y al crecimiento empresarial (Ley N°30056) quien modificó a la Ley N°28015 decreta como requisito prevaleciente para la constitución de las mismas; solo la categoría del volumen de ventas, dejando de lado la cantidad máxima de empleados establecida anteriormente, en cuanto a la Microempresa, se le permite hasta 150 UIT y la Pequeña Empresa su límite es de 1700 UIT.

En esta medida, en el DS N°013-PRODUCE reafirma lo promulgado en el DS N°007-2008-TR-Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo, en el Art.41, plantea la creación de un Régimen Especial Laboral con el objetivo de propiciar el desarrollo y la formalización de las Micro y Pequeñas Empresas, proporcionando beneficios laborales a sus trabajadores, referente a la Remuneración Mínima Vital (RMV) se le debe pagar el monto mínimo, su jornada de trabajo no debe superar las ocho horas diarias, de ser el caso se recibirá un pago extra y se descansara un día a la semana.

Asimismo, solo la Pequeña empresa tiene derecho a recibir Compensación por Tiempo de Servicios (CTS), a gratificaciones ordinarias, participación en las ganancias, Seguro de Vida, Seguro Complementario de Trabajo de Riesgo (SCTR); siempre que pertenezcan al Régimen General para este propósito. A ello, es necesario mencionar que, las aportaciones de Seguro Social de Salud serán de 4.5% para las Microempresas mediante el Sistema Integral de Salud (SIS) y 9% en las Pequeñas empresas a través de Essalud, donde éstas tienen la opción de afiliarse a un Sistema con fondos privados o nacionales (Diario El Peruano, 2008).

En cuanto a, beneficios tributarios en el Art. 36 de la Ley anteriormente mencionada refiere que el Régimen tributario favorece a las Mypes en cuanto a su tributación permitiendo la incorporación a su formalidad, por ello se introdujo algunas modificaciones en el Régimen Especial de Renta acorde a sus características por lo que pagaran 1.5% de los ingresos mensuales como tasa única de Régimen Especial de Renta (RER), la cantidad máxima de ventas anuales es de 150 Unidades Impositivas Tributarias, solo deben llevar un Registro de Compras, uno de ventas y el Libro Diario de formato simplificado, la depreciación debe realizarse en forma lineal en un plazo de tres años para las maquinarias, equipos y bienes muebles (Caballero, 2018).

Igualmente, los beneficios financieros a los que pueden acceder las Mypes son: el Factoring, por medio del Programa denominado Perú Factoring, el cual permite a los Microempresarios obtener financiamiento mediante la venta de sus facturas a los Entes Financieros, que oferten mejores tasas de descuento, con el propósito de inyectar liquidez a sus negocios. De manera análoga, se encuentra el Fondo de Garantía Empresarial (FOGEM) que posibilita los créditos a merced de las Microempresas. A ello se suma, el Programa Especial de Apoyo financiero (PROMYPE), donde las Entidades financieras canalizan los recursos económicos para conceder préstamos en forma directa a las Mypes (Benner, 2008).

Siguiendo con la estructura teórica, es necesario destacar la clasificación de las Mypes de acuerdo a su actividad económica, pueden ser; comerciales, industriales o de servicios. Donde la primera subdivisión, comprende la adquisición como también la venta de bienes, ya que juega un papel intermediario entre productores y consumidores, desempeñándose como mayoristas o minoristas; la segunda, consiste en extraer y transformar la materia prima para producir nuevos productos; la última, está relacionada a prestar servicios a la comunidad y a otras entidades (Bueno et al., 2018).

No obstante, según el Manual United Nations Economic Commission for Africa, reporta que las Mipymes pueden pertenecer a cualquier de los tres rubros, ya que elaboran productos finales simples y de bajo costo, buscando la satisfacción de la mayor parte del sector comunitario, en cuanto a sus necesidades básicas, utilizando tecnología autóctona y recibiendo apoyo financiero contribuirán a la dispersión de las actividades económicas de manera eficiente.

Para finalizar con las teorías abordadas sobre el tema, los elementos que se destacan en las Microempresas son:

El ingreso, según el Plan Contable General empresarial es el incremento de los recursos derivado de la venta de bienes o prestación de

servicios ocasionados en un periodo económico; sin embargo, para ello la Empresa debe cumplir con ciertos requisitos. Por un lado, ésta deberá transferir los beneficios y riesgos de los bienes que son de su propiedad. Por el otro lado, el importe y los costos incurridos en una transacción económica, deberán ser totalmente fiables.

Así también, en el Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de Estados Financieros, establece que son aumentos de los activos o disminución de pasivos, generando incremento en el patrimonio, en el lapso del ejercicio económico; a su vez cabe resaltar que éstos hechos no están vinculados con los aportes de los accionistas o dueños del negocio.

El siguiente elemento es el Empleo, definido como trabajo, mediante el cual se obtiene un ingreso ya sea en calidad de asalariado, empleador o de manera independiente. A su vez, puede desempeñarse en el entorno comercial o realizando operaciones sin fines lucrativos (Panigo et al., 2014).

Es importante señalar que la Microempresa genera mayor empleo en términos del número de trabajadores, pese a un entorno de Mercado que cambia rápidamente. Además, los autores precisan, que éstas entidades son y serán actores importantes en las realidades desafiantes dando forma al mercado laboral como contribuyendo a la economía de un país (Berrios y Pilgrim, 2013).

Respecto a la Tecnología, ésta deriva de la investigación como un sistema de saberes en información y complementándose con la experiencia, más los procedimientos de producción, comercialización y gestión, permite a las Empresas conseguir nuevos niveles de crecimiento. Cuyo resultado se aprecia en la creación de innovadores y mejorados productos. En otras palabras, la Empresa puede realizar investigaciones, innovaciones, experimentos y emprendimientos. Es decir, crear nuevos conocimientos antes de usar los existentes (Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, 2008).

Agregando a este contenido, Neemuchwala (2019) argumenta que la incorporación de tecnología concederá a las Organizaciones aumentar su rendimiento, además facilitará la comunicación con sus clientes y proveedores. También, mejorará el almacenamiento de su información, por ello no solo necesitan incorporar tecnología, sino que además se debe rediseñar todo un proceso de innovación, generando un cambio en sus culturas y reestructurando sus operaciones.

Por otro lado, contribuye al fortalecimiento de la cadena de valor aumentando las ganancias y la productividad de las pequeñas y medianas empresas, permitiendo que las organizaciones creen más y mejores empleos en sus comunidades. A su vez, este enfoque puede garantizar un crecimiento sostenible y aumentar los beneficios para los pobres (International Labour Organization, 2019).

En último término, el elemento de los Proveedores, se atribuye a las personas o Empresas, quienes abastecen con materia prima, bienes y/o servicios a otras Entidades. De esta manera, la necesidad de éstos es primordial en las Organizaciones, ya que su éxito depende de ello tanto en el aspecto operativo como estratégico, donde los propietarios deben concentrarse en el proceso de adquisición y tener conocimiento sobre las cadenas de suministro para llevar a cabo el procedimiento de venta en su totalidad (Johnson et al., 2011).

Por otra parte, se enfatiza la importancia del proceso de selección de proveedores y su papel en toda la red de suministro, empezando por la adquisición de materia prima hasta la obtención del bien terminado, permitiendo agregar un nuevo valor y contribuyendo a aumentar su competitividad. Sin embargo, cualquier falla presentada en la gestión de calidad del proveedor puede potencialmente empañar la reputación de una empresa, lo cual impide la mejora de sus diseños, productos y procesos (Monczka et al., 2009).

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y Diseño de investigación

En la investigación se vinculó las variables de estudio con el propósito de analizar de qué manera afectó las Fuentes de financiamiento en el Desarrollo Empresarial.

Enfoque de investigación

Según su enfoque fue cuantitativa, dado que su proceso para la recopilación de datos fue numérico, a través de un análisis estadístico (Iglesias y Cortés, 2004).

Diseño de investigación

Según el diseño de investigación fue no experimental, ya que las variables no se manipularon intencionalmente, solo se observaron y analizaron conforme a su entorno actual (Iglesias y Cortés, 2004).

Alcance de la investigación

Según su alcance fue explicativo, debido a que no solo se basó en la descripción de conceptos, fenómenos o relaciones entre ellos, sino que se pretendió encontrar respuestas sobre las causas de eventos físicos o sociales (Iglesias y Cortés, 2004).

3.2. Operacionalización de Variables

Variable independiente

Fuentes de Financiamiento: Según Realidad Empresarial Peruana (2009) menciona que son todas las vías que la Empresa tiene a su disposición para obtener recursos financieros. Por tal motivo, el empresario cuando acuda al préstamo debe tener conocimiento de cuáles son las fuentes de financiación disponibles para su zona, ya sea las tradicionales (Bancos, Edpymes Cajas Municipales, Cajas rurales, Cooperativas, entre otros) o no tradicionales (Ong's), con el fin de encaminar su negocio y sin olvidar el compromiso de devolver el crédito, adicionándole los intereses,

comisiones, gastos, etc; que éste genere. La tabla de operacionalización de ésta variable de investigación se encuentra en el Anexo 1.

Variable dependiente

Desarrollo Empresarial: Según Wheeler y McKague (2002) menciona que el desarrollo empresarial abarca distintos componentes relacionados con la capacidad de producción, nivel de conocimiento, liderazgo e innovación en sus negocios accediendo a nuevas oportunidades en el mundo globalizado. Además de ello, brinda un impacto positivo en las Entidades al identificar las competencias del capital humano. La Tabla de Operacionalización de ésta variable de investigación se encuentra en el Anexo 1.

3.3. Población, muestra y muestreo

Población

Según el Instituto Tecnológico de la Producción a través de la Red CITEcuero y calzado Trujillo, mencionó que existen 317 Microempresarios de la Industria de Calzado, del distrito Florencia de Mora, Trujillo; lo cual sirvió como población para el desarrollo de la investigación.

Muestra

Para obtener la muestra se aplicó la fórmula de poblaciones finitas:

$$n = \frac{Z^2 \cdot p \cdot q \cdot N}{e^2 (N-1) + Z^2 p \cdot q}$$
$$n = \frac{(1.96)^2 \cdot 0.5 \cdot 0.5 \cdot 317}{(0.05)^2 (317-1) + (1.96)^2 \cdot 0.5 \cdot 0.5}$$
$$n = 80$$

Siendo:

N: Población (conformado por las Mypes de la industria del calzado)

n: Tamaño de Muestra.

Z: Nivel de Confianza. (Valor de 1.96)

p: Proporción de Éxito.

q: Proporción de Fracaso.

e: Margen de Error. (Valor de 5%)

Como se denota, la muestra obtenida fue de 80 Microempresarios de la industria del calzado, del distrito de Florencia de Mora, Trujillo. Además de ello, cabe mencionar que también se utilizó como muestra los documentos relevantes en esta investigación como los Estados Financieros (Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados) del periodo 2019, fuentes bibliográficas de la SBS, SUNAT, REMYPE; entre otra documentación necesaria.

Muestreo

Se usó el muestreo no probabilístico a criterio del investigador; debido a las limitaciones que se presentaron para realizar la investigación a causa del Covid-19 y por las medidas sanitarias adoptadas a Nivel Nacional como el distanciamiento social obligatorio para evitar la aglomeración de personas, el contagio y propagación del virus; por tal motivo se creyó conveniente trabajar con la participación de 25 Microempresarios, a quienes se aplicó las encuestas y a la vez se empleó a 5 Mypes, las cuáles fueron las más representativas de la industria de calzado, en el distrito de Florencia de Mora, Trujillo; para aplicar el análisis documental y desarrollar los objetivos de la investigación, dentro de las teorías abordadas inicialmente y que conllevaron a contribuir en su Desarrollo Empresarial.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnicas

Para la recopilación de datos se usó las siguientes técnicas de investigación:

Encuesta.

Ésta técnica se aplicó a las Mypes de la industria de calzado para recolectar información de cada una de las variables investigadas.

Análisis documental.

Mediante ésta técnica se analizó los Estados Financieros del periodo 2019, ficha Ruc, fuentes bibliográficas como la información extraída de la SBS, SUNAT, REMYPE; entre otros documentos complementarios en la investigación que nos permitió extraer la información necesaria de las variables de estudio.

Instrumentos

De acuerdo con las técnicas mencionadas anteriormente, se tuvo:

El Cuestionario.

Se utilizó un cuestionario para la variable independiente, el cual constó de 15 preguntas y respecto a la variable dependiente se realizó 14 preguntas. Ambos instrumentos fueron de tipo policotómico, con opciones de respuesta múltiples (Ver Anexo 2).

Ficha Documental.

Mediante éste instrumento se recopiló los documentos que mostraron información relevante para el desarrollo de la investigación como: Los Estados Financieros (Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados), fuentes bibliográficas tales como de la SBS, SUNAT, REMYPE; entre otros documentos complementarios (Ver Anexo 2).

Validez

Para corroborar la validación de los instrumentos de investigación se contó con la participación de dos profesionales, Contadores Públicos Colegiados con el Grado de Magister y Doctorado, quienes verificaron

dichos instrumentos y aprobaron los formatos otorgados por la Universidad César Vallejo con su respectiva firma en el documento (Ver Anexo 3).

Confiabilidad

Para la determinación del Nivel de Confiabilidad del cuestionario se usó el coeficiente de Alfa de Cronbach, donde sus valores pueden oscilar entre 0 y 1. Así también, las alternativas del Instrumento fueron policotómicas, con opciones de respuesta múltiples, con el fin de que el encuestado seleccione la alternativa más conveniente a la realidad de su Empresa. Por otro lado, en esta investigación se obtuvo el valor de 0.737, que según Iglesias y Cortés (2004) dicho coeficiente es considerado aceptable.

3.5. Procedimientos

La recolección de información fue a través del cuestionario de cada una de las variables de estudio, aplicadas a los Microempresarios de la industria de calzado, mediante el Formulario Google que fueron enviados y compartidos a través de la aplicación de Whastapp. Asimismo, se realizó un análisis documental de los Estados Financieros y otros documentos pertinentes detallados en la ficha documental y fueron adquiridos vía correo electrónico, que conllevaron al desarrollo del trabajo de investigación.

Además, fue necesario que el dueño de una Mype proporcione su apoyo y permiso mediante una carta de autorización, los datos útiles de ésta Entidad con fines académicos y a la vez se permita la difusión en el Repositorio Institucional (Ver Anexo 4).

3.6. Métodos de análisis de datos

En este proceso, se utilizó el método de análisis estadístico descriptivo ya que ésta investigación fue cuantitativa. Además, se utilizó los Software SPSS versión 25 y el Ms Excel, donde se tabuló y procesó la información. Asimismo, permitió crear la base de datos, los gráficos y las tablas para de analizar e interpretar los resultados obtenidos del estudio realizado.

3.7. Aspectos éticos

En esta investigación se utilizó distintos aspectos éticos, tales como:

Criterio de confidencialidad

En esta investigación, la información obtenida por los Microempresarios encuestados, no fue mostrada ni publicada sin tener la autorización pertinente.

Criterio de objetividad

En ésta investigación, la información recolectada no se manipuló ni alteró para conseguir los resultados deseados, a favor de los investigadores, sino que se mostró la realidad tal como se obtuvo en el campo de estudio (Microempresas).

Criterio de originalidad

En ésta investigación, se respetó el derecho de cada autor, ya que se mencionó en las bases teóricas, asimismo fueron colocados en las referencias bibliográficas y se elaboraron teniendo en cuenta las normas APA séptima edición.

Criterio de veracidad

La investigación fue veraz porque además de seguir con los lineamientos sugeridos por la Universidad César Vallejo, la obtención de información mostró hechos reales, ya que los Microempresarios contestaron en base a la situación actual de sus negocios.

Criterio de confiabilidad

En ésta investigación, se respetó la privacidad y confianza brindada por el Microempresario respecto a la información que proporcionó mediante sus Estados financieros, más no fueron revelados a otras Entidades, a fin de prevenir algún conflicto de intereses o beneficiar a su competencia.

Criterio de autonomía

Para reforzar el criterio de confidencialidad, se informó a los encuestados sobre quiénes y cómo se manipuló los documentos que proporcionaron para el desarrollo de la investigación.

IV. RESULTADOS

Esta investigación se basó en dos variables, una independiente Fuentes de Financiamiento y otra dependiente Desarrollo Empresarial, las cuáles se sustentan mediante la hipótesis, además de las teorías relacionadas al tema, asimismo está acreditado por los diversos autores citados al final de la investigación, quienes fueron los que nos orientaron en el desarrollo de la misma. Tuvo como objetivo general, determinar el efecto de las fuentes de financiamiento en el desarrollo empresarial de las Mypes del sector calzado, distrito de Florencia, Trujillo.

Además, los objetivos específicos fueron: Describir las fuentes de financiamiento, en Mypes del sector calzado, distrito Florencia de Mora, Trujillo. También, analizar el Desarrollo empresarial en Mypes del sector calzado, distrito Florencia de Mora, Trujillo, por último evaluar el impacto de las Fuentes de financiamiento en el Desarrollo empresarial en Mypes del sector calzado, distrito Florencia de Mora, Trujillo.

Para su ejecución, se realizó a través de una encuesta elaborada para cada variable aplicándose a 25 microempresarios de la industria del calzado para recaudar información, también se utilizó la guía documental para el análisis de la documentación útil y pertinente aplicada a la segunda variable de este trabajo, desarrollándose en 5 microempresas, todos los resultados obtenidos se plasmó en los cuadros y gráficas que se muestran a continuación, los cuales ayudaron a comprender de qué manera las fuentes de financiamiento afecta al desarrollo empresarial de las Mypes del sector calzado en el distrito de Florencia de mora Trujillo.

A. Descripción de las fuentes de financiamiento en las Mypes del sector calzado, distrito Florencia de Mora, Trujillo.

Se aplicaron las técnicas de encuesta dirigida a 25 microempresarios de la industria de calzado y también se realizó la técnica de análisis documental, que consistió en una revisión de los productos financieros, montos, plazos, moneda y tasas de interés que ofrecen las Instituciones Financieras.

Resultado de la encuesta

Dimensión 1: Fuentes de Financiamiento formal.

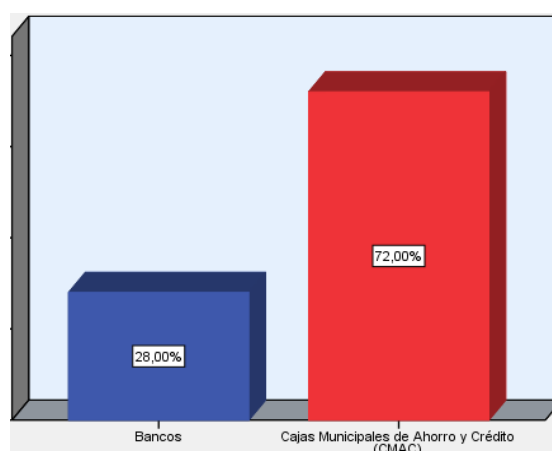
Tabla 1

Fuentes de financiamiento formal a la que recurre el microempresario para financiarse

| | | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|--|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | Bancos | 7 | 28,0 | 28,0 | 28,0 |
| | Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) | 18 | 72,0 | 72,0 | 100,0 |
| | Total | 25 | 100,0 | 100,0 | |

Figura 1

Fuentes de financiamiento formal a la que recurre el Microempresario para financiarse



Análisis e interpretación de datos.

El resultado obtenido de la tabla 1 y figura 1, evidencia que el 72% de Microempresarios encuestados, de la industria de calzado, en el distrito de Florencia de Mora recurre a una Caja municipal de Ahorro y Crédito para financiarse y solo el 28 % de ellos, hace uso de los Bancos. De éste resultado se infiere que, las CMAC son más cercanas y factibles a cubrir las necesidades del Microempresario.

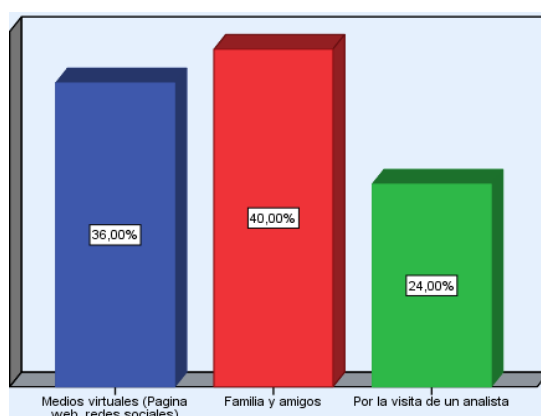
Tabla 2

Conocimiento de la Entidad bancaria a financiarse

| | | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|---|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | Medios virtuales (Pagina web, redes sociales) | 9 | 36,0 | 36,0 | 36,0 |
| | Familia y amigos | 10 | 40,0 | 40,0 | 76,0 |
| | Por la visita de un analista | 6 | 24,0 | 24,0 | 100,0 |
| | Total | 25 | 100,0 | 100,0 | |

Figura 2

Conocimiento de la Entidad bancaria a financiarse



Análisis e Interpretación de datos.

El resultado adquirido de la tabla 2 y figura 2, manifiesta que el 40% de Microempresarios encuestados, de la industria del calzado en el distrito Florencia de Mora, se enteró de la Entidad financiera mediante familiares y amigos, mientras el 36% de ellos, mencionó que se informó a través de medios virtuales; el 24% lo hizo por la visita de un analista de crédito. Referente a éstas cifras, cabe señalar que los microempresarios del sector investigado, en su mayoría eligen su Institución financiera al enterarse por su familia y amigos, evidenciando la deficiente información que reciben del sector financiero, restringiendo la oportunidad para poder comparar y elegir la más conveniente para el financiamiento de su Mype.

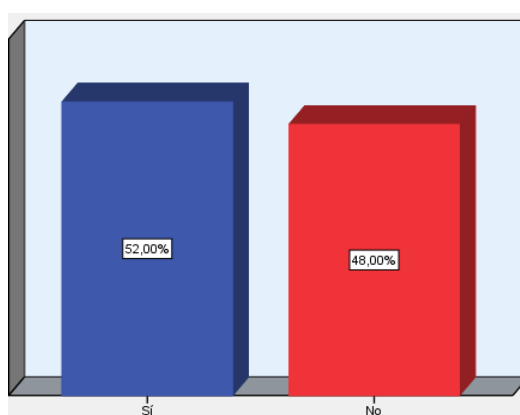
Tabla 3

Financiamiento en el periodo 2019

| | | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|-------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | Sí | 13 | 52,0 | 52,0 | 52,0 |
| | No | 12 | 48,0 | 48,0 | 100,0 |
| | Total | 25 | 100,0 | 100,0 | |

Figura 3

Financiamiento en el periodo 2019



Análisis e interpretación de datos.

