



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS
DEL SECTOR COMERCIO, RUBRO TIENDAS DE
CALZADO FEMENINO DEL MERCADO LOBATÓN DE
LINCE - LIMA, 2018**

**TRABAJO DE INVESTIGACION PARA
OPTAR EL GRADO ACADEMICO DE BACHILLER EN CIENCIAS
CONTABLES Y FINANCIERAS**

AUTORA

GUERRERO PEÑA LORE

ORCID: 0000-0003-1177-5234

ASESOR

POLO RUIZ ROBERT IVÁN

ORCID: 0000-0002-9215-0932

PIURA - PERÚ

2020

1. Título de la tesis

Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro tiendas de calzado femenino del mercado Lobatón de Lince - Lima, 2018

2. Equipo de trabajo

Autora

Guerrero Peña, Lore

ORCID: 0000-0003-1177-5234

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote,
Estudiante de Pregrado, Piura Perú

Asesor

Polo Ruiz Robert Iván

ORCID: 0000-0002-9215-0932

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

Jurado

Landa Machero, Víctor Manuel

Orcid: 0000-0003-4687-067x

Ulloque Carrillo, Víctor Manuel

Orcid: 0000-0002-5849-9188

Saavedra Chiroque, Alejandro Arturo

Orcid: 0000-0001-8886-6519

3. Hoja de firma de jurado y asesor.

Dr. Cpc. Landa Machero, Víctor Manuel
Presidente

Dr. Cpc. Ulloque Carillo, Víctor Manuel
Miembro

Mgtr. Cpc. Saavedra Chiroque, Alejandro Arturo
Miembro

Mgtr. Cpc. Polo Ruiz, Robert Iván
Asesor

4. Hoja de agradecimiento y/o dedicatoria

Agradecimiento

A Dios por darme la vida y por guiarme a lo largo de mi carrera.

A mis padres Sabas Guerrero García y Olga Peña Bermeo.

A la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote y sus docentes que formaron parte de esta etapa de adiestramiento y superación personal.

Dedicatoria

A Dios por iluminar mi camino, a mis padres Sabas Guerrero García y Olga Peña Bermeo por ser mi apoyo durante estos años lejos de ustedes quienes con esfuerzo y sacrificio han sabido brindarme la mejor herencia que como hija he recibido “La Educación” espero que la vida alcance para poder retribuir lo que han dado por mí.

Por el apoyo que siempre me ofrecieron en el transcurso de mi carrera universitaria.

Resumen

El trabajo investigación, fue de enfoque cuantitativo nivel descriptivo con diseño no experimental lo cual tuvo como objetivo general Determinar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro tiendas de calzado femenino del Mercado Lobatón de Lince – Lima 2018, la investigación se enfocó en 29 Mypes dedicadas al rubro de tienda de calzado femenino, La información fue proporcionada por los dueños(as) de los negocios y en algunos casos por los encargados, los datos fueron recolectados y debidamente procesados para obtener la información cuantitativa de cada interrogante contenida en el cuestionario, se realizaron tablas y gráficos estadísticos para respaldar las interpretaciones y conclusiones finales. Propietarios y/o representantes son mujeres en su mayoría están entre 26 y 40 años de edad, la mayoría tiene secundaria completa, han iniciaron estudios superiores pero solo una quinta parte ha logrado culminar sus estudios superiores. El 52% tiene de 04 años a más en funcionamiento. Todas las Mypes encuestadas cumplen con las formalidades para el funcionamiento de su negocio. De acuerdo a la información recolectada el 71.4% se financio con recursos ajenos (terceros), ahora de estos el 71 % uso un financiamiento formal, mientras que el 29% informal. La cuarta parte de los encuestados usó sus propios recursos para financiarse, teniendo a sus ahorros como fuente principal y en algunos casos la venta de un activo, Finalmente todas las Mypes continuaran financiándose a futuro en cualquiera de sus formas.

Palabra clave: Financiamiento, Rentabilidad, Económico, Microempresa, Recursos.

Abstract

The research work, with a descriptive quantitative approach with a non-experimental design, had the general objective of determining and describing the characteristics of the financing and profitability of micro and small companies in the commercial sector - female footwear stores item of the Lobatón de Lince Market - Lima 2018, The research focused on 29 Mypes dedicated to the women's footwear store. The information was provided by the business owners and in some cases by the managers, the data was collected and duly processed to obtain the quantitative information of For each question contained in the questionnaire, statistical tables and graphs were made to support the final interpretations and conclusions. Owners and / or representatives are women, the majority are between 26 and 40 years of age, most have completed high school, have started higher education but only a fifth have managed to complete their higher education. 52% have from 04 years or more in operation. All the Mypes surveyed comply with the formalities for the operation of their business. According to the information collected, 71.4% were financed with external resources (third parties), now of these 71% use formal financing, while 29% informal. A quarter of those surveyed used their own resources to finance themselves, having their savings as the main source and in some cases the sale of an asset. Finally, all MSEs will continue to finance themselves in the future in any of their forms.