El resultado conseguido de la tabla 3 y figura 3, muestra que el 52% de Microempresarios encuestados, de la industria del calzado en el distrito de Florencia de Mora, solicitó financiamiento en el periodo 2019, mientras el 48% fue ajeno a ello, porque creen que las entidades financieras solicitan demasiada documentación para otorgar financiamiento, además las tasas de interés solo “a veces” son accesibles y prefirieron no financiarse durante dicho año.

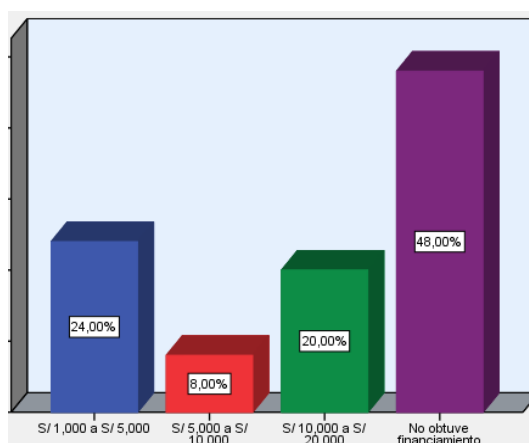
Tabla 4

Volumen del financiamiento obtenido en el periodo 2019

| | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|----------------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido S/ 1,000 a S/ 5,000 | 6 | 24,0 | 24,0 | 24,0 |
| S/ 5,000 a S/ 10,000 | 2 | 8,0 | 8,0 | 32,0 |
| S/ 10,000 a S/ 20,000 | 5 | 20,0 | 20,0 | 52,0 |
| No obtuve financiamiento | 12 | 48,0 | 48,0 | 100,0 |
| Total | 25 | 100,0 | 100,0 | |

Figura 4

Volumen del financiamiento obtenido en el periodo 2019

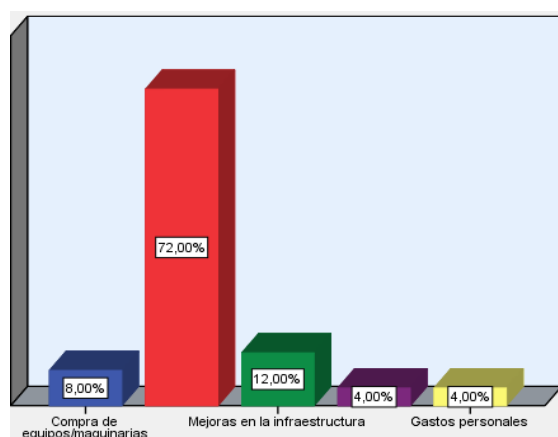


Análisis e interpretación de datos.

El resultado proporcionado por la tabla 4 y figura 4, refleja que el volumen del financiamiento obtenido en el periodo 2019, con mayor demanda es S/.1,000 a S/.5,000, ya que el 24% de Microempresarios encuestados de la industria del calzado, en el distrito investigado, solicitó y adquirió esta cantidad. Asimismo, el 20% de ellos obtuvo un volumen de S/. 5,000 a S/. 10,000. Por otro lado, el 8 % demandó un monto entre S/.10, 000 a S/. 20,000. A pesar de ello, el 48% que representa la gran mayoría, no obtuvo financiamiento en éste periodo.

Tabla 5*Destino del financiamiento*

| | | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|-------------------------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | Compra de equipos/maquinarias | 2 | 8,0 | 8,0 | 8,0 |
| | Compra de materias primas e insumos | 18 | 72,0 | 72,0 | 80,0 |
| | Mejoras en la infraestructura | 3 | 12,0 | 12,0 | 92,0 |
| | Pago de otras deudas | 1 | 4,0 | 4,0 | 96,0 |
| | Gastos personales | 1 | 4,0 | 4,0 | 100,0 |
| | Total | 25 | 100,0 | 100,0 | |

Figura 5*Destino del financiamiento****Análisis e interpretación de datos.***

El resultado proporcionado por la tabla 5 y figura 5 muestra que la mayoría de Microempresarios encuestados, de la industria del calzado en el distrito investigado, destinó el financiamiento obtenido a la compra de materias primas e insumos, por ser la principal necesidad a cubrir para poder elaborar y comercializar su producto. Asimismo, el 12% de ellos, lo utilizó para mejorar su infraestructura, el 8% lo empleó en la compra de maquinaria y equipos útiles para su negocio. Cabe resaltar que, éstas herramientas de trabajo son onerosas, razón por la cual es muy importante financiarse para adquirirla. Por otro lado, el porcentaje restante usó su financiamiento a fin de pagar otras deudas y en gastos personales.

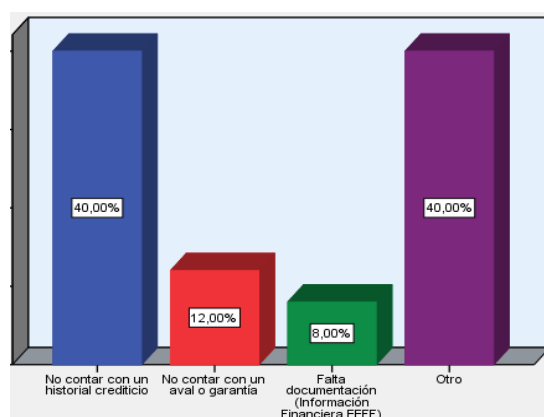
Tabla 6

*Inconvenientes para acceder a préstamos a través de las Instituciones
Financieras*

| | | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|--|------------|------------|----------------------|-------------------------|
| Válido | No contar con un historial crediticio | 10 | 40,0 | 40,0 | 40,0 |
| | No contar con un aval o garantía | 3 | 12,0 | 12,0 | 52,0 |
| | Falta documentación (Información Financiera EEFF) | 2 | 8,0 | 8,0 | 60,0 |
| | Otro | 10 | 40,0 | 40,0 | 100,0 |
| | Total | 25 | 100,0 | 100,0 | |

Figura 6

*Inconvenientes para acceder a préstamos a través de las Instituciones
Financieras*



Análisis e interpretación de datos.

El resultado reflejado en la tabla 6 y figura 6 evidencia que, la gran mayoría de Microempresarios encuestados, de la industria del calzado en el distrito investigado, refirió que el principal inconveniente para acceder a financiamiento por parte de las Instituciones Financieras fue no contar con un historial crediticio. También, mencionaron otros inconvenientes, como la ubicación de su negocio, la capacidad de pago, la antigüedad del negocio, licencia de funcionamiento actualizada, copias de la minuta de constitución, el documento de identidad de su conyugue, no alcanzar el nivel de ventas

requerido. Asimismo, el 12% manifestó no contar con un aval o garantía, mientras que la minoría de ello, es decir el 8% mencionó la falta de información financiera (EEFF).

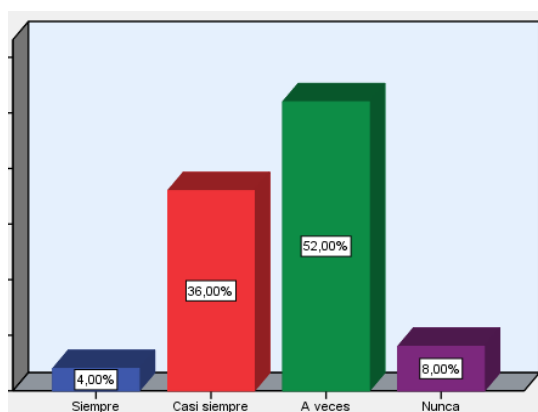
Tabla 7

Conocimiento de los productos financieros y los plazos que ofertan las Entidades Formales

| | | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|--------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | Siempre | 1 | 4,0 | 4,0 | 4,0 |
| | Casi siempre | 9 | 36,0 | 36,0 | 40,0 |
| | A veces | 13 | 52,0 | 52,0 | 92,0 |
| | Nunca | 2 | 8,0 | 8,0 | 100,0 |
| | Total | 25 | 100,0 | 100,0 | |

Figura 7

Conocimiento de los productos financieros y los plazos que ofertan las Entidades Formales



Análisis e interpretación de datos.

El resultado adquirido de la tabla 7 y figura 7 refleja que, 52% de Microempresarios encuestados, de la industria del calzado en el distrito investigado, dijo conocer solo “a veces” los productos financieros y los plazos que ofertan las Entidades Formales, evidenciando la carencia de conocimientos sobre el tema en cuestión, repercutiendo en la elección errónea al momento de financiarse. Asimismo, el 36% respondió “casi

siempre” tiene conocimiento de ello y solo el 4 % mencionó “siempre” saber sobre éstos productos. Por otro lado, un 8 % tuvo desconocimiento sobre el tema en cuestión, deduciendo que hasta ahora no han obtenido financiamiento de un Ente financiero formal.

Dimensión 2: Fuentes de Financiamiento semiformal.

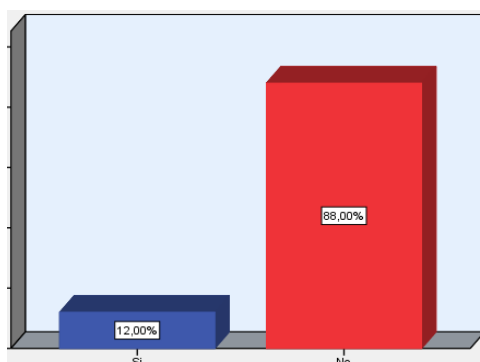
Tabla 8

Existencia de Ong’s que brindan financiamiento en la Localidad

| | | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|-------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | Si | 3 | 12,0 | 12,0 | 12,0 |
| | No | 22 | 88,0 | 88,0 | 100,0 |
| | Total | 25 | 100,0 | 100,0 | |

Figura 8

Existencia de Ong’s que brindan financiamiento en la Localidad



Análisis e interpretación de datos.

El resultado reflejado en la tabla 8 y figura 8 evidencia que, la gran mayoría de Microempresarios encuestados, de la industria del calzado en el distrito investigado, desconoce sobre la existencia de ONG's que brinden financiamiento en su localidad, mientras la minoría de ellos, afirma tener conocimiento del tema en cuestión. Esto evidencia que, son pocos los empresarios con oportunidad de financiarse mediante una Entidad

Financiera semiformal, debido a su desconocimiento sobre éstas Entidades.

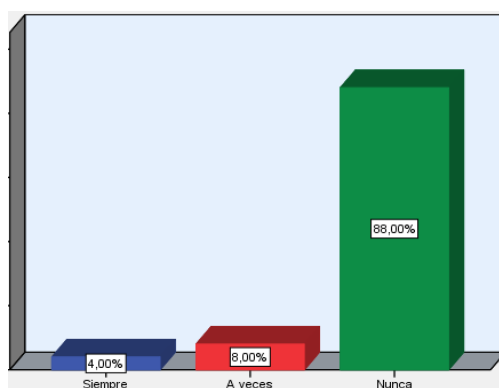
Tabla 9

Financiamiento a través de una Entidad semiformal

| | | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|---------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | Siempre | 1 | 4,0 | 4,0 | 4,0 |
| | A veces | 2 | 8,0 | 8,0 | 12,0 |
| | Nunca | 22 | 88,0 | 88,0 | 100,0 |
| | Total | 25 | 100,0 | 100,0 | |

Figura 9

Financiamiento a través de una Entidad semiformal



Análisis e interpretación de datos.

El resultado recopilado en la tabla 9 y figura 9 refleja que, son pocos los Microempresarios, de la industria del calzado en el distrito investigado, con apoyo financiero de una Entidad semiformal, ya que solo 4% del total de encuestados, dijo “siempre” financiarse a través de esta modalidad, además dicho financiamiento fue con la Institución AMA. Por otro lado, un 8 % de ellos mencionó recibir “a veces”, éste tipo de apoyo financiero y la gran mayoría equivalente al 88 % comentó que “nunca” tuvo la oportunidad de financiarse mediante una ONG.

Dimensión 3: Fuentes de Financiamiento informal.

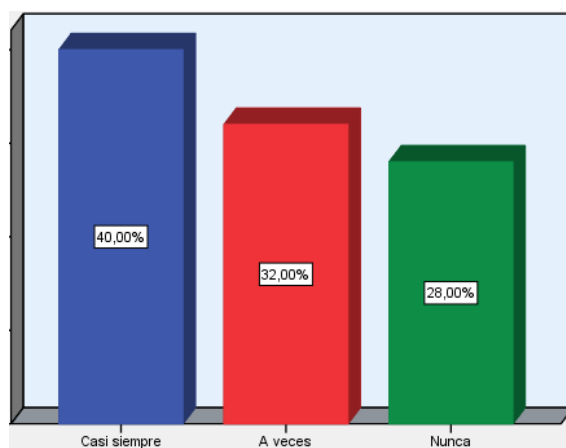
Tabla 10

Financiamiento a través de prestamistas, familiares y amigos

| | | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|--------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | Casi siempre | 10 | 40,0 | 40,0 | 40,0 |
| | A veces | 8 | 32,0 | 32,0 | 72,0 |
| | Nunca | 7 | 28,0 | 28,0 | 100,0 |
| | Total | 25 | 100,0 | 100,0 | |

Figura 10

Financiamiento a través de prestamistas, familiares y amigos



Análisis e interpretación de datos.

El resultado reflejado en la tabla 10 y figura 10 evidencia que, “casi siempre” los Microempresarios, de la industria del calzado en el distrito investigado, requirieron en algún momento financiarse a través de prestamistas, familiares y amigos, el 32% de ellos “a veces” recurrió a esta modalidad de financiación y el 28% “nunca” captó financiamiento por medio de un prestamista, familiar o amigo. Esas cifras, muestran que pese a la deficiente seguridad brindada por ésta modalidad financiera, sigue siendo demandada en la industria del calzado.

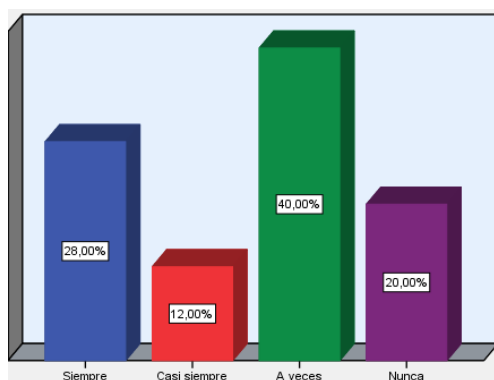
Tabla 11

Superioridad de las tasas de interés de prestamistas, paderos ante el sector financiero

| | | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|--------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | Siempre | 7 | 28,0 | 28,0 | 28,0 |
| | Casi siempre | 3 | 12,0 | 12,0 | 40,0 |
| | A veces | 10 | 40,0 | 40,0 | 80,0 |
| | Nunca | 5 | 20,0 | 20,0 | 100,0 |
| | Total | 25 | 100,0 | 100,0 | |

Figura 11

Superioridad de las tasas de interés de prestamistas, paderos ante el sector financiero



Análisis e interpretación de datos.

El resultado obtenido por la tabla 11 y figura 11, refiere a la opinión de los Microempresarios, de la industria del sector calzado en el distrito investigado, donde el 28 % mencionó que “siempre” les resulta superior las tasas de interés ofrecidas por los prestamistas, paderos; en comparación a las ofertadas en el sector financiero, el 12% hizo mención a “casi siempre” y el 40% dijo “a veces”. Por otro lado, el 20 % de ellos, están en desacuerdo, porque nunca les ha parecido cantidades superiores las tasas de interés padero a la de los bancos, CMAC, ONG etc.

Resultado del análisis documental

Dimensión 1: Fuentes de Financiamiento formal.

Se ha procedido a realizar la verificación de la página web de la SBS (www.sbs.gob.pe) como también de cada institución financiera encargada a brindar productos financieros a las Mypes, seleccionando las que se encuentran en la provincia de Trujillo. Además, se verificó y determinó la necesidad a cubrir con el préstamo, la moneda, las tasas de interés, montos, plazo, requisitos, etc, cuya información se describe a continuación:

Tabla 12

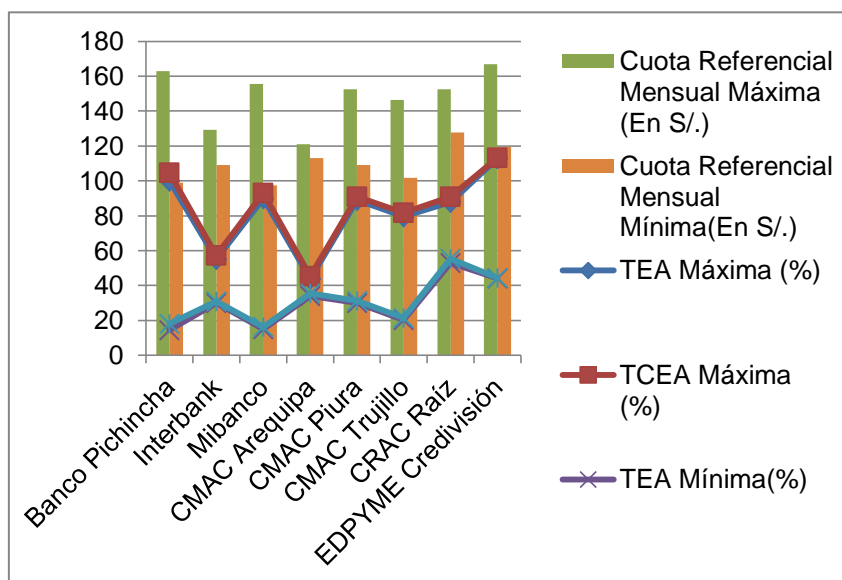
Características de las Fuentes de Financiamiento Formal

| Fuentes de financiamiento Formal | Entidades Formales | Producto Mype | Características | | | | | | | | |
|---------------------------------------|--------------------|-----------------------------|---|---|------------------------------------|------------------------|----------------------------|---|------------------------------------|---|------------------------------------|
| | | | Tasa de Interés Efectiva Anual Mínima (%) | Tasa de Interés Efectiva Anual Máxima (%) | Seguro de Desgravamen (%) mensual) | Cargos Mensuales (S/.) | Cargos por única vez (S/.) | Tasa de Costo Efectivo Anual Mínima (%) | Cuota Referencial Mensual (en S/.) | Tasa de Costo Efectivo Anual Máxima (%) | Cuota Referencial Mensual (en S/.) |
| Banca Múltiple | Pichincha | Préstamo Negocio | 14.45 | 100.00 | 0.083 | no aplica | no aplica | 18.08 | 98.86 | 104.63 | 162.84 |
| | Interbank | Préstamo Capital de Trabajo | 30.00 | 55.00 | 0.049% ó 0.091% | . | . | 31.07 | 109.13 | 57.41 | 129.21 |
| | Mibanco | Línea Capital de Trabajo | 14.98 | 90.12 | 1.2617 | . | 25.56 | 16.44 | 97.5 | 93.01 | 155.6 |
| Cajas Municipales de Ahorro y Crédito | CMAC Arequipa | Crédito Mype | 33.96 | 43.79 | 0.1 | . | . | 35.53 | 113.14 | 45.47 | 120.88 |
| | CMAC Piura | Crédito Contigo Mype | 30.00 | 89.00 | 0.079 | 10.00 | - | 31.21 | 109.20 | 90.77 | 152.50 |
| | CMAC Trujillo | Crédito Mype | 20.25 | 79.59 | 0.098 | No aplica | - | 21.63 | 101.6 | 81.58 | 146.4 |
| Cajas Rurales de Ahorro y Crédito | CRAC Raíz | Raíz Capital - Raíz Maquina | 53.00 | 87.70 | 0.095 | . | - | 55.39 | 127.72 | 90.94 | 152.62 |
| Edpymes | EDPYME Credivision | Crédito solidario | 44.25 | 112.91 | 0.008 | 0.00005 | - | 44.38 | 119.48 | 113.14 | 113.14 |

Nota. Esta tabla muestra los productos financieros a las Mypes y las estimaciones para un Préstamo de S/. 2,000.00 a un mediano plazo.

Figura 12

Tasas de Interés Efectivo Anual, Tasa de Costo Efectivo Anual y Cuota Mensual



Análisis e interpretación de datos.

En la tabla 12 y figura 12 se muestra las características e información relevante respecto a los productos financieros ofrecidos por las Entidades de financiamiento formal, cabe señalar que antes de adquirir un préstamo, es importante identificar la necesidad a cubrir, el plazo y la moneda. Además, el Banco Interbank ofrece una TEA mayor oscilando en 30%, con un costo de 31%, debido a que contiene un seguro de desgravamen y también un seguro mancomunado, siendo la TEA más elevada entre la Banca seleccionada, mientras el Banco Mibanco ofrece una TEA menor oscilando en 15%, con un costo de 16%, debido a que contiene un seguro de desgravamen.

Por otro lado, la Caja Municipal Arequipa ofrece una TEA mayor en comparación con la Banca Tradicional, con un aproximado de 34% y un costo que oscila en 36%, incluyendo los seguros. Mientras, la tasa de interés menor es de Caja Trujillo, ya que oscila en 20%, con un costo de 21% y solo añade el seguro de desgravamen.

Por último, se observa que las tasas de interés de las Cajas rurales y Edpymes son las más elevadas, donde la primera esta alrededor de 53% y la segunda en mención es de 44%. En comparación con todas las instituciones financieras, éstas proporcionan el financiamiento más oneroso hacia las Micro y Pequeña empresa.

Dimensión 2: Fuentes de financiamiento semiformal.

Tabla 13

Fuentes de financiamiento semiformal

| ONG´s Microfinancieras | | | | |
|-------------------------------------|---|---|------------------------------|---|
| Fuente de Financiamiento Semiformal | Necesidad: Capital de Trabajo y Activo Fijo | | | |
| | Producto Mype | Monto | Pagos | Requisitos |
| ONG´s Ama | Mypeama | S/ 300.00 a S/ 5,000.00 | Quincenales o Mensuales | El Negocio debe tener una antigüedad de 6 meses como mínimo |
| ONG Ider Cesar Vallejo | Línea de Crédito Mype | S/ 300.00 a S/ 15,000.00 según evaluación | Semanal, Quincenal y Mensual | Funcionamiento mínimo de 6 meses, sin antecedentes de morosidad en el sistema financiero. La tasa de interés: 3 a 4 % mensual. Además, se solicita una Ficha Socioeconómica. |
| ONG Progresa | Crédito Mype | S/100 a S/3,000. S/100 a S/5,000. | Diaria Semanal | Crédito para comprar mercadería de alta rotación. De la misma forma, ocurre para financiamiento de activo fijo y solo se requiere de DNI y recibo de servicios sujeto a evaluación. |

Análisis e Interpretación de datos.

En la tabla 13, se observa que los montos de financiamiento oscilan desde S/.100.00 hasta S/15,000.00. Para ello, el principal requisito que deben cumplir las Mypes, es tener como mínimo 6 meses de funcionamiento. Por otro lado, a pesar de tener tasas de interés menores a

las Entidades Formales, los plazos para pagar son de manera diaria, semanal, quincenal y mensual, que a largo plazo resulta ser costosa.

Dimensión 3: Fuentes de financiamiento informal.

Tabla 14

Fuentes de financiamiento informal

| Prestamistas | | | | | | |
|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|-------------|--------|--|
| Características | | | | | | |
| Monto | Destino | Tasa de Costo Efectivo Anual (%) | Tasa de Costo Efectivo Mensual (%) | Plazo | Pago | Requisitos |
| S/100- S/10,000 | Capital de trabajo y Activo Fijo | 214% a 791% | 10% a 20% | Corto plazo | Diario | La operación de crédito se establece sobre la base de relaciones personales. En algunos casos, también brindan garantías prendarias como respaldo. El monto de la garantía depende del límite de crédito y puede ser de varios tipos, como oro, joyas, electrodomésticos, vehículos, terrenos, casas, locales de Negocio, etc. |

Análisis e Interpretación de datos.

Según los resultados obtenidos en la tabla 14 se aprecia que las tasas de interés ofertadas de los prestamistas a los Negocios, son muy elevadas; en comparación con el sistema financiero formal. Pese a, no ser necesario presentar algún requisito para la adquisición de crédito. Cabe resaltar que, no es la forma más confiable de realizar éste financiamiento, porque las relaciones personales muchas veces se ven afectadas generando mayores problemas y complicaciones a las Mypes.

B. Análisis del desarrollo empresarial en las mypes del sector calzado, distrito de Florencia de Mora, Trujillo.

Se aplicaron las técnicas de encuesta dirigida a los 25 microempresarios de la industria del calzado y también se realizó la técnica de análisis documental que consistió en verificar la situación financiera y económica de cinco (5) Microempresas.

Resultado de la encuesta

Dimensión 1: Ingreso.

Indicadores 1 y 2: Ventas y rentabilidad.

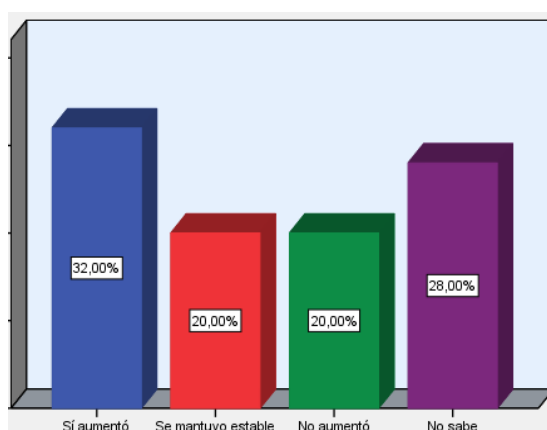
Tabla 15

Aumento de las ventas anuales en los dos últimos años (2018-2019)

| | | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|--------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | Sí aumentó | 8 | 32,0 | 32,0 | 32,0 |
| | Se mantuvo estable | 5 | 20,0 | 20,0 | 52,0 |
| | No aumentó | 5 | 20,0 | 20,0 | 72,0 |
| | No sabe | 7 | 28,0 | 28,0 | 100,0 |
| | Total | 25 | 100,0 | 100,0 | |

Figura 13

Aumento de las ventas anuales en los dos últimos años (2018-2019)



Análisis e interpretación de datos.

Los resultados obtenidos de la Tabla 15 y la Figura 13 refieren que, en la industria del calzado en Florencia de Mora, el 32% de los

microempresarios encuestados, cree que sus ventas y rentabilidad han aumentado, debido al financiamiento. Además, el 28% de las personas desconocen el tema. Asimismo, estas cifras muestran la equidad entre quienes mantienen estabilidad empresarial y los que no han logrado crecimiento en ventas o ganancias. Esta información, se contrasta con la tabla 4, razón por la cual se infiere sobre la repercusión de financiamiento en otros indicadores diferentes a ventas o rentabilidad.

Dimensión 2: Empleo.

Indicadores 3 y 4: Generación de trabajo y capacitación.

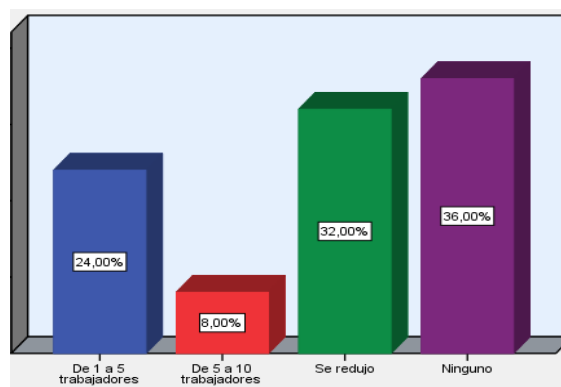
Tabla 16

Incremento de nuevos puestos de trabajo en los dos últimos años

| | | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|-----------------------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | Se incrementó 1 a 5 trabajadores | 6 | 24,0 | 24,0 | 24,0 |
| | Se incrementó 5 a 10 trabajadores | 2 | 8,0 | 8,0 | 32,0 |
| | Se redujo | 8 | 32,0 | 32,0 | 64,0 |
| | Ninguno | 9 | 36,0 | 36,0 | 100,0 |
| | Total | 25 | 100,0 | 100,0 | |

Figura 14

Incremento de nuevos puestos de trabajo en los dos últimos años



Análisis e interpretación de datos.

El resultado obtenido de la tabla 16 y figura 14, refleja que el empleo en la MYPES del sector calzado en el distrito investigado, incrementó de 1 a 5 trabajadores, con una cifra representativa del 24%. Asimismo, el 8% de las mismas, aludió un aumento entre 5 a 10 trabajadores. Cabe señalar, como inferencia que estas Entidades obtuvieron financiamiento; por otro lado, el 32% manifestó una reducción de sus empleados, de tal manera se deduce que fue por no financiarse y el 36 % no tuvo ninguna variación, en cuanto al tema en cuestión.

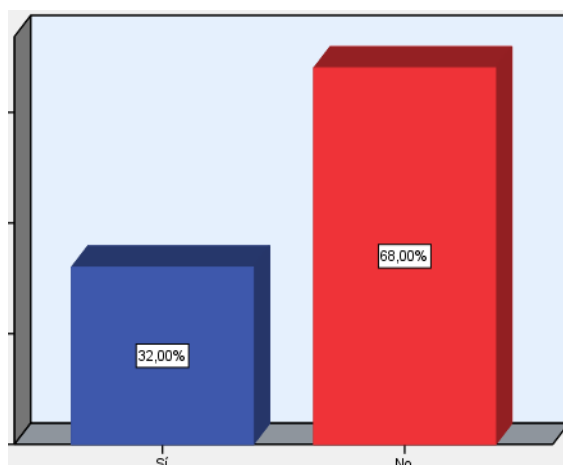
Tabla 17

Capacitación al personal en los dos últimos años (2018-2019)

| | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | Sí | 8 | 32,0 | 32,0 |
| | No | 17 | 68,0 | 100,0 |
| | Total | 25 | 100,0 | 100,0 |

Figura 15

Capacitación al personal en los dos últimos años (2018-2019)



Análisis e interpretación de datos.

El resultado reflejado en la tabla 17 y figura 15, expresa que la gran mayoría de Microempresarios encuestados de la industria del calzado del distrito investigado, ha invertido en capacitación de sus empleados sobre las funciones que realizan y de esta manera poder brindar un buen producto al cliente, como también permitirle al trabajador reforzar su capacidad creativa utilizándola como ventaja ante la competencia. Por otro lado, existe una minoría de Mypes en las cuales no se realizó ningún tipo de capacitación, referente al tema en cuestión.

Dimensión 3: Tecnología.

Indicadores 5 y 6: Productividad e innovación en producción.

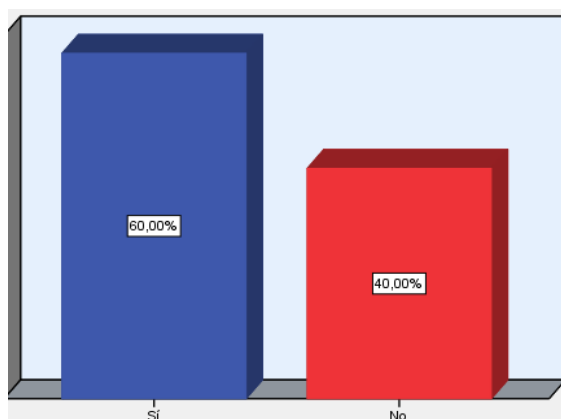
Tabla 18

Adquisición de maquinaria moderna para mejorar la productividad

| | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | Sí | 15 | 60,0 | 60,0 |
| | No | 10 | 40,0 | 100,0 |
| | Total | 25 | 100,0 | |

Figura 16

Adquisición de maquinaria moderna para mejorar la productividad



Análisis e interpretación de datos.

El resultado proporcionado en la tabla 18 y figura 16, refleja que más de la mitad de microempresarios encuestados del sector calzado distrito Florencia de Mora, necesitaron maquinaria moderna para incrementar su productividad y tener un mejor desarrollo de su actividad empresarial, mientras la minoría de ellos, no necesitó adquirir éstos instrumentos de trabajo, cabe mencionar que la adquisición de maquinaria moderna es onerosa, pero facilita y agiliza la producción del calzado, por tal razón no se debe ser ajeno a ello, pudiendo adquirirlo mediante un financiamiento.

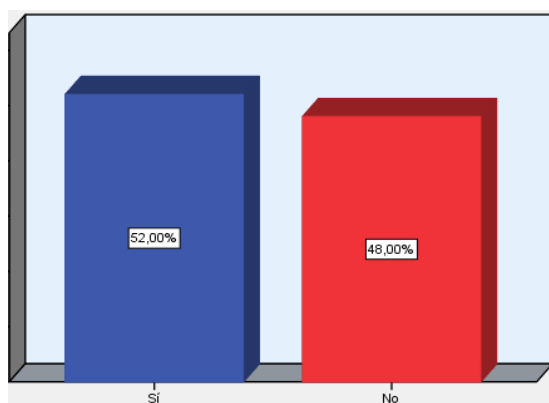
Tabla 19

Mejora tecnológica en el proceso productivo del negocio

| | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | Sí | 13 | 52,0 | 52,0 |
| | No | 12 | 48,0 | 100,0 |
| | Total | 25 | 100,0 | 100,0 |

Figura 17

Mejora tecnológica en el proceso productivo del negocio



Análisis e interpretación de datos.

El resultado obtenido de la tabla 19 y figura 17, alude que la mayoría de microempresarios encuestados del sector calzado distrito Florencia de Mora, tuvo mejora tecnológica en su proceso productivo después de adquirir financiamiento, mientras la minoría de ellos, se privó de esta

oportunidad, debido a no financiarse. Cabe resaltar, la importancia de la tecnología para mejorar la calidad del calzado e innovar los diseños, a fin de enfrentar de manera competitiva a otras Empresas y tener mayor participación en la industria del calzado.

Dimensión 4: Proveedores.

Indicadores 7 y 8: Abastecimiento de materia prima y calidad de insumos.

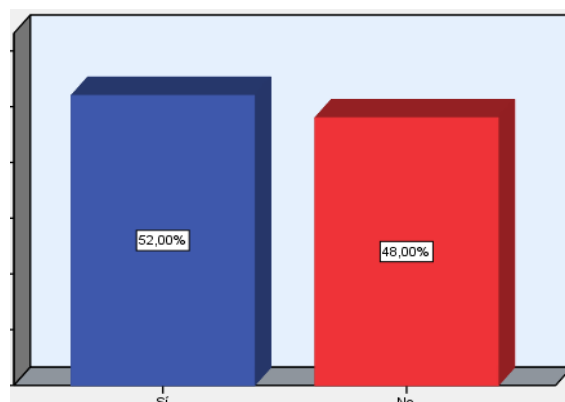
Tabla 20

Adquisición de materia prima de mejor calidad

| | | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|-------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | Sí | 13 | 52,0 | 52,0 | 52,0 |
| | No | 12 | 48,0 | 48,0 | 100,0 |
| | Total | 25 | 100,0 | 100,0 | |

Figura 18

Adquisición de materia prima de mejor calidad



Análisis e interpretación de datos.

El resultado obtenido de la tabla 20 y figura 18 alude que, la mayoría de microempresarios encuestados del sector calzado distrito Florencia de Mora, optó por la adquisición de materia prima de mejor calidad, todo lo contrario, sucedió con la minoría de encuestados. Además, quienes se

financiaron obtuvieron insumos de mejor calidad, pese a ser más costosa, por lo cual se deduce un resultado positivo gracias a la financiación.

Resultado del análisis documental

Para evidenciar el desarrollo del presente objetivo específico, se analizaron los Estados Financieros de los periodos 2018 y 2019 de cinco (5) Mypes de la industria del calzado, a fin de realizar una comparación de las cuentas más representativas, respecto al año anterior, donde dichos resultados se muestran a continuación:

Empresa 1, es una empresa dedicada a la producción de calzado de mujer, la cual ha obtenido un crédito para incrementar su activo fijo, es decir con la adquisición de nueva maquinaria para el año 2019, con el fin de mejorar su nivel de producción. Además, invirtió mucho efectivo con el que disponía en el periodo 2018, los detalles son los siguientes:

Análisis Horizontal y Vertical de los Estados Financieros de la Empresa 1.

Tabla 21

Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Situación Financiera de la Empresa 1, periodo 2018-2019

| Empresa 1 | | | | | | |
|------------------------------------|---------------|-------------|----------------|-------------|---------------------|-------------|
| Estado de Situación Financiera | | | | | | |
| Años 2018-2019 | | | | | | |
| (Expresada en Soles) | | | | | | |
| Partidas | 2018 | % | 2019 | % | Análisis Horizontal | |
| | | | | | Variación Absoluta | Δ % |
| Activo | | | | | | |
| Activo Corriente | | | | | | |
| Efectivo y Equivalente de Efectivo | 23,793 | 31% | 10,343 | 7% | -13,450 | -57% |
| Cuentas por cobrar Comerciales | - | 0% | - | 0% | - | 0% |
| Existencias | 32,231 | 42% | 37,087 | 25% | 4,856 | 15% |
| Total Activo Corriente | 56,024 | 73% | 47,430 | 32% | -8,594 | -15% |
| Activo No Corriente | | | | | | |
| Inmuebles, Maquinarias y Equipos | 20,357 | 27% | 88,486 | 60% | 68,129 | 335% |
| Activo Diferido | - | 0% | 11,219 | 8% | 11,219 | 0% |
| Total Activo No Corriente | 20,357 | 27% | 99,705 | 68% | 79,348 | 390% |
| Total Activo | 76,381 | 100% | 147,135 | 100% | 70,754 | 93% |
| Pasivo y Patrimonio | | | | | | |
| Pasivo | | | | | | |
| Pasivo Corriente | | | | | | |
| Tributos por Pagar | 14,953 | 20% | 14,661 | 10% | -292 | -2% |
| Otras cuentas por Pagar | - | | - | | - | |
| Cuentas Pagar Comerciales-Terceros | 11,391 | 15% | 11,391 | 8% | - | 0% |
| Total Pasivo Corriente | 26,344 | 34% | 26,052 | 18% | -292 | -1% |
| Pasivo No Corriente | | | | | | |
| Obligaciones financieras | - | 0% | 56,312 | 38% | 56,312 | 0% |
| Total Pasivo No Corriente | - | 0% | 56,312 | 38% | 56,312 | 0% |
| Total Pasivo | 26,344 | 34% | 82,364 | 56% | 56,020 | 213% |
| Patrimonio | | | | | | |
| Capital | 25,450 | 33% | 25,450 | 17% | - | 0% |
| Resultados Acumulados | 21,431 | 28% | 21,431 | 15% | - | 0% |
| Utilidad del Ejercicio | 3,156 | 4% | 17,890 | 12% | 14,734 | 467% |

| | | | | | | |
|----------------------------------|---------------|-------------|----------------|-------------|--------|-----|
| Total Patrimonio | 50,037 | 66% | 64,771 | 44% | 14,734 | 29% |
| Total Pasivo y Patrimonio | 76,381 | 100% | 147,135 | 100% | 70,754 | 93% |

Tabla 22

Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Resultados de la Empresa 1, periodo 2017 y 2019

| Empresa 1 | | | | | | |
|--------------------------------|---------------|------------|---------------|------------|---------------------|-------|
| Estado de Resultados Integral | | | | | | |
| Años 2018-2019 | | | | | | |
| (Expresado en Soles) | | | | | | |
| Descripción | 2018 | % | 2019 | % | Análisis Horizontal | |
| | | | | | Variación | % |
| Ventas Netas | 379,997 | 100% | 399,945 | 100% | 19,948 | 5% |
| (-)Costo de Ventas | 313,147 | 82% | 305,956 | 76% | -7,191 | -2% |
| Utilidad Bruta | 66,850 | 18% | 93,989 | 24% | 27,139 | 41% |
| (-) Gastos de Ventas | 44,955 | 12% | 46,879 | 12% | 1,924 | 4% |
| (-)Gastos de Administración | 18,285 | 5% | 20,898 | 5% | 2,613 | 14% |
| Utilidad Operacional | 3,610 | 1% | 26,212 | 7% | 22,602 | 626% |
| Gastos financieros | 101 | 0% | 2,998 | 1% | 2,897 | 2868% |
| Resultados antes del Impuesto | 3,509 | 1% | 23,214 | 6% | 19,705 | 562% |
| (-) Impuesto a la Renta | 1,352 | 0% | 8,323 | 2% | 6,970 | 515% |
| Resultado del Ejercicio | 2,157 | 1% | 14,891 | 4% | 12,735 | 590% |

Análisis e interpretación de datos.

De la presentación de los Estados financieros de la Empresa 1, se puede observar que debido a la inversión realizada en 2019, cuyo propósito fue la compra de nuevas máquinas, la empresa incrementó la producción y generó más ventas respecto a 2018. Al final del periodo 2019, las ganancias del año aumentaron significativamente.

En el Estado de Situación Financiera, en el rubro del Activo, se muestra una disminución en Efectivo de S/.13,450.00, debido a los egresos de dinero que ha tenido la empresa en el periodo 2019. Además, en la cuenta Existencias, se incrementó la materia prima e insumos necesarios para la confección de calzado y en el elemento de Inmuebles, Maquinaria y

Equipo, evidencia un aumento considerable de S/.68,129.00, respecto al año anterior, ya que el financiamiento obtenido fue destinado a la compra de nueva maquinaria para mejorar la capacidad productiva de la Empresa.

En el rubro Pasivo, se denota que respecto a tributos y cuentas por pagar comerciales, no hubo variaciones representativas, se mantuvieron estables, ya que en este último elemento no se han realizado compras al crédito de mercaderías. Posteriormente, en el Pasivo No Corriente, existe un incremento de S/.56,312.00, lo cual son las cuotas que faltarían cancelar del préstamo obtenido, con fin de adquirir maquinaria. Por último, en el rubro de Patrimonio, se observa que se mantuvo estable el Aporte del dueño, siendo el mismo para ambos años.

Asimismo, en el Estado de Resultados se destacan las cuentas más representativas como las Ventas, con un incremento de S/.19,948.00, respecto al anterior año; en la cuenta Costo de Ventas, hubo una disminución, por lo que la empresa a pesar de aumentar sus ventas, ha tomado la decisión de reducir sus costos y así generar más ganancias. Además, los gastos de ventas y Administrativos han aumentado, debido a los gastos por servicios, publicidad, contratación de vendedores o nuevo personal, entre otros. A ello se añade, el incremento de los Gastos Financieros incurridos en el periodo 2019, el cual una vez cancelados los pagos de intereses, evidencia un aumento de resultado antes de impuestos de S/.19,705.00. A su vez, como la empresa está obligada a declarar el Impuesto a la Renta, este elemento generó un incremento. Por tanto, la utilidad del ejercicio, tuvo un aumento de S/14,891.00, producto de la inversión realizada por el Negocio.

Análisis de ratios financieros de la Empresa 1.

Tabla 23

Indicadores Financieros de la Empresa 1, periodo 2018-2019

| Ratios financieros | Periodo | |
|----------------------------------|----------------|-------------|
| | 2018 | 2019 |
| Ratios de liquidez | | |
| Liquidez Corriente | 2.13 | 1.82 |
| Prueba Ácida | 0.90 | 0.40 |
| Rotación de Existencias | 9.72 | 8.25 |
| Rotación de Activo Total | 4.98 | 2.72 |
| Ratios de Apalancamiento | | |
| Endeudamiento a Largo Plazo | 0.00 | 0.69 |
| Deuda-Capital | 0.53 | 1.27 |
| Cobertura de Intereses | 34.74 | 7.74 |
| Ratios de Rentabilidad | | |
| Margen Utilidad Bruta | 0.18 | 0.24 |
| Margen Neto | 0.01 | 0.04 |
| Rentabilidad sobre el Activo | 0.03 | 0.10 |
| Rentabilidad sobre el Patrimonio | 0.04 | 0.23 |

Análisis e interpretación de datos.

En la razón de liquidez corriente se puede observar que, la empresa en el año 2018 dispone de S/2.13 por cada S/1.00 de deuda asumida en un corto plazo. Por otro lado, en el año 2019, ésta razón fue menor y por cada S/1.00 de obligación a corto plazo, la Entidad disponía de S/1.82; esto se debe a que la empresa ha comprometido gran parte de su Efectivo en este periodo. Sin embargo, se debe tener cuidado al tener activos circulantes ociosos (como el surgimiento de dificultades para vender todas las Existencias en el corto plazo), puesto que puede disminuir la rentabilidad.