Keyword: Financing, Economic, Profitability, Microenterprise, means.

Contenido

1. Título de la tesis.....	II
2. Equipo de trabajo.....	III
3. Hoja de firma de jurado y asesor.....	IV
4. Hoja de agradecimiento y/o dedicatoria	V
Agradecimiento	v
Dedicatoria	vi
5. Resumen y Abstract	vii
6. Contenido.....	ix
7. Índice de tablas y figuras... ..	xii
I. Introducción	1
II. Revisión literaria.....	5
2.1. Antecedentes	5
2.1.1. Internacionales.....	5
2.1.2. Nacionales	7
2.1.3. Regionales	10
2.2. Bases Teóricas de la investigación.....	12
2.2.1. Micro y pequeñas empresas.....	12
2.2.2. Teorías del financiamiento	13
2.2.2.1 Financiamiento cortó plazo.....	16
2.2.2.2 El Financiamiento a largo plazo	18
2.2.3. Teorías de la rentabilidad	19
2.2.3.1 Tipos de Rentabilidad	20
2.2.3.1.1 Rentabilidad económica.....	20

2.2.3.1.2 Rentabilidad Financiera	20
2.2.3.1.3 Rentabilidad social.....	20
2.2.4 Medición de la Rentabilidad en las Mypes.....	21
2.2.4.1 Rendimiento sobre el patrimonio (Roe)	21
2.2.4.2 Rendimientos sobre los activos (Roa)	21
2.3 Marco conceptual	22
2.3.1 Conceptualización del financiamiento	22
2.3.2 Conceptualización de las empresas	23
2.3.3 Conceptualización de las Mypes	23
2.3.4 Conceptualización de sector comercio	24
III. Hipotesis.....	26
IV. Metodología	27
4.1 Diseño de la investigación.....	27
4.2 Población y muestra	27
4.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores	27
4.4 Técnicas e instrumentos.	29
4.5 Plan de análisis	29
4.6 Matriz de Consistencia	30
4.7 Principios Éticos.....	31
V. Resultados	33
5.1 Resultados	33
5.2 Análisis Resultado.....	57
5.2.1. Respecto al objetivo 1	57
5.2.2. Respecto al objetivo 2	58

5.2.3 Análisis de los antecedentes y objetivos	59
VI. Conclusiones	61
6.1. Respecto al objetivo específico 1	61
6.2. Respecto al objetivo específico 2	61
Aspectos complementarios.....	62
Referencias bibliográficas	62
Anexos	67
Cronograma de actividades	67
Presupuesto.....	68
Instrumento de recolección	69

Índice de tablas y figuras

Tablas

Tabla 1 Edades de los propietarios de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018	33
Tabla 2 Sexo de los propietarios de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018	34
Tabla 3 Grado de instrucción de los propietarios de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.....	35
Tabla 4 Estado civil de los propietarios de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.....	36
Tabla 5 Lugar de nacimiento de los propietarios de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.....	37
Tabla 6 Años de creación de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.....	38
Tabla 7 Formalización de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince....	39
Tabla 8 Cantidad de trabajadores que laboran en las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.....	40
Tabla 9 Trabajadores registrado en planilla de las Mypes rubro calzado femenino,.....	41
Tabla 10 Objetivo principal de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.....	42
Tabla 11 Como se financian las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.....	43
Tabla 12 Origen de los financiamientos por recursos propios utilizados por las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.....	44

Tabla 13 Origen de financiamiento con recurso ajenos de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.....	45
Tabla 14 Tipo de recursos ajenos que han utilizado las Mypes rubro calzado Femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.....	46
Tabla 15 Tipo de recursos ajenos formales utilizados por las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.....	47
Tabla 16 Tipo de recursos ajenos informales utilizados por las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.....	48
Tabla 17 Cantidad de Mypes que solicitaron préstamos o créditos del rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.....	49
Tabla 18 Cantidad de préstamos o créditos otorgados por la solicitud realizada por las Mypes rubro compra venta de calzado femenino, Lince 2018.....	50
Tabla 19 Cantidad solicitada en el préstamo o crédito otorgado fue la solicitada por las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.....	51
Tabla 20 Tipo de financiamiento aplicado al préstamo o crédito recibido por las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.....	52
Tabla 21 Destino del crédito o préstamo recibido por las Mypes rubro calzado femenino Mercado Lobatón, Lince 2018.....	53
Tabla 22 Han obtenido rentabilidad las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.....	54
Tabla 23 De qué manera percibe la rentabilidad obtenida por las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.....	55
Tabla 24 Continuaran financiándose en el futuro las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.....	56