Asimismo, en la razón de prueba ácida, se muestra en el año 2018, que la Entidad por cada S/1.00 de deuda, tuvo para la cancelación 0.90 céntimos en activos corrientes de fácil realización, es decir sin tener que recurrir a la venta de inventarios, mientras en el año 2019, la empresa

disponía de 0.40 céntimos en activos excluyendo las existencias, por cada S/1.00 de deuda asumida a corto plazo.

En la razones de gestión como, el ratio de rotación de existencias evidencia que la empresa al invertir en Existencias le ha permitido renovar 9.72 veces durante el periodo 2018, a diferencia del periodo 2019 donde se transformaron 8.25 veces en efectivo durante el año. Lo cual permitió medir el grado de eficiencia de las políticas de ventas y compras de Existencias en ambos periodos. Además, en la razón rotación de activos totales, se observa que la Entidad en el año 2018 ha utilizado 4.98 de sus recursos, para generar un S/1.00 de ventas, así en el periodo 2019, se generó un S/1.00 de ventas, utilizando 2.72 de todos los recursos.

De otra manera, en la razón Endeudamiento a Largo plazo se denota en el periodo 2018 que la empresa no estuvo financiada por terceros, por tanto su endeudamiento fue cero, pero en el año 2019 se financió mediante préstamos bancarios, el cual incrementó a 0.69 la deuda, donde dicho financiamiento estuvo destinado para la compra de activos fijos. Asimismo, respecto a la razón de Deuda-Capital, se muestra que la empresa ha comprometido parte de su patrimonio con sus acreedores, obteniéndose 0.53 en el periodo 2018 y posteriormente en el año siguiente, ésta razón aumentó de manera significativa en 1.27 por la obtención de obligaciones financieras. También, en la razón Cobertura de intereses, las Utilidades antes de impuestos cubrieron el 34.74 frente a cargos por intereses, mientras en el año 2019, la utilidad antes mencionada cubría 7.74, siendo un resultado favorable el decrecimiento.

Por último, en los ratios de rentabilidad, la razón Margen de Utilidad Bruta, reveló que la rentabilidad de las ventas, después de deducir el costo de ventas generó un incremento de 0.06 en el periodo 2019, debido a tomar la decisión de ajustar sus costos de producción. A su vez, el ratio de Margen Neta mostró que en el periodo 2018, por cada S/1.00 de ventas se obtenía 0.01 de ganancias y en comparación con el año 2019, este margen se vio incrementado a 0.04 por cada S/ 1.00 de ventas. Por un lado, la rentabilidad sobre el activo, ha generado una cantidad mayor de utilidades en el año 2019 de 0.10. Del mismo modo, en la Rentabilidad sobre el

patrimonio se generó una utilidad de 0.04 por cada sol invertido en patrimonio, a diferencia del siguiente periodo, donde la utilidad fue mayor en 0.23 por cada inversión en su patrimonio.

Empresa 2, se trata de un Negocio dedicado a comercializar calzado para hombres y mujeres. Esta ha obtenido préstamos para incrementar la circulación de sus activos, nuevos productos y adquisiciones de activos durante el año 2019, el detalle es el siguiente:

Análisis Vertical y Horizontal de los Estados Financieros de la Empresa 2.

Tabla 24

Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Situación Financiera de la Empresa 2, periodo 2018-2019

| Empresa 2 | | | | | | |
|------------------------------------|---------------|-------------|----------------|-------------|---------------------|-------|
| Estado de Situación Financiera | | | | | | |
| Años 2018-2019 | | | | | | |
| (Expresada en Soles) | | | | | | |
| Descripción | 2018 | % | 2019 | % | Análisis Horizontal | |
| | | | | | Variación Absoluta | Δ % |
| Activo | | | | | | |
| Activo Corriente | | | | | | |
| Efectivo y Equivalente de Efectivo | 32,586 | 70% | 88,908 | 42% | 56,322 | 173% |
| Cuentas por cobrar Comerciales | - | 0% | 14,967 | 0% | 14,967 | 0% |
| Existencias | 10,345 | 22% | 85,046 | 40% | 74,701 | 722% |
| Total Activo Corriente | 42,931 | 92% | 188,921 | 89% | 145,990 | 340% |
| Activo No Corriente | | | | | | |
| Inmuebles, Maquinarias y Equipos | 4,265 | 9% | 23,700 | 11% | 19,435 | 456% |
| Depreciación acumulada | -398 | -1% | -3,245 | -2% | -2,847 | 715% |
| Activo Diferido | - | 0% | 3,546 | 2% | 3,546 | 0% |
| Total Activo No Corriente | 3,867 | 8% | 24,001 | 11% | 20,134 | 521% |
| Total Activo | 46,798 | 100% | 212,922 | 100% | 166,124 | 355% |
| Pasivo y Patrimonio | | | | | | |
| Pasivo | | | | | | |
| Pasivo Corriente | | | | | | |
| Tributos por Pagar | - | 0% | 10,241 | 5% | 10,241 | |
| Cuentas Pagar Comerciales-Terceros | 20,389 | 44% | 69,629 | 33% | 49,240 | 242% |
| Cuentas Pagar Diversas | 18,420 | 39% | 49,364 | 23% | 30,944 | 168% |
| Total Pasivo Corriente | 38,809 | 83% | 129,234 | 61% | 90,425 | 233% |
| Pasivo No Corriente | | | | | | |
| Obligaciones financieras | 1,048 | 2% | 73,647 | 35% | 72,599 | 0% |
| Total Pasivo No Corriente | 1,048 | 2% | 73,647 | 35% | 72,599 | 0% |
| Total Pasivo | 39,857 | 85% | 202,881 | 95% | 163,024 | 409% |
| Patrimonio | | | | | | |
| Capital | 4,810 | 10% | 5,450 | 3% | 640 | 13% |
| Resultados Acumulados | 1,846 | 4% | 365 | 0% | -1,481 | -80% |
| Utilidad del Ejercicio | 285 | 1% | 4,226 | 2% | 3,941 | 1383% |
| Total Patrimonio | 6,941 | 15% | 10,041 | 5% | 3,100 | 45% |

| | | | | | | |
|---------------------------|--------|------|---------|------|---------|------|
| Total Pasivo y Patrimonio | 46,798 | 100% | 212,922 | 100% | 166,124 | 355% |
|---------------------------|--------|------|---------|------|---------|------|

Tabla 25

Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Resultados de la Empresa 2, periodo 2018-2019

| Empresa 2 | | | | | | |
|--------------------------------------|--------------|------------|---------------|------------|----------------------------------|-------|
| Estado de Resultados Integral | | | | | | |
| Años 2018-2019 | | | | | | |
| (Expresado en Soles) | | | | | | |
| Descripción | 2018 | % | 2019 | % | Análisis Horizontal Variación | Δ % |
| Ventas Netas | 4,645 | 100% | 84,897 | 100% | 80,252 | 1728% |
| (-)Costo de Ventas | 1,843 | 40% | 62,998 | 74% | 61,155 | 3318% |
| Utilidad Bruta | 2,802 | 60% | 21,899 | 26% | 19,097 | 682% |
| (-) Gastos de Ventas | 1,756 | 38% | 8,281 | 10% | 6,525 | 372% |
| (-)Gastos de Administración | 639 | 14% | 4,641 | 5% | 4,002 | 626% |
| Utilidad Operacional | 407 | 9% | 8,977 | 11% | 8,570 | 2106% |
| Gastos financieros | | 0% | 2,994 | 4% | 2,994 | 0% |
| Ingresos financieros | | 0% | 11 | 0% | 11 | 0% |
| Resultados antes del Impuesto | 407 | 9% | 5,994 | 7% | 5,587 | 1373% |
| (-) Impuesto a la Renta | 122 | 3% | 1,768 | 2% | 1,646 | 1348% |
| Resultado del Ejercicio | 285 | 6% | 4,226 | 5% | 3,941 | 1383% |

Análisis e Interpretación de datos.

En la presentación de los Estados Financieros de la Empresa 2, se muestra la inversión hecha en el año 2019, el cual fue destinado a la compra de nuevas mercaderías y aumentar la circulación de sus activos de la Entidad. Además, se conoció que durante el periodo 2019 se inauguró un nuevo local comercial, lo cual se adquirieron nuevos activos para implementar el mismo. Al finalizar el periodo 2019, se evidenció el crecimiento de las ventas y un incremento de la Utilidad.

Para este análisis se ha comparado el Estado de Situación Financiera de los años 2018 y 2019, donde se evidenció que la cuenta de Efectivo y Equivalente de Efectivo aumentó en S/56,322.00, esto por haber

percibido mayores ingresos en el año anterior. Además, en este año se ha generado ventas al crédito, a diferencia del periodo 2018. También hubo un incremento del Rubro de Existencias, debido a la adquisición de materia prima y otros insumos para la fabricación de su producto. Del mismo modo, decidió invertir en maquinaria y equipo para contribuir al desarrollo de su negocio.

En el rubro del pasivo, se muestra que en el periodo 2019 han surgido obligaciones en la cuenta Tributos por pagar e incrementaron las obligaciones con terceros y financieros, producto de las compras realizadas al crédito y la adquisición de financiamiento, conllevando a mejorar su utilidad. Por último, en el rubro del patrimonio, se denota que el dueño del Negocio incrementó su aporte en S/640.00 para el periodo 2019.

Por otro lado, en el Estado de Resultados se evidenció que en las Ventas en el periodo 2019 hubo un aumento de S/80,252.00 respecto al año anterior, mostrando en este periodo que la Entidad tuvo desarrollo empresarial. Además, se visualiza en el rubro Costo de Ventas, un incremento de S/62,998.00, relacionándolo de manera directa con las ventas realizadas en dicho periodo. Al igual que, los gastos operativos y por el lado del Resultado del Ejercicio fue positivo, debido al incremento de manera significativa en S/3,941.00 en comparación del año 2018.

Análisis de Ratios financieros de la Empresa 2.

Tabla 26

Indicadores Financieros de la Empresa 2, periodo 2018-2019

| Ratios Financieros | Periodo | |
|----------------------------------|---------|-------|
| | 2018 | 2019 |
| Ratios de Liquidez | | |
| Liquidez Corriente | 1.11 | 1.46 |
| Prueba Ácida | 0.84 | 0.80 |
| Rotación de Existencias | 0.18 | 0.74 |
| Rotación de Activo Total | 0.10 | 0.40 |
| Ratios de Apalancamiento | | |
| Endeudamiento a Largo Plazo | 0.18 | 0.93 |
| Deuda-Capital | 5.74 | 20.21 |
| Cobertura de Intereses | - | 2.00 |
| Ratio de Rentabilidad | | |
| Margen Utilidad Bruta | 0.60 | 0.26 |
| Margen Neto | 0.06 | 0.05 |
| Rentabilidad sobre el Activo | 0.01 | 0.02 |
| Rentabilidad sobre el Patrimonio | 0.04 | 0.42 |

Análisis e interpretación de datos.

Con la aplicación del ratio de Liquidez Corriente se evidencia un aumento de 0.35 céntimos, además se aprecia que por cada sol de deuda, la empresa dispone con S/1,46 para cubrir sus obligaciones en un corto plazo. Debido a la posibilidad de convertir en efectivo sus activos antes del vencimiento de sus obligaciones. En el ratio prueba ácida, muestra una disminución de 0.04 céntimos. Eso se debe a la acumulación de gran parte de existencias, las cuales tiene por distribuir en el nuevo local que adquirió.

Por otro lado, en los ratios de Gestión como: rotación de existencias se observa una mejora en comparación al año 2018, ya que ha convertido 0.74 veces en efectivo la inversión realizada en existencias. En la Rotación de Activos, por cada S/1.00 de ventas, la empresa ha utilizado 0.10 y 0.40 de sus recursos en los años 2018 y 2019, respectivamente.

También, en los ratios de apalancamiento, como: la razón Endeudamiento a Largo plazo ha incrementado, debido a la adquisición de préstamo, cabe señalar que tenía un saldo pendiente por amortizar. En el ratio Deuda-Capital aumentó considerablemente de 5.74 a 20.21, entre los periodos analizados, puesto que al adquirir mayor mercadería y un nuevo activo fijo producto del crédito, aumentó sus deudas. En el ratio Cobertura de Intereses, por cada sol de interés por pagar cuenta con S/2.00 de utilidad para poder cubrirlo en el periodo 2019.

Asimismo, en los ratios de rentabilidad se tiene: razón Margen Bruto, se evidencia una disminución de 0.60 a 0.26, esto indica que por cada S/1.00 de ventas, le generó un margen de 0.34, deducidos los costos, cifra menor al año 2018. A su vez, el ratio Margen Neto, mostró en el periodo 2018, por cada S/1.00 de ventas se obtenía 0.06 de ganancias, en contraste con el año 2019, este margen se vio disminuido a 0.05 por cada S/ 1.00 de ventas. Por un lado, la rentabilidad sobre el activo, la inversión realizada generó una cantidad mayor de utilidades en el año 2019 de 0.02 que en periodo 2018. Del mismo modo, en la Rentabilidad sobre el patrimonio, resultó una utilidad de 0.04 en el periodo 2018, por cada sol invertido en patrimonio, a diferencia del siguiente periodo, en la que utilidad fue mayor en 0.42 por cada inversión en su patrimonio.

Empresa 3, es un Negocio dedicado a la fabricación y comercialización de calzado de caballero, el cual ha buscado obtener un préstamo, cuyo principal objetivo fue el pago de deudas con terceros durante el periodo 2019, el detalle es el siguiente:

Análisis Vertical y Horizontal de los Estados Financieros de la Empresa 3.

Tabla 27

Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Situación Financiera de la Empresa 3, periodo 2018-2019

| Empresa 3 | | | | | | |
|------------------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------------|-------|
| Estado de Situación Financiera | | | | | | |
| Años 2018-2019 | | | | | | |
| (Expresada en Soles) | | | | | | |
| Descripción | 2018 | % | 2019 | % | Análisis Horizontal | |
| | | | | | Variación Absoluta | Δ % |
| Activo | | | | | | |
| Activo Corriente | | | | | | |
| Efectivo y Equivalente de Efectivo | 12,807 | 17% | 21,215 | 22% | 8,408 | 66% |
| Cuentas por cobrar Comerciales | - | 0% | - | 0% | - | 0% |
| Existencias | 64,174 | 83% | 75,177 | 78% | 11,003 | 17% |
| Total Activo Corriente | 76,981 | 100% | 96,392 | 100% | 19,411 | 25% |
| Activo No Corriente | | | | | | |
| Inmuebles, Maquinarias y Equipos | - | 0% | - | 0% | - | 0% |
| Depreciación acumulada | - | 0% | - | 0% | - | 0% |
| Activo Diferido | - | 0% | 75 | 0% | 75 | 0% |
| Total Activo No corriente | - | 0% | 75 | 0% | 75 | 0% |
| Total Activo | 76,981 | 100% | 96,467 | 100% | 19,486 | 25% |
| Pasivo y Patrimonio | | | | | | |
| Pasivo | | | | | | |
| Pasivo Corriente | | | | | | |
| Tributos por Pagar | 81 | 0% | 1,853 | 2% | 1,772 | 2188% |
| Cuentas Pagar Comerciales-Terceros | 53,232 | 69% | - | 0% | -53,232 | -100% |
| Total Pasivo Corriente | 53,313 | 69% | 1,853 | 2% | -51,460 | -97% |
| Pasivo No Corriente | | | | | | |
| Obligaciones financieras | - | 0% | 50,000 | 52% | 50,000 | 0% |
| Total Pasivo No Corriente | - | 0% | 50,000 | 52% | 50,000 | 0% |
| Total Pasivo | 53,313 | 69% | 51,853 | 54% | -1,460 | -3% |
| Patrimonio | | | | | | |
| Capital | 3,100 | 4% | 3,100 | 3% | - | 0% |
| Reservas | 5,898 | 8% | 22,093 | 23% | 16,195 | 275% |
| Utilidad del Ejercicio | 14,670 | 19% | 19,421 | 20% | 4,751 | 32% |
| Total Patrimonio | 23,668 | 31% | 44,614 | 46% | 20,946 | 89% |
| Total Pasivo y Patrimonio | 76,981 | 100% | 96,467 | 100% | 19,486 | 25% |

Tabla 28

*Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Resultados de la
Empresa 3, periodo 2018-2019*

| Empresa 3 | | | | | | |
|--|----------------|-------------|----------------|-------------|---------------------|------|
| Estado de Resultados Integral | | | | | | |
| Años 2018-2019 | | | | | | |
| (Expresado en Soles) | | | | | | |
| Descripción | 2018 | % | 2019 | % | Análisis Horizontal | |
| | | | | | Variación | Δ % |
| Ventas Netas | 473,534 | 100% | 578,841 | 100% | 105,307 | 22% |
| (-)Costo de Ventas | 421,397 | 89% | 499,118 | 86% | 77,721 | 18% |
| Utilidad Bruta | 52,137 | 11% | 79,723 | 14% | 27,586 | 53% |
| (-) Gastos de Ventas | 20,256 | 4% | 31,231 | 5% | 10,975 | 54% |
| (-)Gastos de Administración | 8,563 | 2% | 13,360 | 2% | 4,797 | 56% |
| Utilidad Operacional | 23,318 | 5% | 35,132 | 6% | 11,814 | 51% |
| Gastos financieros | 2,361 | 0% | 7,584 | 1% | 5,223 | 221% |
| Ingresos financieros | | 0% | | 0% | - | 0% |
| Resultados antes del Impuesto | 20,957 | 4% | 27,548 | 5% | 6,591 | 31% |
| (-) Impuesto a la Renta | 6,287 | 1% | 8,127 | 1% | 1,840 | 29% |
| Resultados del Ejercicio | 14,670 | 3% | 19,421 | 3% | 4,751 | 32% |

Análisis e Interpretación de datos.

De la presentación de los Estados Financieros de la Empresa 3, se evidencia que la empresa optó por invertir en 2019 para saldar deudas con terceros y aumentar su capital de trabajo. Lo que generó para el periodo 2019, un incremento de las ventas y Utilidades.

Se evidenció, un aumento de S/8,408.00 en el rubro del activo, la cuenta Efectivo y Equivalente de Efectivo, esto por haber percibido mayores ingresos al año anterior. También, hubo un incremento del Rubro Existencias, debido a la adquisición de materia prima y otros insumos para la fabricación de su producto.

En el rubro del pasivo, se muestra que en el periodo 2019 han surgido obligaciones en la cuenta Tributos por pagar, además

disminuyeron las obligaciones con terceros, producto del pago a sus proveedores y aumentó la cuenta de obligaciones financieras, debido a la adquisición de financiamiento, conllevando a mejorar su utilidad. Por último, en el rubro del patrimonio, se denota que el dueño del Negocio mantuvo su aporte de S/3,100.00 para el periodo 2019.

Por otro lado, en el Estado de Resultados, el rubro Ventas en el año 2019 aumentó a S/105,307.00 respecto al año anterior, indicando que en este periodo la Entidad tuvo desarrollo empresarial. Además, se visualiza en el rubro Costo de Ventas, un incremento de S/77,721.00, relacionándolo de manera directa con las ventas realizadas en dicho periodo. Al igual que los gastos operativos y por el lado del Resultado del Ejercicio fue positivo, debido al incremento significativo de S/4,751.00 en comparación del año 2018.

Análisis de Ratios financieros de la Empresa 3.

Tabla 29

Indicadores financieros de la Empresa 3, periodo 2018-2019

| Ratios financieros | Periodo | |
|----------------------------------|---------|-------|
| | 2018 | 2019 |
| Ratios de Liquidez | | |
| Liquidez Corriente | 1.44 | 52.02 |
| Prueba Ácida | 0.24 | 11.45 |
| Rotación de Existencias | 6.57 | 6.64 |
| Rotación de Activo Total | 6.15 | 6.00 |
| Ratios de Apalancamiento | | |
| Endeudamiento a Largo Plazo | 0.00 | 0.94 |
| Deuda-Capital | 2.25 | 1.16 |
| Cobertura de Intereses | 8.88 | 3.63 |
| Ratios de Rentabilidad | | |
| Margen Utilidad Bruta | 0.11 | 0.14 |
| Margen Neto | 0.03 | 0.03 |
| Rentabilidad sobre el Activo | 0.19 | 0.20 |
| Rentabilidad sobre el Patrimonio | 0.62 | 0.44 |

Análisis e interpretación de datos.

Del índice de liquidez corriente, se puede apreciar que en la deuda de corto plazo de la compañía en 2018, por cada S/ 1.00 de deuda, hay S/ 1.44. Por otro lado, en 2019, el ratio es mayor, por cada S/ 1.00 de deuda de corto plazo, los S/ 52.02 de la empresa. De igual manera, el índice de prueba de acidez, muestra que durante 2018, la empresa canceló 0.24 céntimos de activos líquidos fácilmente realizables, por cada S/ 1.00 de deuda, es decir, sin recurrir al inventario vendido, y en 2019, la deuda a corto plazo de la empresa, excluyendo el inventario, es de 11.45 céntimos por cada S/ 1.00 deuda.

En la razones de gestión, el ratio Rotación de existencias, evidencia que al invertir en Existencias, estas se han renovado 6.57 veces durante el periodo 2018, a diferencia del periodo 2019, en el cual las existencias se transformaron 6.64 veces en efectivo durante el año. Además, en la razón de rotación de activos totales, se observó que la Entidad en el año 2018 ha utilizado 6.15 de sus recursos para generar un S/1.00 de ventas, así en el periodo 2019, se utilizó 6.00 de todos los recursos, para generar un S/1.00 de ventas.

De otra manera, en la razón Endeudamiento a Largo plazo, en el periodo 2018 la empresa no estuvo financiada por terceros, por tanto su endeudamiento fue cero, pero en el año 2019 se financió mediante préstamos bancarios, el cual incrementó a 0.94 la deuda, donde dicho financiamiento estuvo destinado al pago de terceros. Asimismo, respecto a la razón de Deuda-Capital, se comprometió parte de su patrimonio con sus acreedores, obteniendo 2.25 en el periodo 2018 y posteriormente en el año siguiente, ésta razón disminuyó de manera significativa en 1.16 por la obtención de obligaciones financieras. También, en la razón Cobertura de intereses, las utilidades antes de impuestos cubrieron el 8.88 frente a cargos por intereses, mientras en el año 2019, la utilidad cubría 3.63.

Por último, en los ratios de rentabilidad, la razón Margen de Utilidad Bruta, reveló que después de deducir el costo de ventas generó en la Empresa un incremento de 0.03 para el periodo 2019. A su vez, el ratio de Margen Neto en el periodo 2018, mostró una ganancias de 0.03 por cada

S/1.00 de ventas, en comparación con el año 2019, este indicador se mantuvo estable. Por un lado, la rentabilidad sobre el activo, evidenció mayor utilidad en el año 2019 de 0.20 que en periodo 2018. Del mismo modo, en la Rentabilidad sobre el patrimonio se observa que en el año 2019, por cada sol invertido en patrimonio, generó una utilidad menor de 0.44 por cada inversión realizada, a diferencia del año anterior.

Empresa 4, es un Negocio dedicado a la fabricación y comercialización de calzado de mujer, el cual ha obtenido un préstamo durante 2019, cuyo principal objetivo es el pago de deudas proveniente de los tributos y de terceros, el detalle es el siguiente:

Análisis Vertical y Horizontal de los Estados Financieros de la Empresa 4.

Tabla 30

Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Situación Financiera de la Empresa 4, periodo 2018 y 2019

| Empresa 4 | | | | | | |
|------------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|---------------------|------|
| Estado de Situación Financiera | | | | | | |
| Años 2018-2019 | | | | | | |
| (Expresada en Soles) | | | | | | |
| Descripción | 2018 | % | 2019 | % | Análisis Horizontal | |
| | | | | | Variación Absoluta | Δ % |
| Activo | | | | | | |
| Activo Corriente | | | | | | |
| Efectivo y Equivalente de Efectivo | 8,110 | 2% | 6,342 | 2% | -1,768 | -22% |
| Cuentas por cobrar Comerciales | - | 0% | - | 0% | - | 0% |
| Existencias | 320,998 | 94% | 378,443 | 95% | 57,445 | 18% |
| Total Activo Corriente | 329,108 | 96% | 384,785 | 97% | 55,677 | 17% |
| Activo No Corriente | | | | | | |
| Inmuebles, Maquinarias y Equipos | 20,416 | 6% | 21,311 | 5% | 895 | 4% |
| Depreciación acumulada | -6,784 | -2% | -8,792 | -2% | -2,008 | 30% |
| Activo Diferido | - | 0% | - | 0% | - | 0% |
| Total Activo No Corriente | 13,632 | 4% | 12,519 | 3% | -1,113 | -8% |
| Total Activo | 342,740 | 100% | 397,304 | 100% | 54,564 | 16% |
| Pasivo y Patrimonio | | | | | | |
| Pasivo | | | | | | |
| Pasivo Corriente | | | | | | |
| Tributos por Pagar | 3,465 | 1% | - | 0% | -3,465 | 100% |
| Cuentas Pagar Comerciales-Terceros | 86,112 | 25% | 3,757 | 1% | -82,355 | -96% |
| Total Pasivo Corriente | 89,577 | 26% | 3,757 | 1% | -85,820 | -96% |
| Pasivo No Corriente | | | | | | |
| Obligaciones financieras | - | 0% | 115,240 | 29% | 115,240 | 0% |
| Total Pasivo No Corriente | - | 0% | 115,240 | 29% | 115,240 | 0% |
| Total Pasivo | 89,577 | 26% | 118,997 | 30% | 29,420 | 33% |
| Patrimonio | | | | | | |
| Capital | 151,010 | 44% | 151,210 | 38% | 200 | 0% |
| Reservas | 76,893 | 22% | 102,733 | 26% | 25,840 | 34% |
| Utilidad del Ejercicio | 25,260 | 7% | 24,364 | 6% | -895 | -4% |
| Total Patrimonio | 253,163 | 74% | 278,307 | 70% | 25,145 | 10% |
| Total Pasivo y Patrimonio | 342,740 | 100% | 397,304 | 100% | 54,565 | 16% |

Tabla 31

Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Resultados de la Empresa 4, periodo 2018 y 2019

| Empresa 4 | | | | | | |
|--------------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|---------------------|------|
| Estado de resultados integral | | | | | | |
| Años 2018-2019 | | | | | | |
| (Expresado en Soles) | | | | | | |
| Descripción | 2018 | % | 2019 | % | Análisis Horizontal | |
| | | | | | Variación | Δ % |
| Ventas Netas | 717,771 | 100% | 579,846 | 100% | 137,925 | -19% |
| (-)Costo de Ventas | 476,854 | 66% | 425,032 | 73% | 51,822 | -11% |
| Utilidad Bruta | 240,917 | 34% | 154,814 | 27% | 86,103 | -36% |
| (-) Gastos de Ventas | 97,637 | 14% | 42,606 | 7% | 55,031 | -56% |
| (-)Gastos de Administración | 105,898 | 15% | 75,448 | 13% | 30,450 | -29% |
| Utilidad Operacional | 37,382 | 5% | 36,760 | 6% | 622 | -2% |
| Gastos financieros | 1,297 | 0% | 2,201 | 0% | 904 | 70% |
| Ingresos financieros | | 0% | | 0% | - | 0% |
| Resultados antes del Impuesto | 36,085 | 5% | 34,559 | 6% | 1,526 | -4% |
| (-) Impuesto a la Renta | 10,826 | 2% | 10,195 | 2% | 631 | -6% |
| Resultado del ejercicio | 25,260 | 4% | 24,364 | 4% | 895 | -4% |

Análisis e Interpretación de datos.

Se puede ver en los Estados Financieros que la Compañía 4 eligió invertir en 2019 para pagar sus impuestos y deudas con terceros. Desde finales de 2019, no ha habido forma de aumentar las ganancias y las ventas han caído. En este caso especial, los ingresos por inversiones no se verán reflejados porque solo se utilizan para pagar deudas y no tienen ningún ingreso positivo para la empresa.

En el rubro del activo, el Efectivo y Equivalente de Efectivo disminuyó en S/8,408.00, esto por haber percibido menores ingresos en el año anterior. También, hubo un incremento del Rubro de Existencias, debido a que la Empresa ha adquirido materia prima y otros insumos para la fabricación de su producto.

En el rubro del pasivo, se mostró en el periodo 2019, las obligaciones en la cuenta Tributos por pagar han sido canceladas, asimismo disminuyó las obligaciones con terceros, producto del pago a sus proveedores y aumento la cuenta de obligaciones financieras, debido a la adquisición de financiamiento, que le conllevaron a reducir su utilidad. Por último, en el rubro del patrimonio, se denota que el dueño del Negocio incrementó su aporte en S/200.00 para el periodo 2019.

Por otro lado, en el Estado de Resultados, en las Ventas en el año 2019 disminuyó a S/137,925.00 respecto al año anterior, indicando la carencia de desarrollo empresarial. A pesar de que, en el rubro de Costo de Ventas, disminuyó un S/51,822.00. Del mismo modo, los gastos operativos y por el lado del Resultado del Ejercicio se reflejaron disminuciones en comparación del año 2018.

Análisis de Ratios financieros de la Empresa 4.

Tabla 32

Índices financieros de la Empresa 4, periodo 2018-2019

| Ratios Financieros | Periodo | |
|----------------------------------|---------|--------|
| | 2018 | 2019 |
| Ratios de Liquidez | | |
| Liquidez Corriente | 3.67 | 102.42 |
| Prueba Ácida | 0.09 | 1.69 |
| Ratios de Gestión | | |
| Rotación de Existencias | 1.49 | 1.12 |
| Rotación de Activo Total | 2.09 | 1.46 |
| Ratios de Apalancamiento | | |
| Endeudamiento a Largo Plazo | 0.00 | 0.43 |
| Deuda-Capital | 0.35 | 0.43 |
| Cobertura de Intereses | 27.82 | 15.70 |
| Ratios de Rentabilidad | | |
| Margen Utilidad Bruta | 0.34 | 0.27 |
| Margen Neto | 0.04 | 0.04 |
| Rentabilidad sobre el Activo | 0.07 | 0.06 |
| Rentabilidad sobre el Patrimonio | 0.10 | 0.09 |

Análisis e Interpretación de datos.

En el índice de liquidez corriente, hay S/ 3.67 por cada S/ 1.00 de deuda en el corto plazo en el año 2018. Por otro lado, en 2019, la relación es mayor, porque por cada S/ 1.00 de deuda de corto plazo, la empresa S/ 102.02. De igual manera, en la prueba ácida, durante 2018, por cada S/ 1.00 de deuda que tenía la empresa en el corto plazo, había 0.09 céntimos de activos líquidos fáciles de cancelar, es decir, no hay necesidad de recurrir a la venta de inventarios y en el periodo 2019, la empresa tiene activos de 1.12 céntimos y asume S/ 1.00 de deuda en el corto plazo.

En la razones de gestión, el ratio rotación de existencias, la empresa al invertir en ella, le ha permitido renovar 1.49 veces durante el periodo 2018, a diferencia del periodo 2019 en la que las existencias se transformaron 1.12 veces en efectivo durante el año. Además, la razón de rotación de activos totales, se observó en el año 2018 que se ha utilizado 2.09 de sus recursos para generar un S/1.00 de ventas, así en el periodo 2019, por cada S/1.00 de ventas, se contó con 1.46 de todos los recursos.

De otra manera, en la razón Endeudamiento a Largo plazo se denotó que en el periodo 2018 la empresa no estuvo financiada por terceros, por tanto su endeudamiento fue cero, pero en el año 2019 se financió mediante préstamos bancarios, el cual incrementó a 0.43 la deuda, donde dicho financiamiento estuvo destinado al pago de terceros. Asimismo, respecto a la razón de Deuda-Capital, la empresa ha comprometido parte de su patrimonio con sus acreedores, obteniendo 0.35 en el periodo 2018 y posteriormente en el año siguiente, ésta razón aumentó de manera significativa en 0.43 por la obtención de obligaciones financieras. También, en la razón Cobertura de intereses, se evidenció que las utilidades antes de impuestos cubrieron el 27.82 frente a cargos por intereses, mientras en el año 2019, la utilidad cubría 15.70.

Por último, en los ratios de rentabilidad, la razón Margen de Utilidad Bruta, reveló que el costo de ventas generó una disminución de 0.07 para el periodo 2019. A su vez, el ratio Margen Neto, mostró en el periodo 2018, por cada S/1.00 de ventas se obtenía de ganancias de 0.04, en la que en contraste con el año 2019, se mantuvo estable. Por un lado, la rentabilidad

sobre el activo, resultó ser por cada inversión realizada en la Empresa, esta ha generado una cantidad menor de utilidades en el año 2019 de 0.06 que en periodo 2018. Del mismo modo, en la Rentabilidad sobre el patrimonio, por cada sol invertido en patrimonio, este generó una utilidad de 0.10 en el periodo 2018, a diferencia del siguiente periodo, siendo la utilidad menor en 0.09 por cada inversión en su patrimonio.

Empresa 5, se dedica a la elaboración de todo tipo de calzado, es decir se desarrolla en la línea de producción para damas, caballeros, niñas y niños. Cabe señalar que, la empresa ha solicitado financiamiento en el periodo 2019, para la adquisición de materia prima e insumos y la adquisición de equipos para ser implementados en su local.

Análisis Vertical y Horizontal de los Estados Financieros de la Empresa 5.

Tabla 33

Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Situación Financiera de la Empresa 5, periodo 2018-2019

| Empresa 5 | | | | | | |
|---|---------------|-------------|----------------|-------------|----------------------------------|-------|
| Estado de Situación Financiera | | | | | | |
| Años 2018-2019 | | | | | | |
| (Expresada en Soles) | | | | | | |
| Descripción | 2018 | % | 2019 | % | Análisis Horizontal Variación | % |
| Activo | | | | | | |
| Activo Corriente | | | | | | |
| Efectivo y Equivalente de Efectivo | 11,416 | 66% | 21,409 | 4% | 9,993 | 88% |
| Cuentas por cobrar Comerciales | | 0% | 104,010 | 17% | 104,010 | 0% |
| Materias Primas | | 0% | 174,598 | 29% | 174,598 | 0% |
| Existencias | | 0% | 65,346 | 11% | 65,346 | 0% |
| Total Activo Corriente | 11,416 | 66% | 365,363 | 61% | 353,947 | 3100% |
| Activo No Corriente | | | | | | |
| Inmuebles, Maquinarias y Equipos | 5,770 | 34% | 234,736 | 39% | 228,966 | 3968% |
| Activo Diferido | - | 0% | - | 0% | - | 0% |
| Total Activo No Corriente | 5,770 | 34% | 234,736 | 39% | 228,966 | 3968% |
| Total Activo | 17,186 | 100% | 600,099 | 100% | 582,913 | 3392% |
| Pasivo y Patrimonio | | | | | | |
| Pasivo | | | | | | |
| Pasivo Corriente | | | | | | |
| Tributos por Pagar | | 0% | - | 0% | - | 0% |
| Otras cuentas por Pagar | | 0% | 9,010 | 2% | 9,010 | 0% |
| Parte corriente de las Deudas a Largo Plazo | | 0% | 56,771 | 9% | 56,771 | 0% |
| Cuentas Pagar Comerciales-Terceros | | 0% | 231,312 | 39% | 231,312 | 0% |
| Total Pasivo Corriente | - | 0% | 297,093 | 50% | 297,093 | 0% |
| Pasivo No Corriente | | | | | | |
| Obligaciones financieras | - | 0% | 113,541 | 19% | 113,541 | 0% |
| Total Pasivo No Corriente | - | 0% | 113,541 | 19% | 113,541 | 0% |
| Total Pasivo | - | 0% | 410,634 | 68% | 410,634 | 0% |
| Patrimonio | | | | | | |
| Capital | 10,000 | 58% | 10,000 | 2% | - | 0% |
| Resultados Acumulados | | 0% | 7,186 | 1% | 7,186 | 0% |
| Utilidad del Ejercicio | 7,186 | 42% | 172,279 | 29% | 165,093 | 2297% |

| | | | | | | |
|----------------------------------|---------------|-------------|----------------|-------------|---------|-------|
| Total Patrimonio | 17,186 | 100% | 189,465 | 32% | 172,279 | 1002% |
| Total Pasivo y Patrimonio | 17,186 | 100% | 600,099 | 100% | 582,913 | 3392% |

Tabla 34

Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Resultados de la Empresa 5, periodo 2018-2019

| Empresa 5 | | | | | | |
|--------------------------------------|---------------|-------------|----------------|-------------|---------------------|-------|
| Estado de Resultados Integral | | | | | | |
| Años 2018-2019 | | | | | | |
| (Expresado en Nuevos Soles) | | | | | | |
| Descripción | 2018 | % | 2019 | % | Análisis Horizontal | |
| | | | | | Variación | % |
| Ventas Netas | 35,478 | 100% | 752,789 | 100% | 717,311 | 2022% |
| (-)Costo de Ventas | 25,544 | 72% | 489,313 | 65% | 463,769 | 1816% |
| Utilidad Bruta | 9,934 | 28% | 263,476 | 35% | 253,542 | 2552% |
| (-) Gastos de Ventas | 1,074 | 3% | 57,965 | 8% | 56,891 | 5297% |
| (-)Gastos de Administración | 875 | 2% | 18,443 | 2% | 17,568 | 2008% |
| Utilidad Operacional | 7,985 | 23% | 187,068 | 25% | 179,083 | 2243% |
| Gastos financieros | | 0% | 14,789 | 2% | 14,789 | - |
| Resultados antes del Impuesto | 7,985 | 23% | 172,279 | 23% | 164,294 | 2058% |
| (-) Impuesto a la Renta | 799 | 2% | | 0% | 799 | -100% |
| Resultado del Ejercicio | 7,186 | 20% | 172,279 | 23% | 165,093 | 2297% |

Análisis e interpretación de datos.

Para este análisis de la Empresa 5, se ha comparado el Estado de Situación Financiera de los años 2018 y 2019, donde se evidenció que en el rubro del activo, la cuenta de Efectivo y Equivalente de Efectivo aumentó en S/9,993.00, esto por haber percibido mayores ingresos en comparación del año anterior. También hubo un incremento del Rubro de Existencias, debido a que la Empresa ha adquirido materia prima y otros insumos, además de la compra de maquinaria para la confección de calzado.

En el rubro del pasivo, en el periodo 2019 las obligaciones con terceros aumentó en S/. 231,312.00, ya que la compra de Activos fue realizada a crédito. Asimismo, incrementó la cuenta de obligaciones

financieras, debido a la adquisición de financiamiento. Por último, en el rubro del patrimonio, el dueño del Negocio mantuvo estable su capital de S/10,000.00, en la realización de sus operaciones.

Por otro lado, en el Estado de Resultados, las Ventas en el año 2019 aumentó de manera significativa en S/717,311.00 respecto al año anterior, evidenciando en este periodo que la Entidad tuvo desarrollo empresarial. Además, en el rubro de Costo de Ventas, aumentó de manera proporcional a las ventas realizadas en dicho periodo. Al igual que, los gastos operativos y el Resultado del Ejercicio incrementó a diferencia del año 2018.

Análisis de Ratios financieros de la Empresa 5.

Tabla 35

Indicadores Financieros de la Empresa 5, periodo 2018-2019

| Ratios Financieros | Periodo | |
|----------------------------------|---------|-------|
| | 2018 | 2019 |
| Ratios de Liquidez | | |
| Liquidez Corriente | - | 1.23 |
| Prueba Ácida | - | 1.01 |
| Ratios de Gestión | | |
| Rotación de Existencias | - | 7.49 |
| Rotación de Activo Total | 2.06 | 1.25 |
| Ratios de Apalancamiento | | |
| Endeudamiento a Largo Plazo | 0.00 | 0.92 |
| Deuda-Capital | 0.00 | 2.17 |
| Cobertura de Intereses | - | 11.65 |
| Ratios de Rentabilidad | | |
| Margen Utilidad Bruta | 0.28 | 0.35 |
| Margen Neto | 0.20 | 0.23 |
| Rentabilidad sobre el Activo | 0.42 | 0.29 |
| Rentabilidad sobre el Patrimonio | 0.42 | 0.91 |

Análisis e interpretación de datos.

En los ratios de liquidez corriente, en el año 2018 la empresa no ha tenido obligaciones a corto plazo, debido al inicio y apertura de actividades.

Por otro lado, en el año 2019, ésta razón incrementó, ya que por cada S/1.00 de obligación a corto plazo, se disponía de S/1.23, esto se debe al haber comprometido gran parte de su activo, en este periodo. De igual forma, en el índice de prueba ácida, durante el 2019, por cada S/ 1.00 de deuda, había S/ 1.01 de amortización de activos circulantes de fácil realización, es decir, sin recurrir a la venta de inventarios.

En las razones de gestión, la tasa de rotación de inventarios le permite renovar 7,49 veces durante el 2019, de manera que se pueda medir la eficiencia de la política de compra y venta de inventarios durante los dos períodos. Además, en la razón rotación de activos totales, en el año 2018, se ha utilizado 2.06 de los recursos para generar un S/1.00 de ventas, así en el periodo 2019, se tenía 1.25 de todos los recursos, por cada sol de Ingresos proveniente de las Ventas.

De otra manera, en la razón Endeudamiento a Largo plazo, se puede denotar que en el periodo 2018 la empresa no estuvo financiada por terceros, pero en el año 2019 se financió mediante préstamos bancarios, el cual incrementó a 0.92 la deuda, donde dicho financiamiento estuvo destinado para la compra de activos fijos. Asimismo, respecto a la razón Deuda-Capital, se muestra que la empresa ha comprometido parte de su patrimonio con sus acreedores, donde ésta aumentó de manera significativa en 2.17 por la obtención de obligaciones financieras.

Por último, en los ratios de rentabilidad, la razón Margen de Utilidad Bruta, reveló que las ventas, después de deducir el costo de ventas generó un incremento de 0.07 para el periodo 2019, debido a la decisión de ajustar sus costos de producción. A su vez, el ratio Margen Neto, en el periodo 2018, por cada S/1.00 de ventas se obtenía de ganancias 0.20, en contraste con el año 2019, este margen se vio incrementado a 0.23 por cada S/ 1.00 de ventas. Por un lado, la rentabilidad sobre el activo, resultó ser de cada inversión realizada en la Empresa, esta ha generado una cantidad de utilidades en el año 2019 de 0.29, a diferencia del periodo anterior, en el cual aún no se había tomado la decisión de invertir. Del mismo modo, en la Rentabilidad sobre el patrimonio, por cada sol invertido en patrimonio, este le genera una utilidad de 0.42 en el periodo 2018, a

diferencia del siguiente periodo, siendo la utilidad mayor en 0.91 por cada inversión en su patrimonio.

C. Evaluación del impacto de las fuentes de financiamiento en el desarrollo empresarial en las Mypes del sector calzado, distrito de Florencia de Mora, Trujillo

Para el desarrollo de este objetivo, se realizó una comparación de la situación antes y después de las fuentes de financiamiento, lo cual permitió identificar el impacto económico en las Mypes, de éste sector.

Resultados del cuestionario

Según la aplicación del cuestionario a 25 microempresarios de la industria de calzado en el distrito investigado, 13 microempresarios afirmaron financiarse a través de las fuentes formales y de ellos cinco mencionó haber aumentado sus ventas y su rentabilidad gracias al financiamiento obtenido en el periodo 2019. Además, factores como, la mejor gestión de proveedores, la correcta asignación de capital y el aumento de la demanda también impactó en la producción e ingresos de su negocio. Asimismo, ocho dijeron que la financiación les permitió mejorar las instalaciones de su Empresa e incrementar entre uno a diez trabajadores. Por último, del total de microempresarios que decidió financiarse aseveró el implemento de algún proceso tecnológico para mejorar su producto, así como también permitió la adquisición de materia prima de mejor calidad (aunque represente un mayor costo).

Por otro lado, 12 microempresarios del total de encuestados mencionó que no haber obtenido financiamiento en el periodo evaluado, repercutió negativamente en sus negocios, ya que solo tres de ellos, tuvo un aumento en sus ventas. De otra manera, 8 de los mismos, refirió haber reducido la mano de obra de su Empresa y en su totalidad coincidieron en expresar que no mejoraron su rentabilidad, tampoco pudieron implementar algún proceso tecnológico para mejorar su producto, ni se tuvo la oportunidad de adquirir materia prima de mejor calidad. Estos resultados

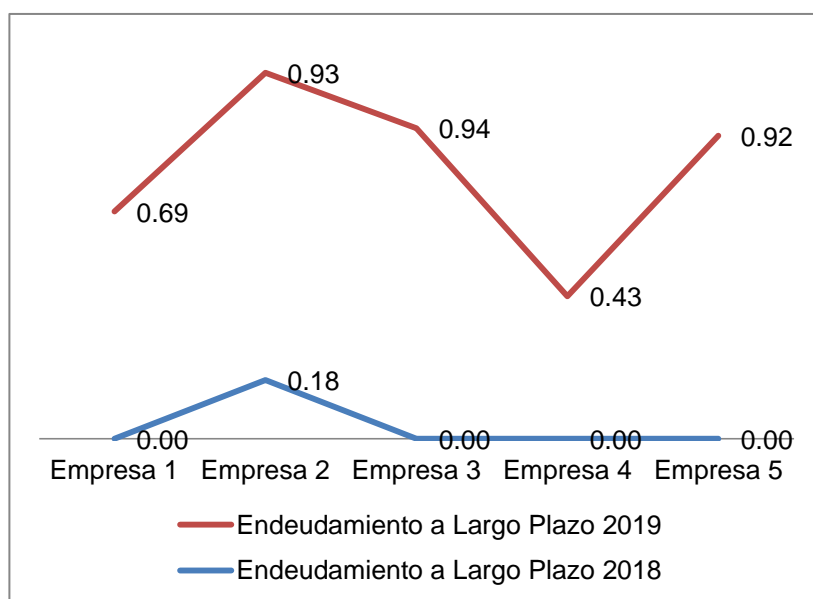
evidencian que, la carencia de financiamiento obstaculiza el desarrollo empresarial de los negocios.

Por tal razón, se deduce un impacto positivo en el desarrollo empresarial de las Mypes que decidieron financiarse, debido a la oportunidad de fortalecer ciertos aspectos en su actividad operativa, permitiendo captar mayores empleados, siendo éstos el activo más importante en el sector de investigación. Además, ayudó a ser más productivas, generar mayores ventas, incrementar su rentabilidad y poder contribuir al cumplimiento de su fin principal, la obtención de Utilidades.

Resultado del análisis documental

Figura 19

Endeudamiento a Largo Plazo 2018-2019



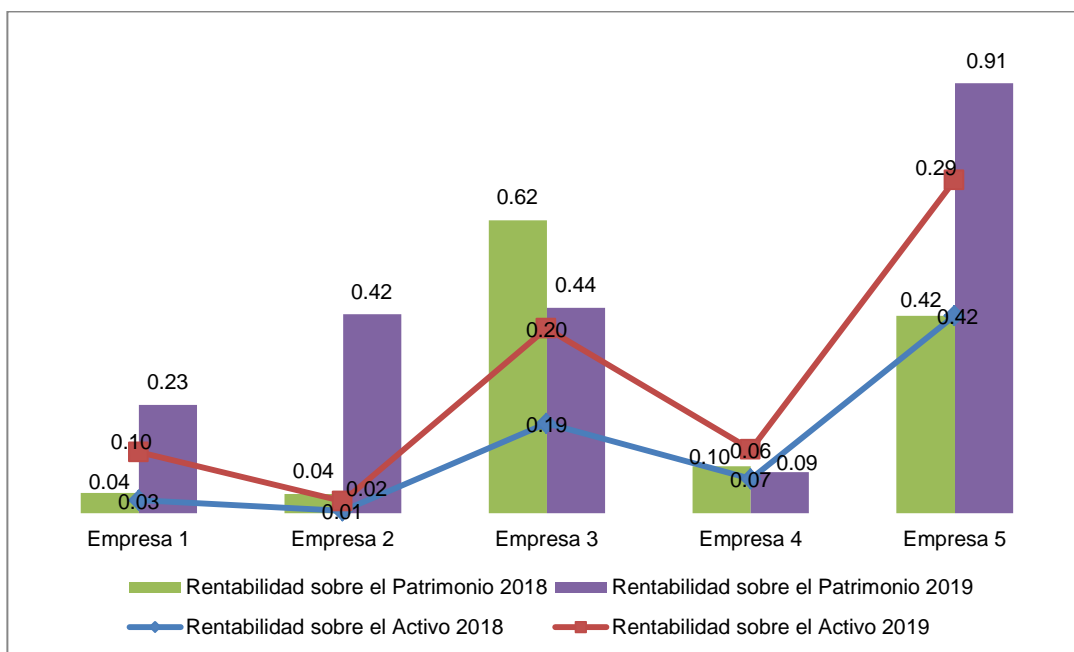
Análisis e interpretación de datos.

En la Figura 19, se puede ver entre las deudas a largo plazo, que 4 de las 5 Mypes no tenían obligaciones financieras en el periodo 2018. Mientras, en el año 2019, se evidencia demanda de crédito, lo cual fue dado para satisfacer sus necesidades, por consiguiente su deuda aumentó significativamente. Además, en tres Microempresas se denota niveles de endeudamiento muy altos, por ello deben tener presente cancelar las

obligaciones, anticipadamente a su vencimiento, para evitar el riesgo de morosidad en el sistema financiero.

Figura 20

Rentabilidad antes y después del Financiamiento



Análisis e interpretación de datos.

En la figura 20, se refleja que las Microempresas de este sector, destinó el crédito para capital de trabajo, materias primas y activos fijos. De todas éstas Mypes, solo cuatro mejoraron su rentabilidad en 2019. Debido al incremento de su producción y las ventas, obteniendo un resultado favorable en cuanto a su desarrollo. Por el contrario, una de ellas, tuvo un descenso en su rentabilidad porque solo invirtió en la amortización de su deuda. A diferencia del periodo 2018, donde se evidencia la utilización de sus propios recursos para generar ingresos, motivo por el cual, su rentabilidad no fue tan significativa como en el año 2019.

Por otro lado, se muestra el rendimiento sobre el capital social, quien indica la eficiencia de la empresa para generar recursos utilizando capital, es decir, la ganancia obtenida por cada sol que invirtió de su patrimonio. Se puede ver también que tres empresas usaron su capital de manera muy eficiente y por lo tanto generaron ganancias. Aunque en comparación con

las otras dos Mypes, una disminuyó 0,18 y la otra 0,01, lo cual no fue bueno para éstas Entidades en el periodo 2019.

V. DISCUSIÓN

La investigación se basó en determinar el efecto de las fuentes de financiamiento en el desarrollo empresarial en las Microempresas de la industria de calzado, el cual se utilizaron técnicas para recolectar los datos, como la encuesta y el análisis documental por cada variable de estudio. Además, estos instrumentos han sido verificados por dos profesionales de Contabilidad con grado de Magíster. Asimismo, se utilizó el coeficiente estadístico Alfa de Cronbach, obteniendo 0.73, lo que indicó que los instrumentos y los datos son confiables para su aplicación en las Mypes, del sector antes mencionado.

Por otro lado, las limitaciones que se presentaron para realizar la investigación fueron a causa del Covid-19 y por las medidas sanitarias adoptadas a Nivel Nacional como el distanciamiento social obligatorio para evitar la aglomeración de personas, el contagio y propagación del virus; por tal motivo no se pudo trabajar con el total de la muestra ni con toda la información documental. Sin embargo, éstos inconvenientes fueron superados con el apoyo de 25 Microempresarios, a quienes se realizó las encuestas mediante Formularios Google y a la vez se recopiló información de 5 Mypes, las cuáles eran las más representativas de la industria de calzado, en el distrito investigado; donde se aplicó el análisis documental.

Los resultados obtenidos del estudio, a las Microempresas de la industria del calzado, del distrito investigado, son aplicables para otros sectores con semejantes características y similar problemática, debido a que el acceso a financiamiento es necesario para contribuir al desarrollo de las Empresas. Posteriormente, se debatirá los hallazgos obtenidos por cada objetivo específico con otras investigaciones realizadas en torno a éste tema.

En el primer objetivo específico, describir las diversas fuentes de financiamiento en las Microempresas del sector calzado, se evidenció que las Entidades financieras con mayor participación para otorgar

financiamiento a las Mypes fueron las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, ya que éstas ofrecieron productos financieros, tasas de interés y plazos más flexibles en comparación a otras Instituciones financieras. Además, el destino del financiamiento estuvo dado en su mayoría para Capital de Trabajo, ya que por su actividad económica deciden adquirir materia prima e insumos para la producción de calzado; seguido por activo fijo (compra de Maquinaria) y pago de deudas. Cabe señalar que, no todos obtuvieron crédito financiero, proveniente de Entidades Formales, a causa del incumplimiento de algún requisito solicitado o por el desacuerdo con el costo del financiamiento, el cual motivó que algunas Mypes recurran al crédito semiformal e informal.

Estos hallazgos se ratifican con lo manifestado por Huamani y Ramos (2016), donde se mostró la dificultad que tienen las Mypes para cumplir con los requisitos que solicitan las Instituciones Financieras, restringiendo la oportunidad de financiamiento. Asimismo, se discrepa con la técnica usada para el recojo de datos, ya que estos debieron estar fundamentados por los reportes informativos publicados por la SBS (Órgano Regulador del Sistema Financiero), sobre los productos financieros, tasas de interés y otras características esenciales, al momento de recurrir a un crédito de una Entidad Financiera, el cual otorgaría mayor objetividad a su investigación.

Al respecto de lo anterior, en la Realidad Empresarial Peruana (2009) se menciona que, el empresario cuando acuda al préstamo debe tener conocimiento de cuáles son las fuentes de financiación disponibles para su zona, ya sea las convencionales (Bancos, Edpymes Cajas Municipales, Cajas rurales, Cooperativas, entre otros) o no convencionales (Ong's), con el fin de encaminar su negocio y sin olvidar el compromiso de devolver el crédito, adicionando los intereses, comisiones, gastos, etc, que éste genere.

En el segundo objetivo específico, analizar el desarrollo empresarial en Mypes del sector calzado, distrito Florencia de Mora, Trujillo, se obtuvo que las Microempresas que lograron acceder al financiamiento en el periodo 2019, incrementaron su rentabilidad en comparación del año, en

que no tuvieron crédito financiero, ya que les permitió obtener mayor productividad, como una mejor rotación de su mercadería, satisfaciendo de ésta manera la demanda de calzado. Además, mejoró el rendimiento de sus activos y patrimonio, la calidad de sus productos, implementación de algún proceso tecnológico y aumentó su utilidad, donde todo ello propició una mayor participación en el mercado empresarial.

Estos resultados se corroboran con lo argumentado por Mariños y Paredes (2016), en la cual se evidenció que los préstamos bancarios otorgados por la Caja Trujillo, permitieron a las Microempresas aumentar su rentabilidad y mejorar su productividad. Pero, se discrepa con el autor en que solo abarcó a una Entidad financiera como vía de desarrollo empresarial, todo lo contrario a la presente investigación, el cual brinda un panorama más amplio del tema investigado; evidenciando que una buena gestión del crédito adquirido, a través de Entidades Formales (Bancos, Cajas Municipales, entre otros), permite un mejor desempeño respecto a sus inversiones y en el cumplimiento de sus obligaciones, conllevando a incrementar sus ingresos, producción, mayor prestigio y en la generación de una mejor rentabilidad.

En el tercer objetivo específico, evaluar el impacto de las fuentes de financiamiento en el desarrollo empresarial de las Mypes, sector calzado, distrito Florencia de Mora, Trujillo, se obtuvo que el acceder a financiamiento ha impactado favorablemente en el desarrollo empresarial de las Mypes, ya que producto del financiamiento, tuvieron mayor oportunidad para fortalecer ciertos aspectos en su actividad operativa, como la captación de mayores empleados, siendo éstos el activo más importante en el sector de investigación. Además, ayudó a ser más productivas, generar mayores ventas, el aumento de su rentabilidad y poder contribuir al cumplimiento de su fin principal, que es obtener resultados positivos o utilidad.

Los hallazgos encontrados concuerdan con los autores García y Rubiños (2018), en la que argumentan que los créditos recibidos por las entidades financieras ayudaron a su crecimiento. De tal forma, los resultados se asemejan a éste estudio, al reflejar el impacto positivo del

financiamiento, porque permitió a las Mypes obtener mejores oportunidades para producir su calzado, en mayor volumen y calidad del producto.

Por último, respecto al planteamiento de hipótesis, se afirma el supuesto de que las fuentes de financiamiento afectan favorablemente en el desarrollo empresarial de las Mypes, sector calzado, distrito Florencia de Mora, Trujillo, ya que permitió a las Empresas incrementar su rentabilidad, optimizar su liquidez corriente (capacidad para afrontar sus obligaciones), mayor rotación de existencias, obtener mejor nivel de ingresos, aumento de Maquinaria y trabajadores, lo cual genera que estas tengan un crecimiento constante, beneficiando tanto al sector investigado como al país.

Asimismo, se plantean nuevas hipótesis para ser desarrolladas en futuras investigaciones: Los Microcréditos afectan de manera favorable en la Rentabilidad de las Mypes, El financiamiento repercute positivamente en el desarrollo económico y financiero de las Mypes y si El financiamiento incide de manera favorable en la Productividad de las Mypes.

VI. CONCLUSIONES

Descripción de las fuentes de financiamiento en Mypes del sector calzado, distrito Florencia de Mora, Trujillo. Se concluyó que, de todas las Instituciones Financieras analizadas (Formales, Semiformales e Informales); los Bancos y Cajas Municipales, tienen mejores características, como la oferta de productos financieros con mayor accesibilidad para las Microempresas, además sus costos de financiamiento son menores en comparación a otras Entidades, evidenciando que Mibanco y Caja Trujillo son las mejores opciones crediticias que tiene el microempresario actualmente.

Análisis del Desarrollo empresarial en Mypes del sector calzado, distrito Florencia de Mora, Trujillo. Se concluyó que, las Microempresas al obtener facilidades de financiamiento generaron un incremento en su liquidez corriente, mayor rotación de existencias, mejor rentabilidad de sus activos, maximización de ingresos y utilidades, reflejando que el destino de la inversión fue la correcta, debido al aumento de producción y al nivel de ventas, permitiendo a éstos Negocios continuar su desarrollo de manera efectiva.

Evaluación del impacto de las Fuentes de financiamiento en el Desarrollo empresarial en Mypes del sector calzado, distrito Florencia de Mora, Trujillo. Se concluyó que, el financiamiento impactó favorablemente en el desarrollo empresarial porque permitió invertir en capital de trabajo y activo fijo, además incrementó los ingresos, mejoró el recurso humano, fortaleció la relación con proveedores e incluso favoreció en la adquisición de recursos tecnológicos, lo que conlleva a un crecimiento económico. Todo lo contrario, sucedió con los Microempresarios que no cumplieron con los requisitos solicitados, por las Instituciones financieras para acceder a un crédito o destinaron de manera inadecuada el financiamiento, imposibilitando mejorar la situación de su Negocio.

VII. RECOMENDACIONES

Se recomienda a las Entidades Financieras, monitorear el crédito otorgado a las Mypes, para asegurar el destino del mismo, en las actividades comerciales, logrando así resultados positivos, tanto en estas Empresas, porque incrementaría sus ganancias; como en las Instituciones Financieras, permitiendo la reducción de morosidad, ya que se cumpliría con el pago del crédito en el plazo establecido.

Se recomienda a la Municipalidad del distrito, realizar un convenio con la Sunat, Instituciones Financieras y Red Citeccal Trujillo para difundir información mediante capacitaciones a los Microempresarios del sector calzado, sobre temas de interés como: los beneficios de la Formalización, el uso adecuado del financiamiento, competencias del recurso humano, prevención de riesgos laborales, calidad y diseño de productos; reforzando los conocimientos, además de contribuir en la calidad, eficiencia y productividad de las Mype.

Se recomienda a los Microempresarios del Sector calzado, que al obtener un préstamo financiero, deben utilizarlo de manera responsable, para que el negocio siga desarrollándose de manera efectiva, sin mezclar los ingresos y gastos, pues el mismo negocio debe generar dinero para devolver el crédito. Asimismo, reinvertir sus ganancias, ya sea en términos de capital de trabajo, adquisición de activos, etc.

Se recomienda al Estado, continuar impulsando programas de apoyo hacia las Mypes, así como Reactiva Perú y FAE Mype, cuyas tasas de interés promedio son del 1% anual para obtener financiamiento. Además, hay un período de gracia de hasta 12 meses, donde este crédito debe ser destinado al cumplimiento de Obligaciones a corto plazo, excepto el pago de deudas financieras.

Se recomienda a los futuros profesionales, realizar investigaciones a los diferentes sectores económicos, a fin de poder solucionar sus problemas, brindando una alternativa de solución, a través de los conocimientos adquiridos en la formación académica, lo cual permita aportar a la sociedad y al mundo empresarial.

REFERENCIAS

- Aboojafari, R., Daliri,A., Taghizadeh-Hesary, F., Mokhtari,M. y Ekhtiari, M.(2019). Role of credit guarantee scheme in the development of small and medium-sized enterprises: With emphasis on knowledge-based enterprises. (Comp.). *Unlocking SME Finance in Asia: Roles of Credit Rating and Credit Guarantee Schemes*. (pp. 217-246). Taylor & Fancis Group. <https://doi.org/10.4324/9780429401060>
- Aguilar, S.K y Cano, R.N. (2017). *Fuentes de financiamiento para el incremento de la Rentabilidad de las Mypes de la provincia de Huancayo* [tesis de pregrado, Universidad Nacional del Centro del Perú].Repositorio Institucional UNCP. <http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3876/Aguilar%20Soriano-Cano%20Ramirez.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Alvarado, J., Portocarrero, F., Trivelli, C., Gonzales, E., Galarza, F. y Venero, H. (2001). *El financiamiento informal en el Perú*. (1.ª ed.). IEP Ediciones.<http://lanic.utexas.edu/project/laoap/iep/ddtlibro1.pdf>
- Aryeetey, E. (2008). From Informal Finance to Formal Finance in Sub-Saharan Africa: Lessons from Linkage Efforts. *Institute of Statistical Economic Research*. <http://citeseerx.ist.psu.edu/viewdoc/download?doi=10.1.1.617.4016&rep=rep1&type=pdf>
- Asbanc (25 de septiembre 2017). Cooperativas de ahorro y crédito registran más de s/ 8,500 millones en depósitos. *Asbanc semanal*. 257, 1-4. <https://www.asbanc.com.pe/Publicaciones/ASBANC-Semanal-257.pdf>
- Benner, C.J (2008). *Principales beneficios de la Ley Mype*. Ministerio de la Producción. <http://www.prompex.gob.pe/Miercoles/Portal/MME/descargar.aspx?aarchivo=C1DED215-5C9C-44B1-9CE0-10484048C5F1.PDF>.

- Berrios, M y Markus, P. (July 16, 2013). Is small still beautiful? .*International Labour Organization*. https://www.ilo.org/global/about-the-ilo/newsroom/comment-analysis/WCMS_218252/lang--en/index.htm
- Blanco, FE. (2001). El Financiamiento Informal en el Perú. *Revista de Economía*, 24(47),129-134
<http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/economia/article/download/1173/1132/>.
- Bueno, B.R., Ramos, S.M., y Berrelleza, G.C. (2018). *Elementos básicos de la Administración*. (1.^a ed.). Servicios Editoriales Once Ríos.
http://dgep.uas.edu.mx/librosdigitales/6to_SEMESTRE/elementos_basicos__de_administracion.pdf
- Campos, S., Cánova., K., Baldeón., N y Padilla, C. (2008). Mypes: Ventajas del nuevo régimen tributario y laboral. (1^a ed.). *Gaceta Jurídica*. El Búho
[.https://issuu.com/michaelriveraseminario/docs/_publicaciones_guias_18092015_guia-operativa-4-myp](https://issuu.com/michaelriveraseminario/docs/_publicaciones_guias_18092015_guia-operativa-4-myp)
- Castillo, P. (2011). Política Económica: Crecimiento Económico, Desarrollo Económico, Desarrollo Sostenible. *Mundo Económico y del Derecho*. 3, 1-12.
<http://www.revistainternacionaldelmundoeconomicoydelderecho.net/wp-content/uploads/RIMED-Pol%C3%ADtica-econ%C3%B3mica.pdf>
- Castro, G.D (2019). *Las fuentes de financiamiento y su repercusión en el crecimiento empresarial de las Mypes en Lima Norte* [tesis de pregrado, Universidad de Piura]. Repositorio Académico UDEP.
https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/4188/TSP_AE-L_021.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ccaccya, DA. (15 de noviembre 2015). *Fuentes de financiamiento empresarial*. (Reporte N°339). Actualidad empresarial.
<https://studylib>

- Castro, C.S. (2016). *Incidencia de las Fuentes de Financiamiento en el Desarrollo de las Mypes del sector metalmecánico de la provincia de Trujillo en el periodo 2015*. [tesis de pregrado, Universidad Nacional de Trujillo]. Repositorio Institucional UNITRU. http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/5241/castrocastillo_sandra.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Chao, R. (January 27, 2005). Les perspectives de la microfinance et le rôle des ONG dans la microfinance de demain. *CIDR*, 1-4. https://www.findevgateway.org/sites/default/files/publications/files/mfg-fr-publications-diverses-perspectives-et-roles-ong-en-microfinance-01-2005_0.pdf
- Conger, L., Inga, P y Webb, R. (2009). *El Árbol de la Mostaza*. Universidad de San Martín de Porres. https://usmp.edu.pe/idp/wp-content/uploads/2015/08/el_arbol_mostaza_microfinanzas_web.pdf
- Congreso de la República del Perú (s.f). *Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa. Ley N° 28015* <http://www4.congreso.gob.pe/comisiones/2002/discapacidad/leyes/28015.htm>
- Congreso de la República del Perú. (2013, 2 de julio). *Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el Desarrollo Productivo y el Crecimiento Empresarial. Ley N°30056*. Diario oficial El Peruano. <http://www.leyes.congreso.gob.pe/Documentos/Leyes/Textos/30056.pdf>
- Congreso de la República del Perú (2008, 30 de setiembre). Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente, Ley MYPE. *Diario Oficial El Peruano*. <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ds007-2008.pdf>

Cortes, M y Iglesias, M. (2004). *Generalidades sobre Metodología de la Investigación*. (1.ª ed.). Universidad Autónoma del Carmen. http://www.unacar.mx/contenido/gaceta/ediciones/metodologia_investigacion.pdf

Cracknell, D. (2012). *Policy Innovations to Improve Access to Financial Services in Developing Countries: Learning from Case Studies in Kenya*. Center for Global Development. https://www.cgdev.org/sites/default/files/archive/doc/LRS_case_studies/Cracknell_Kenya.pdf

Dlabay, L y Burrow, J. (2008). *Business Finance*. Thomson south-western. https://www.academia.edu/39213689/BUSINESS_FINANCE

Donato, N. (7 de julio de 2019). El crédito a las pymes cayó 20% y cada vez son más las empresas con problemas de financiamiento. *Infobae Económico*. <https://www.infobae.com/economia/2019/07/07/el-credito-a-las-pymes-cayo-20-y-cada-vez-son-mas-las-empresas-con-problemas-de-financiamiento/>

El 62% de las pymes colombianas no tiene acceso a financiamiento. (20 de octubre de 2019). *El Espectador*. <https://www.colombiafintech.co/novedades/el-62-de-las-pymes-colombianas-no-tiene-acceso-a-financiamiento>

El 90% de pequeñas empresas y negocios quiebra antes de 2 años. (21 de octubre 2019). *Mercados & regiones*. <https://mercadosyregiones.com/2019/10/21/arequipa-el-90-de-pequenas-empresas-y-negocios-quiebra-antes-de-2-anos/>

Elias, J. (4 de Junio 2019). Informalidad alcanza el 70% en el sector industrial en el norte. *La República*. <https://larepublica.pe/sociedad/1481583-informalidad-alcanza-70-sector-industrial-norte/>

- Flores, C. (21 de Febrero 2019). Mypes incrementarían sus ventas en 25% por campaña escolar. *Infomercado*. <https://infomercado.pe/mypes-incrementarian-sus-ventas-en-25-por-campana-escolar/>
- García, B.F y Rubiños, R.F (2018). *Impacto de la Inclusión financiera en el crecimiento en las Micro y Pequeñas Empresas formales del sector calzado El Porvenir – Trujillo*. [tesis de pregrado, Universidad Católica de Trujillo Benedicto XVI]. Repositorio Académico UCT. https://repositorio.uct.edu.pe/bitstream/123456789/457/1/028731031_2_0251110312_T_2018.pdf
- Gbadebo, A. O. (2020). Uncommon Sources of Finance and Sustainability, Growth and Development of Small Medium-Scale Enterprises in Nigeria. In Oncioiu, I. (Eds.), *Improving Business Performance Through Innovation in the Digital Economy* (pp. 200-214). IGI Global. <http://doi:10.4018/978-1-7998-1005-6.ch014>
- Hernández, E. (14 de marzo 2013). Las Cajas Municipales contribuyen a la inclusión financiera. *El Microfinanciero*. Fepcmac. https://www.fpcmac.org.pe/wp-content/uploads/2016/06/el_microfinanciero14.pdf
- Hofstrand, D (April, 2013). Types and Sources of Financing for Start-up Businesses *Ag decision maker*. Extension and outreach. 1-4. <https://www.extension.iastate.edu/agdm/wholefarm/pdf/c5-92.pdf>
- Huamani, Q.M. y Ramos, C.P. (2016). Influencia de las fuentes de financiamiento en el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa de la Provincia de Camaná – 2015 [tesis de pregrado, Universidad Nacional de San Agustín]. Repositorio Académico UNSA. http://bibliotecas.unsa.edu.pe/bitstream/handle/UNSA/2775/A_Dhuqumm.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- International Labour Organization (2019). *The power of small: Unlocking the potential of SMEs*. <https://www.ilo.org/infostories/en-GB/Stories/Employment/SMEs#intro>

- Johnson,PF., Leenders, MR y Flynn, AE.(2011). *Administración de compras y abastecimientos* (14.^a ed.). Mc Graw Hill.
<https://cuadernosdelprofesor.files.wordpress.com/2016/01/libro-admondecomprasyabastecimientos.pdf>
- Kurosky, K. (Junio, 2015). Capital social y finanzas informales. *Cultura económica*. 89, 40-47.
<http://erevistas.uca.edu.ar/index.php/CECON/article/download/1334/1257>
- León, J (2017). Inclusión financiera de las Micro Pequeñas y Medianas Empresas en el Perú. *CEPAL*. Naciones Unidas.
https://www.cepal.org/sites/default/files/document/files/inclusion_financiera_de_las_micro_pequeñas_y_medianas_empresas_en_el_peru_watermark_0.pdf
- León, J., Sánchez, M y López, G. (Diciembre 2017). Acceso y uso de microcréditos para la MYPE: la clave está en la diferenciación. *Economía y Sociedad*.
http://www.cies.org.pe/sites/default/files/files/articulos/economiasociiedad/acceso_y_uso_de_microcreditos_para_la_mype-la_clave_esta_en_la_diferenciacion-j._leon_m._sanchez_g._jopen_-_pucp.pdf
- Lira, P. (2009). *Finanzas y Financiamiento*. (1.^a ed.). Usaid.
http://www.crecemype.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf
- Logreira, VC., Hernández, FL., Bonett, BM y Sandoval, HJ. (2018). Microempresas en Barranquilla: Una mirada desde el financiamiento privado. *Revista Venezolana de Gerencia*, 23 (82), 358-376.
<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=29056115007>
- Lozano, I. (8 de diciembre 2019). Mypes: El problema del financiamiento va más allá del costo del crédito. *El Comercio*.

<https://elcomercio.pe/economia/peru/mypes-el-problema-del-financiamiento-va-mas-alla-del-coste-del-credito-noticia/>

Malhotra, M., Chen, Y., Criscuolo, A., Fan, Q., Hamel, I. y Savchenko, Y. (2007). *Expanding Access to Finance*. (1.ª ed). World Bank.. <https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/6621/5/16150PUB0REPL1UBLIC109780821371770.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Maldonado, J. (2017). *Economía de la Empresa. Fundamentos*. https://www.academia.edu/34891563/Econom%C3%ADa_de_la_Empresa._Fundamentos

Mariños, C.S. y Paredes, P.D. (2016). *Los Créditos de la Caja Trujillo y su influencia en el Desarrollo empresarial de las Mypes de La Alameda del Calzado, distrito de Trujillo, año 2015*. [tesis de pregrado, Universidad Privada Antenor Orrego]. Repositorio Institucional UPAO. http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/2344/1/RE_CONT_SUSAN.MARI%C3%91OS_DANIEL.PAREDES_LOS.CREDITOS.D E.LA.CAJA.TRUJILLO.Y.SU.INFLUENCIA_DATOS.PDF

Markou, P y Corsten, D. (March 17, 2017). Trade credit in the new financing solutions landscape. *IE Insights*. <https://www.ie.edu/insights/articles/trade-credit-in-the-new-financing-solutions-landscape/>

Mendoza, M. (28 de enero de 2019). El 80% de Pymes se estanca por falta de crédito. *Publímetro*. <https://www.publimetro.com.mx/mx/noticias/2019/01/28/credito-80-de-pymes-se-estanca-por-falta-de-financiamiento.html>

Ministerio de Economía y Finanzas [MEF]. (s. f). *Norma Internacional de Contabilidad* 18. IASCF, 1187-1196.

https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/18_NIC.pdf

Ministerio de Economía y Finanzas [MEF]. (s.f). *Plan Contable General Empresarial*. Ministerio de Economía y Finanzas [MEF].https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/documentacion/VERSION_MODIFICADA_PCG_EMPRESARIAL.pdf

Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo. (Septiembre 2008). *Recursos humanos, capacitación y cambio tecnológico en las empresas de Lima Metropolitana, 2007*. Programa de Estadísticas y Estudios Laborales (PEEL) https://www.trabajo.gob.pe/archivos/file/estadisticas/peel/bel/BEL_37.pdf

Monczka, RM., Handfield, RB., Giunipero, LC y Patterson, HM.(2009) *Purchasing and Supply chain Management*.(4.ª ed.).South-Western. Cengage Learning. <http://www.mim.ac.mw/books/Purchasing%20And%20Supply%20Chain%20Management%204th%20edition.pdf>

Neemuchwala, A. (17 enero 2019). Companies have a new skill to master – innovation. *World Economic Forum*. <https://www.weforum.org/agenda/2019/01/companies-have-a-new-skill-to-master-innovation/>

Panigo, DT., Pérez, PE. y Persia, J.(2014). *Actividad, empleo y desempleo: conceptos y definiciones*. CEIL-CONICET. http://biblioteca.clacso.edu.ar/Argentina/ceil-conicet/20171027042035/pdf_461.pdf

Pérez, PA., Torralba, FA., Aurelio, CJ y Martínez, MI. (2016). Las fuentes de financiamiento en las microempresas de Puebla, México. *Tec Empre*, 10(1), 19-28. https://www.scielo.sa.cr/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1659-33592016000100019&lang=es

- Quispe, Z., León, D y Contreras, A. (2012). El exitoso desarrollo de las Microfinanzas en el Perú. *La Moneda.*, 13-18. <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Moneda/moneda-151/moneda-151-03.pdf>
- Superintendencia de Banca y Seguros. (2019, 2 de enero). *Ley N° 26702: Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros.* https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/LEY_GENERAL_SISTEMA_FINANCIERO/20190201_Ley-26702.pdf
- Torres, A., Guerrero, F. y Paradas, M. (2016). Financiamiento utilizado por las Pequeñas y Medianas Empresas Ferreteras. *Cicag*, 14(2), 284-303. <http://ojs.urbe.edu/index.php/cicag/article/view/133/125>
- Torres, E. (diciembre de 2019). Características del sector cuero y calzado en La Libertad. *Económica.* <https://drive.google.com/file/d/1t7xFsiai9ZCk6sL2UyJdCW0rtHLz45V/view>
- United Nations Economic Commission for Africa. (s.f). *Small Business Management.* (6.ª ed.). United Nations Economic Commission for Africa. Participatory Development Training Manuals [PDTM]. <https://repository.uneca.org/bitstream/handle/10855/572/Bib-9145.pdf;jsessionid=713B83DFA4A35780C95E984028DAFCCA?sequence=1>
- Universidad Peruana Los Andes. (2009). *Realidad Empresarial Peruana.* Soluciones Gráficas SAC. <https://www.yumpu.com/es/document/read/14402017/realidad-empresarial-peruanapdf-plataforma-virtual->
- Wheeler, D y Mckague, K. (2002). Role of business in development. *World Bank.* 1-24. https://yorkspace.library.yorku.ca/xmlui/bitstream/handle/10315/2771/role_of_business_in_development.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Wiley, J y Sons. (2015).Business Development for Dummies. *TJ International*. (1.^a ed.). 7-15.

ANEXO 1. Matriz de Operacionalización de Variables.

Tabla 36
Operacionalización de la variable independiente.

| Variables | Definición conceptual | Definición Operacional | Dimensión | Indicadores | Ítems/Parámetros | Escala / Nivel de Medición |
|---------------------------|---|--|--------------------------------------|------------------------------------|---|----------------------------|
| Fuentes de financiamiento | Son todas las vías que la Empresa tiene a su disposición para obtener recursos financieros con el fin de encaminar su negocio (Realidad Empresarial Peruana, 2009). | La variable se midió a través de dimensiones e indicadores, las cuáles se desagregaron en ítems y fueron aplicadas por medio de una encuesta a los Microempresarios del sector calzado. Además, de la utilización del análisis documental por intermedio de fuentes bibliográficas de la SBS (Lira, 2009). | Fuentes de Financiamiento formal | Bancos | ¿A qué fuentes de financiamiento formal recurre para financiarse? ¿Mediante qué fuente de información se enteró de la Entidad bancaria a financiarse? ¿Ha solicitado financiamiento en el periodo 2019? ¿Cuál fue el volumen del financiamiento obtenido en el periodo 2019? ¿Cuál ha sido el destino de su financiamiento? | Ordinal |
| | | | | Caja Municipal de Ahorro y Crédito | ¿Los créditos solicitados siempre son trabajados con el mismo tipo de Institución Financiera? ¿Cuáles son los inconvenientes que tuvo para acceder a préstamos a través de las Instituciones Financieras? | |
| | | | | Caja rural de Ahorro y Crédito | ¿Antes de financiarse, conoce los productos financieros y los plazos que ofertan las Entidades Formales (Bancos, Cajas municipales, entre otros)? ¿Considera accesibles las tasas de Interés de los créditos? ¿Cree que las Entidades formales (Bancos, Cajas rurales, cajas municipales, entre otros) solicitan demasiada documentación para otorgar financiamiento? | |
| | | | | Edpyme | ¿Le otorgaron oportunamente el crédito solicitado, es decir en el lapso de tiempo que la Empresa lo requiere? | |
| | | | Fuentes de Financiamiento semiformal | ONG's | ¿Sabe de la existencia de ONG's que brindan financiamiento en su localidad? ¿Alguna vez recibió apoyo financiero de una Entidad semiformal (ONG's)? | |
| | | | Fuentes de Financiamiento informal | Prestamista, familiares y amigos | ¿Requirió financiarse a través de prestamistas, familiares y amigos en algún momento? ¿Las tasas de interés de prestamistas, panderos resulta ser superior al del sector financiero? | |

Tabla 37

Operacionalización de la variable dependiente

| Variables | Definición conceptual | Definición operacional | Dimensión | Indicadores | Ítems/Parámetros | Escala de Medición |
|------------------------|---|--|-------------|---|---|--------------------|
| Desarrollo Empresarial | Es un proceso de transformación, en el cual la Empresa muestra su potencial económico, a través de incrementos continuos que le hagan sostenible en el tiempo (Castillo,2011) | La variable se midió a través de las dimensiones e indicadores, las cuales se desagregaron en ítems para la aplicación de la Encuesta realizada a los Microempresarios del sector calzado. Además, se realizó el análisis documental mediante la utilización de Estados Financieros (Iglesias y Cortés, 2004). | Ingreso | <ul style="list-style-type: none"> - Ventas - Rentabilidad | <p>¿Considera que, con el financiamiento adquirido a través de Cajas, Bancos, prestamistas u ONG´s, permitió aumentar sus ventas anuales en los dos últimos años (2018-2019)?</p> <p>¿El financiamiento obtenido mediante Cajas, Bancos, prestamistas u ONG´s, permitió incrementar la rentabilidad de su empresa en los dos últimos años (2018-2019)?</p> | Ordinal |
| | | | Empleo | <ul style="list-style-type: none"> - Generación de trabajo - Capacitación | <p>¿Cuánto ha variado los puestos de trabajo en los dos últimos años?</p> <p>¿Se ha invertido en capacitar al personal en los últimos años, sobre las funciones que realizan, para brindar un mejor producto?</p> <p>¿La capacidad creativa de los trabajadores es valorada y considerada como una ventaja ante la competencia?</p> | |
| | | | Tecnología | <ul style="list-style-type: none"> - Productividad - Innovación en producción | <p>¿Considera que la adquisición de maquinaria moderna ayudaría a mejorar su productividad?</p> <p>¿Considera que la antigüedad de sus Equipos ha afectado el nivel productivo de su Entidad?</p> <p>¿Con el financiamiento adquirido, hubo alguna mejora tecnológica en el proceso productivo de su negocio? De ser afirmativa su respuesta. Indicar cual</p> | |
| | | | Proveedores | <ul style="list-style-type: none"> - Abastecimiento de materia prima - Calidad de insumos | <p>¿Ha requerido contactar con un mayor número de proveedores para poder cumplir con su demanda actual en los dos últimos años (2018-2019)?</p> <p>¿Para seleccionar a su proveedor, lo realiza en función a los plazos y formas que este ofrece?</p> <p>¿Con el financiamiento adquirido, ha optado por la adquisición de materia prima de mejor calidad (aunque represente un mayor costo)?</p> | |

Adaptado de: Política Económica: Crecimiento Económico, Desarrollo Económico, Desarrollo Sostenible por Castillo, 2011. *Mundo Económico y del Derecho*. 3, 1-12. <http://www.revistainternacionaldelmundoeconomicoydelderecho.net/wp-content/uploads/RIMED-Pol%C3%ADtica-econ%C3%B3mica.pdf>

ANEXO 2. Instrumentos de Recolección de datos

Encuesta dirigida a Microempresarios de las Mypes del sector Calzado, distrito de Florencia de Mora, Trujillo.

Objetivo: Las interrogantes formuladas en la presente encuesta tiene por objetivo recopilar los datos esenciales para el desarrollo del estudio titulado: “Las Fuentes de Financiamiento y su efecto en el Desarrollo Empresarial de las Mypes del sector calzado, distrito Florencia de Mora, Trujillo”.

De tal forma, nos permitirá medir la variable independiente: Fuentes de Financiamiento

Instrucciones: Traze una (X) la alternativa que considere necesario.

ENCUESTA

Fuentes de financiamiento Formal (tales como Bancos, Cajas Rurales, cooperativas, entre otros)

1. ¿A qué fuentes de financiamiento formales recurre para financiarse?
 - a. Medios virtuales (Pagina web, redes sociales)
 - b. Familia y amigos
 - c. Por la visita de un analista
 - d. Desconoce
2. ¿Mediante qué fuente de información se enteró de la entidad bancaria a financiarse?
 - a. Bancos
 - b. Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC)
 - c. Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC)
 - d. Cooperativas de Ahorro y Crédito
 - e. Edpymes
3. ¿Ha solicitado financiamiento en el periodo 2019?
 - a. Si
 - b. No
4. ¿Cuál fue el volumen del financiamiento obtenido en el periodo 2019?
 - a. S/ 1,000 a S/ 5,000
 - b. S/ 5,000 a S/ 10,000

- c. S/ 10,000 a S/ 20,000
 - d. S/ 20,000 a más
5. ¿Cuál ha sido el destino de su financiamiento?
- a. Compra de equipos/maquinarias
 - b. Compra de materias primas e insumos
 - c. Capacitación del personal
 - d. Mejoras en la infraestructura
 - e. Pago de otras deudas
 - f. Motivos personales
6. ¿Los créditos solicitados siempre son trabajados con el mismo tipo de Institución financiera?
- a. Sí, por facilidad de requisitos
 - b. Sí, porque ofrecen tasas preferenciales
 - c. Sí, porque tengo mi propio asesor comercial
 - d. Otros. Indicar: _____
7. ¿Cuáles son los inconvenientes que tuvo para acceder a préstamos a través de las Instituciones Financieras?
- a. No contar con un historial crediticio
 - b. No contar con un aval o garantía
 - c. Falta documentación (Información Financiera EEFF)
 - d. Otros. Indicar _____
8. ¿Antes de financiarse, conoce los productos financieros y plazos que ofrecen las Entidades Formales (Bancos, Cajas municipales, entre otros)?
- a. Siempre
 - b. Casi siempre
 - c. A veces
 - d. Nunca
9. ¿Considera accesibles las tasas de Interés de los créditos?
- a. Siempre
 - b. Casi siempre
 - c. A veces
 - d. Nunca

10. ¿Cree que las Entidades formales (Bancos, Cajas rurales, cajas municipales, entre otros) solicitan demasiada documentación para otorgar financiamiento?
- a. Siempre
 - b. Casi siempre
 - c. A veces
 - d. Nunca
11. ¿Le otorgaron oportunamente el crédito solicitado, es decir en el lapso de tiempo que la Empresa lo requiere?
- a. Siempre
 - b. Casi siempre
 - c. A veces
 - d. Nunca

Fuentes de Financiamiento Semiformal (tales como ONG's)

12. ¿Sabe de la existencia de ONG's que brindan financiamiento en su localidad? Si la respuesta es afirmativa. Indicar cual:
- a. Si, ___
 - b. No
13. ¿Alguna vez recibió apoyo financiero de una Entidad semiformal (ONG's)?
- a. Siempre
 - b. Casi siempre
 - c. A veces
 - d. Nunca

Fuentes de Financiamiento Informal (Prestamistas, amigos, entre otros)

14. ¿Requirió financiarse a través de prestamistas, familiares y amigos en algún momento?
- a. Siempre
 - b. Casi siempre
 - c. A veces
 - d. Nunca

15. ¿Las tasas de interés de prestamistas, panderos resulta ser superior al del sector financiero?

- a. Siempre
- b. Casi siempre
- c. A veces
- d. Nunca

Encuesta dirigida a Microempresarios de las Mypes del sector Calzado, distrito de Florencia de Mora, Trujillo.

Objetivo: Las interrogantes formuladas en la presente encuesta tiene por objetivo recopilar los datos esenciales para el desarrollo del estudio titulado: “Las Fuentes de Financiamiento y su efecto en el Desarrollo Empresarial de las Mypes del sector calzado, distrito Florencia de Mora, Trujillo”.

De tal forma, nos permitirá medir la variable dependiente: Desarrollo Empresarial

Instrucciones: Traze una (X) la alternativa que considere necesario.

Desarrollo empresarial

Ingresos

1. ¿Considera que, con el financiamiento adquirido a través de Cajas, Bancos, prestamistas u ONG´s, permitió aumentar sus ventas anuales en los dos últimos años (2018-2019)? De ser afirmativa la respuesta. Indicar cual Entidad Financiera:
 - a. Sí aumentó
 - b. No aumentó
 - c. Se mantuvo estable
 - d. No sabe
2. ¿El financiamiento obtenido mediante Cajas, Bancos, prestamistas u ONG´s, permitió incrementar la rentabilidad de su empresa en los dos últimos años (2018-2019)?
 - a. Si aumentó
 - b. No aumentó
 - c. Se mantiene estable
 - d. No sabe

Empleo

3. ¿Cuánto ha variado los puestos de trabajo en los dos últimos años?
 - a. Se incrementó 1 a 5 trabajadores
 - b. Se incrementó 5 a 10 trabajadores
 - c. Se incrementó 10 a 15 trabajadores
 - d. Se incrementó Más de 15 trabajadores
 - e. Se redujo
 - f. Ninguno

4. ¿Se ha invertido en capacitar al personal en los dos últimos años (2018-2019), sobre las funciones que realizan, para brindar un mejor producto?
 - a. Si
 - b. No
5. ¿La capacidad creativa de los trabajadores es valorada y considerada como una ventaja ante la competencia?
 - a. Si
 - b. No

Tecnología

6. ¿Considera que la adquisición de maquinaria moderna ayudaría a mejorar su productividad?
 - a. Si
 - b. No
7. ¿Considera que la antigüedad de sus Equipos ha afectado el nivel productivo de su Entidad?
 - a. Si
 - b. No
8. ¿Con el financiamiento adquirido, hubo alguna mejora tecnológica en el proceso productivo de su negocio? De ser afirmativa su respuesta. Indicar cual:
 - a. Si
 - b. No

Proveedores

9. ¿Ha requerido contactar con un mayor número de proveedores para poder cumplir con su demanda actual en los dos últimos años (2018-2019)?
 - a. Si
 - b. No
10. ¿Para seleccionar a su proveedor, se realiza en función a los plazos y formas de pago que este ofrece?
 - a. Si
 - b. No
11. ¿Con el financiamiento adquirido, ha optado por la adquisición de materia prima de mejor calidad (aunque represente un mayor costo)?
 - a. Si
 - b. No

Ficha de Investigación

| DATOS GENERALES | |
|---|--|
| VARIABLES DE ESTUDIO | FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y DESARROLLO EMPRESARIAL |
| NOMBRE DE LA INVESTIGACIÓN | “Las Fuentes de Financiamiento y su efecto en el Desarrollo Empresarial en Mypes del sector calzado, distrito El Porvenir, Trujillo”. |
| Documentación | Contenido a evaluar |
| Estado de situación financiera | Partidas fundamentales del Activo: <ul style="list-style-type: none"> • Inmovilizado • Activo circulante Partidas fundamentales del Pasivo: <ul style="list-style-type: none"> • Acreedores a largo plazo • Acreedores a corto plazo • Fondos propios |
| Ficha RUC | Identificación del RUC, actividad económica, tipo de contribuyente,... |
| Ficha REMYPE | Identificación de la empresa en el REMYPE |
| Fuentes bibliográficas extraídas de la SBS | Información sobre las tasas de interés, requisitos, productos financieros, plazos y servicios financieros que ofrecen las Entidades financieras a las Mypes |
| Estado de resultados y Estado de situación financiera | Determinar Indicadores: <ul style="list-style-type: none"> Ratios de Liquidez <ul style="list-style-type: none"> • Liquidez corriente • Prueba acida Ratios de endeudamiento <ul style="list-style-type: none"> • Apalancamiento Ratios de rentabilidad <ul style="list-style-type: none"> • Margen bruto • Margen neto • ROI • ROE |

ANEXO 3. Validación del Instrumento de Recolección de Datos

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE: LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO

| Nº | DIMENSIONES / ítems | Pertinencia ¹ | | Relevancia ² | | Claridad ³ | | Sugerencias |
|----|---|--------------------------|----|-------------------------|----|-----------------------|----|---|
| | | Si | No | Si | No | Si | No | |
| | DIMENSIÓN 1: Fuentes de financiamiento formal | | | | | | | |
| 1 | ¿A qué fuentes de financiamiento recurre para financiarse? | X | | X | | X | | |
| 2 | ¿Mediante qué fuente de información se enteró de la Entidad bancaria a financiarse? | X | | X | | X | | |
| 3 | ¿Cuántas veces ha solicitado un crédito? | | X | | X | | X | ¿Ha recibido financiamiento en el periodo 2019?, ¿Cuál fue el volumen del financiamiento obtenido en el periodo 2019? |
| 4 | ¿Cuál ha sido el destino de su financiamiento? | X | | X | | X | | |
| 5 | ¿Los créditos solicitados siempre son trabajados con el mismo tipo de Institución Financiera? | X | | X | | X | | |
| 6 | ¿Cuáles son los inconvenientes que tuvo para acceder a préstamos a través de las Instituciones Financieras? | X | | X | | X | | |
| 7 | ¿Antes de financiarse, conoce los productos de financiación y plazos que ofertan las Entidades Formales (Bancos, Cajas municipales, entre otros)? | X | | X | | X | | |

| | | | | | | | | |
|----|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--|
| 8 | ¿Considera accesibles las tasas de Interés de los créditos? | X | | X | | X | | |
| 9 | ¿Cree que las Entidades formales (Bancos, Cajas rurales, cajas municipales, entre otros) solicitan gran cantidad de documentación para otorgar financiamiento? | X | | X | | X | | |
| 10 | ¿Le otorgaron oportunamente el crédito solicitado, es decir en el lapso de tiempo que la Empresa lo requiere? | X | | X | | X | | |
| | DIMENSIÓN 2: fuentes de financiamiento semiformal | Si | No | Si | No | Si | No | |
| 11 | ¿Sabe de la existencia de ONG´s que brindan financiamiento en su localidad? | X | | X | | X | | |
| 12 | ¿Alguna vez recibió apoyo financiero de una Entidad semiformal (ONG`s)? | X | | X | | X | | |
| | DIMENSIÓN 3: fuentes de financiamiento informal | Si | No | Si | No | Si | No | |
| 13 | ¿Requirió financiarse a través de prestamistas, familiares y amigos en algún momento? | X | | X | | X | | |
| 14 | ¿Las tasas de interés de prestamistas, panderos resulta ser superior al del sector financiero? | X | | X | | X | | |

Observaciones (precisar si hay suficiencia): **Es necesario que la sugerencia realizada se complemente con la pregunta propuesta, después de ello si hay suficiencia.**


Opinión de aplicabilidad: **Aplicable** **Aplicable después de corregir** **No aplicable**

19 de setiembre del 2020

Apellidos y nombres del juez evaluador: **Cabanillas Ñaño, Sara Isabel**

DNI: 18859301

Especialidad del evaluador: **Doctora en Contabilidad y Finanzas**



Dra. Sara Isabel Cabanillas Ñaño
C.P.C. MAZ. N° 02 - 3172

¹ **Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

² **Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³ **Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE: DESARROLLO EMPRESARIAL

| Nº | DIMENSIONES / ítems | Pertinencia ¹ | | Relevancia ² | | Claridad ³ | | Sugerencias |
|----|--|--------------------------|----|-------------------------|----|-----------------------|----|-------------|
| | | Si | No | Si | No | Si | No | |
| | DIMENSIÓN 1: Ingresos | | | | | | | |
| 1 | ¿Considera que, con el financiamiento adquirido a través de Cajas, Bancos, prestamistas u ONG's, permitió aumentar sus ventas anuales en los últimos años? De ser afirmativa la respuesta. Indicar cual: | X | | X | | X | | |
| 2 | ¿El financiamiento obtenido mediante Cajas, Bancos, prestamistas u ONG's, permitió incrementar la rentabilidad de su empresa en los últimos años? | X | | X | | X | | |
| | DIMENSIÓN 2: Empleo | | | | | | | |
| 3 | ¿Cuánto ha variado los puestos de trabajo en los dos últimos años? | X | | X | | X | | |
| 4 | ¿Se ha invertido en capacitar al personal en los últimos años, sobre las funciones que realizan, para brindar un mejor producto? | X | | X | | X | | |
| 5 | ¿La capacidad creativa de los trabajadores es valorada y considerada como una ventaja ante la | X | | X | | X | | |

| | | | | | | | | |
|----|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--|
| | competencia? | | | | | | | |
| | DIMENSIÓN 3: Tecnología | Si | No | Si | No | Si | No | |
| 6 | ¿Considera que la adquisición de maquinaria moderna ayudaría a mejorar su productividad? | X | | X | | X | | |
| 7 | ¿Considera que la antigüedad de sus Equipos ha afectado el nivel productivo de su Entidad? | X | | X | | X | | |
| 8 | ¿Con el financiamiento adquirido, hubo alguna mejora tecnológica en el proceso productivo de su negocio? De ser afirmativa su respuesta. Indicar cual: | X | | X | | X | | |
| | DIMENSIÓN 4: Proveedores | Si | No | Si | No | Si | No | |
| 9 | ¿Ha requerido contactar con un mayor número de proveedores para poder cumplir con su demanda actual en los últimos años? | X | | X | | X | | |
| 10 | ¿La compra de materia prima está en función a los plazos de pago que ofrece el proveedor? | X | | X | | X | | |
| 11 | ¿Con el financiamiento adquirido, ha optado por la adquisición de materia prima de mejor calidad (aunque represente un mayor costo)? | X | | X | | X | | |

Observaciones (precisar si hay suficiencia): **Conforme, si hay suficiencia**

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable [X]** **Aplicable después de corregir []** **No aplicable []**

19 de setiembre del 2020

Apellidos y nombres del juez evaluador: Cabanillas Ñaño, Sara Isabel


DNI: 18859301

Especialidad del evaluador: Doctora en Contabilidad y Finanzas

¹ **Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

² **Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³ **Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo



Dra. Sara Isabel Cabanillas Ñaño
C.P.C. MAZ. N° 02 - 3172

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE: LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO

| Nº | DIMENSIONES / ítems | Pertinencia ¹ | | Relevancia ² | | Claridad ³ | | Sugerencias |
|----|--|--------------------------|----|-------------------------|----|-----------------------|----|---|
| | | Si | No | Si | No | Si | No | |
| | DIMENSIÓN 1: Fuentes de financiamiento formal | | | | | | | |
| 1 | ¿A qué fuentes de financiamiento recurre para financiarse? ¿Mediante qué fuente de información se enteró de la Entidad bancaria a financiarse? | X | | X | | X | | |
| 2 | ¿Mediante qué fuente de información se enteró de la Entidad bancaria a financiarse? | X | | X | | X | | |
| 4 | ¿Cuál ha sido el destino de su financiamiento? | X | | X | | X | | |
| 5 | ¿Los créditos solicitados siempre son trabajados con la misma Entidad Bancaria? | X | | X | | X | | |
| 6 | ¿Cuáles son los inconvenientes que tuvo para acceder a préstamos a través de las Instituciones Financieras? | X | | X | | X | | |
| 7 | ¿Conoce los productos de financiación y plazos que ofertan las Entidades Formales (Bancos, Cajas municipales, entre otros) a las Mypes? | X | | X | | | X | <u>REPLANTEAR PREGUNTA</u> ¿Conoce los productos financieros y los plazos que ofrecen las Entidades Formales (Bancos, Cajas municipales, entre otros) para el financiamiento a las Mypes? |

| | | | | | | | | |
|----|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--|
| 8 | ¿Considera accesibles las tasas de Interés de los créditos? | X | | X | | X | | |
| 9 | ¿Cree que las Entidades formales (Bancos, Cajas rurales, cajas municipales, entre otros) solicitan gran cantidad de documentación para otorgar financiamiento? | X | | X | | | X | SUSTITUIR “GRAN CANTIDAD” POR “DEMASIADA” ¿Cree que las Entidades formales (Bancos, Cajas rurales, cajas municipales, entre otros) solicitan demasiada documentación para otorgar financiamiento? |
| 10 | ¿Le otorgaron oportunamente el crédito solicitado, es decir en el lapso de tiempo que la Empresa lo requiere? | X | | X | | X | | |
| | DIMENSIÓN 2: fuentes de financiamiento semiformal | Si | No | Si | No | Si | No | |
| 11 | ¿Sabe de la existencia de ONG´s que brindan financiamiento en su localidad? | X | | X | | X | | |
| 12 | ¿Alguna vez recibió apoyo financiero de una Entidad semiformal (ONG`s? | X | | X | | X | | |
| | DIMENSIÓN 3: fuentes de financiamiento informal | Si | No | Si | No | Si | No | |

| | | | | | | | |
|----|--|---|--|---|--|---|--|
| 13 | ¿Requirió financiarse a través de prestamistas, familiares y amigos en algún momento? | X | | X | | X | |
| 14 | ¿Las tasas de interés de prestamistas, panderos resulta ser superior al del sector financiero? | X | | X | | X | |

Observaciones (precisar si hay suficiencia): De acuerdo a las sugerencias realizadas, si hay suficiencia.


Opinión de aplicabilidad: **Aplicable** **Aplicable después de corregir** **No aplicable**

19 de setiembre del 2020

Apellidos y nombres del juez evaluador: Luis Alberto Poma Sánchez

DNI: 17880195

Especialidad del evaluador: Maestro en CCEE mención Finanzas



C.P.C. Luis Poma Sánchez
MAT. 2020

¹ **Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

² **Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³ **Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE: DESARROLLO EMPRESARIAL

| Nº | DIMENSIONES / ítems | Pertinencia ¹ | | Relevancia ² | | Claridad ³ | | Sugerencias |
|----|--|--------------------------|----|-------------------------|----|-----------------------|----|---|
| | | Si | No | Si | No | Si | No | |
| | DIMENSIÓN 1: Ingresos | | | | | | | |
| 1 | ¿Considera que, con el financiamiento adquirido a través de Cajas, Bancos, prestamistas u ONG's, permitió aumentar sus ventas anuales en los últimos años? De ser afirmativa la respuesta. Indicar cual: | X | | X | | | X | AÑADIR AL FINAL LAS PALABRAS "ENTIDAD FINANCIERA" |
| 2 | ¿El financiamiento obtenido mediante Cajas, Bancos, prestamistas u ONG's, permitió incrementar la rentabilidad de su empresa en los últimos años? | X | | X | | X | | |
| | DIMENSIÓN 2: Empleo | | | | | | | |
| 5 | ¿Cuánto ha variado los puestos de trabajo en los dos últimos años? | X | | X | | X | | |
| 6 | ¿Se ha invertido en capacitar al personal en los últimos años, sobre las funciones que realizan, para brindar un mejor producto? | X | | X | | X | | |
| 7 | ¿La capacidad creativa de los trabajadores es valorada y considerada como una ventaja ante la | X | | X | | X | | |

| | | | | | | | | |
|----|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---|
| | competencia? | | | | | | | |
| | DIMENSIÓN 3: Tecnología | Si | No | Si | No | Si | No | |
| 8 | ¿Considera que la adquisición de maquinaria moderna ayudaría a mejorar su productividad? | X | | X | | X | | |
| 9 | ¿Considera que la antigüedad de sus Equipos ha afectado el nivel productivo de su Entidad? | X | | X | | X | | |
| 10 | ¿Con el financiamiento adquirido, hubo alguna mejora tecnológica en el proceso productivo de su negocio? De ser afirmativa su respuesta. Indicar cual: | X | | X | | X | | |
| | DIMENSIÓN 4: Proveedores | Si | No | Si | No | Si | No | |
| 12 | ¿Ha requerido contactar con un mayor número de proveedores para poder cumplir con su demanda actual en los últimos años? | X | | X | | X | | |
| 13 | ¿La compra de materia prima está en función a los plazos de pago que ofrece el proveedor? | | X | | X | | X | Reformular pregunta, ya que no es clara |
| 14 | ¿Con el financiamiento adquirido, ha optado por la adquisición de materia prima de mejor calidad (aunque represente un mayor costo)? | X | | X | | X | | |

Observaciones (precisar si hay suficiencia): **Con la reformulación de la pregunta, si hay suficiencia**


Opinión de aplicabilidad: **Aplicable** **Aplicable después de corregir** **No aplicable**

19 de setiembre del 2020

Apellidos y nombres del juez evaluador: **Luis Alberto Poma Sánchez**

DNI: 17880195

Especialidad del evaluador: **Maestro en CCEE mención Finanzas**



C.P.C. Luis Poma Sánchez
MAT. 2020

¹ **Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

² **Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³ **Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

INVERSIONES MODASA E.I.R.L.

R.U.C. N° 20603711484

- *Confección de todo tipo de Calzado.*
- *Damas, Caballeros, Niños y Niñas.*
- *Alquiler de Maquinaria, para la Ejecución de Obras Públicas y Privadas.*

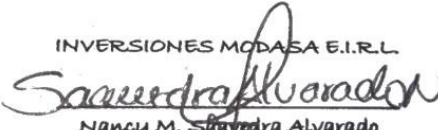
Quien suscribe:

Sr. Nancy Maribel Saavedra Alvarado
Representante Legal

AUTORIZA: Permiso para recojo de información pertinente en función de la investigación, denominado: Fuentes de Financiamiento y su efecto en el Desarrollo empresarial en Mypes del sector calzado, distrito Florencia de Mora, Trujillo.

Por el presente, el que suscribe, señor (a) **Nancy Maribel Saavedra Alvarado**, representante legal de la empresa: **Inversiones Modasa E.I.R.L.**, identificado con **R.U.C. N° 20603711484**, **AUTORIZO** a las alumna: **Espinola Sebastian Marley Yajaira**, identificada con **DNI N° 74249067** y **García Correa Marleny Briyid**, identificada con **DNI N° 73053220**, estudiantes de la Escuela Profesional de contabilidad y autoras del trabajo de investigación denominado: Fuentes de Financiamiento y su efecto en el Desarrollo empresarial en Mypes del sector calzado, distrito Florencia de Mora, Trujillo, al uso de información como Estados financieros del periodo 2019, Registro de compras, Ventas, Inventarios y de Activo fijo, Libro de Caja y Bancos, la Planilla de Trabajadores, Contratos de financiamiento, Reportes de Capacitación al personal en cuanto a la actividad que cada uno de ellos desempeña, Reportes de Infocorp y todos los demás documentos referentes a la Empresa mencionada a inicio de éste documento, los cuáles son necesarios para la elaboración de la investigación enunciada líneas arriba con efectos exclusivamente académicos. Asimismo, la citada autorización comprende la publicación del informe de investigación en el Repositorio Institucional de la Universidad César Vallejo.

Atentamente,

INVERSIONES MODASA E.I.R.L.

Nancy M. Saavedra Alvarado
Gerente General

Anexo 4. Estados Financieros de la empresa Inversiones Modasa E.I.R.L

FORMATO 3.1 : "LIBRO DE INVENTARIOS Y BALANCES - BALANCE GENERAL" (1)

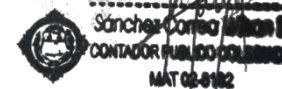
EJERCICIO: 2019

RUC: 20603711484

APELLIDOS Y NOMBRES, DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL: INVERSIONES MODASA E.I.R.L.

| | EJERCICIO O PERIODO | | EJERCICIO O PERIODO |
|---|------------------------|--|------------------------|
| ACTIVO | | PASIVO Y PATRIMONIO | |
| ACTIVO CORRIENTE | | PASIVO CORRIENTE | |
| Caja y Bancos | 21,409.00 | Sobregiros y Pagarés Bancarios | |
| Valores Negociables | | Cuentas por Pagar Comerciales | 231,312.00 |
| Cuentas por Cobrar Comerciales | 104,010.00 | Cuentas por Pagar a Vinculadas | - |
| Cuentas por Cobrar a Vinculadas | | Otras Cuentas por Pagar | 9,010.00 |
| Matertias Primas | 174,598.00 | Parte Corriente de las Deudas a Largo Plazo | <u>56,770.67</u> |
| Existencias | 65,346.00 | TOTAL PASIVO CORRIENTE | <u>297,092.67</u> |
| Gastos Pagados por Anticipado | | | |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | <u>365,363.00</u> | PASIVO NO CORRIENTE | |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | Deudas a Largo Plazo | 113,541.33 |
| Cuentas por Cobrar a Largo Plazo | | Cuentas por Pagar a Vinculadas | |
| Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo | | Ingresos Diferidos | |
| Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo | | Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Pasivo | |
| Inversiones Permanentes | | TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | <u>113,541.33</u> |
| Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto de depreciación acumulada) | 234,736.00 | | |
| Activos Intangibles (neto de amortización acumulada) | | TOTAL PASIVO | |
| Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Activo | | Contingencias | |
| Otros Activos | | Interés minoritario | |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | <u>234,736.00</u> | PATRIMONIO NETO | |
| | | Capital | 10,000.00 |
| TOTAL ACTIVO | <u>600,099.00</u> | Capital Adicional | |
| | | Acciones de Inversión | |
| | | Excedentes de Revaluación | |
| | | Reservas Legales | |
| | | Otras Reservas | |
| | | Resultados Acumulados | 7,186.00 |
| | | Utilidad del Ejercicio | <u>172,279.00</u> |
| | | TOTAL PATRIMONIO NETO | <u>189,465.00</u> |
| | | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | <u>600,099.00</u> |

Sánchez Corrales Modasa



FORMATO 3.20: "LIBRO DE INVENTARIOS Y BALANCES - ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR FUNCIÓN DEL 01.01 AL 31.12" (1)

EJERCICIO: 2019

RUC: 20603711484

APELLIDOS Y NOMBRES, DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL: INVERSIONES MODASA E.I.R.L.

| DESCRIPCIÓN | EJERCICIO O PERIODO |
|--|--------------------------|
| Ventas Netas (ingresos operacionales) | 752,789.00 |
| Otros Ingresos Operacionales | |
| Total de Ingresos Brutos | <u>752,789.00</u> |
| Costo de ventas | -489,313.00 |
| Utilidad Bruta | <u>263,476.00</u> |
| Gastos Operacionales | |
| Gastos de Administración | -18,443.00 |
| Gastos de Venta | -57,965.00 |
| Utilidad Operativa | <u>187,068.00</u> |
| Otros Ingresos (gastos) | |
| Ingresos Financieros | |
| Gastos Financieros | -14,789.00 |
| Otros Ingresos | |
| Otros Gastos | |
| Resultados por Exposición a la Inflación | |
| Resultados antes de Participaciones, Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias | <u>172,279.00</u> |
| Participaciones | |
| Impuesto a la Renta | |
| Resultados antes de Partidas Extraordinarias | <u>172,279.00</u> |
| Ingresos Extraordinarios | |
| Gastos Extraordinarios | |
| Resultado Antes de Interés Minoritario | <u>172,279.00</u> |
| Interés Minoritario | |
| Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio | <u><u>172,279.00</u></u> |

Dividendos de Acciones Preferentes

Utilidad (pérdida) Neta atribuible a los Accionistas

Utilidad (pérdida) Básica por Acción Común

Utilidad (pérdida) Básica por Acción de Inversión

Utilidad (pérdida) Diluida por Acción Común

Utilidad (pérdida) Diluida por Acción de Inversión

Saucraflvarodon



Sánchez Cortés Wilson E
CONTADOR PÚBLICO
MAT 02-0182

Anexo 5. Confiabilidad del Instrumento

Tabla 38

Confiabilidad del Instrumento

| Alfa de Cronbach | Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados | N° de elementos |
|------------------|---|-----------------|
| ,737 | ,828 | 28 |

Fuente: Software SPSS.

Resumen de procesamiento de datos

| | N | % |
|-----------------------|----|-------|
| Casos Válido | 25 | 100,0 |
| Excluido ^a | 0 | ,0 |
| Total | 25 | 100,0 |

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.