Figuras

Figura 1. Edades de los propietarios de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.	33
Figura 2. Sexo de los propietarios de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018	34
Figura 3. Grado de instrucción de los propietarios de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.....	35
Figura 4. Estado civil de los propietarios de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.....	36
Figura 5. Lugar de nacimiento de los propietarios de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.....	37
Figura 6. Años de creación de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.....	38
Figura 7. Formalización de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018	39
Figura 8. Cantidad de trabajadores que laboran en las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.....	40
Figura 9. Trabajadores registrado en planilla de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018	41
<i>Figura 10.</i> Objetivo principal de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.....	42
Figura 11. Como se financian las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.....	43
<i>Figura 12.</i> Origen del financiamientos por recursos propios utilizados por las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.....	44

Figura 13. Origen de financiamiento con recursos ajenos de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.....	45
Figura 14. Tipo de recursos ajenos que han utilizado las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.....	46
Figura 15. Tipo de recursos ajenos formales utilizados por las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.....	47
Figura 16. Tipo de recursos ajenos informales utilizados por las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.....	48
Figura 17. Cantidad de Mypes que solicitaron préstamos o créditos del rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.....	49
Figura 18. Cantidad de préstamos o créditos otorgados por la solicitud realizada por las Mypes rubro compra venta de calzado femenino, Lince 2018.....	50
Figura 19. Tipo de financiamiento aplicado al préstamo o crédito recibido por las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.....	51
Figura 20. Tiempo de financiamiento aplicado al préstamo o crédito recibido por las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.....	52
Figura 21. Uso del crédito o préstamo recibido por las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.....	53
Figura 22. Han obtenido rentabilidad las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.	54
Figura 23. De qué manera percibe la rentabilidad obtenida por las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.....	55
Figura 24. Continuarán financiándose en el futuro las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.	56

I. Introducción

Actualmente en el Perú emprender un negocio es la mejor opción de crecimiento sostenible para las familias de pocos recursos, que no cuenten con estudios superiores culminados o que no encuentran trabajo pero tienen deseos de superación, es por ello que desean emprender nuevos retos buscando generar los ingresos que les permitan sostener a su familia.

Está demostrado que, a nivel mundial, las micro, pequeñas y medianas empresas conforman el 97% del total de las empresas del mundo; economías como el de la Unión Europea, Estados Unidos de Norteamérica y Japón, utilicen esquemas económicos asociados a incentivar, apoyar y financiar la creación de nuevas empresas emprendedores; Asimismo, cabe mencionar que para lograr ello, las políticas de Estado deben permitir fomentar la formalización, mejorar la educación tributaria, lo que permitirá acceder a financiamiento más barato y preferentemente de largo plazo más efectivos y eficientes; lo que permitirá que las Mypes crezcan y se desarrollen de manera sostenida; cada como lo viene haciendo las nuevas economías emergentes de China, Singapur y la India que actualmente muestra un crecimiento económico positivo.

La prestigiosa revista The Economist, en su edición “the world 2001” señala a las micro, pequeñas y medianas empresas como un fenómeno económico mundial considerándolas como piedra angular de la economía sin fronteras . El Banco Mundial (2016) publicó el siguiente artículo: “Los emprendedores y las pequeñas empresas impulsan el crecimiento económico y crean empleos”; que las micro, pequeñas y medianas empresas ocupan el cincuenta por ciento de la fuerza laboral formal a nivel mundial. También manifiesta que, estos entes de desarrollo ofrecen alternativas pendientes a combatir las necesidades básicas siendo la salud alimentación y educación etc.

La Agencia Europea para la Seguridad y la Salud en el Trabajo (2019), menciona lo siguiente: “Las micro y pequeñas empresas (MYPES) son el motor clave del crecimiento económico, la innovación, el empleo, y la integración social, los mismos que constituyen la columna vertebral de la economía de la Unión Europea”.

Palacios (2018) afirma que, las Mypes en el Perú fundamentalmente surgen por necesidades insatisfechas de sectores pobres, por desempleo, bajos recursos económicos, trabas burocráticas, dificultades para obtener créditos, entre otros. A mediados del año 2017 el ejecutivo aprobó el “Fondo para Fortalecimiento Productivo Mypes (FORPRO)” la función principal de este fondo fue permitir que las micro y pequeñas empresas puedan obtener financiamiento de capital, lamentablemente a la fecha este fondo ha fracasado debido a que para poder acceder a él tiene como requisito ser formal afectándose necesariamente al régimen Mype tributario del impuesto y/o al régimen del impuesto a la renta.

Actualmente la economía peruana se mantiene en constante crecimiento, el estado fomenta el dinamismo, creando Leyes y dando asesoramientos mediante programas de formalización de los micros y pequeños empresarios, y que de esta manera tengan acceso a préstamos del sector financiero formal.

Este estudio ha indagado sobre el tipo de financiamiento que tienen las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro tiendas de calzado femenino del Mercado Lobatón del distrito de Lince – Lima, 2018, a su vez también recopilar información sobre su rentabilidad, el informe también incluye información referente a datos de los propietarios y características principales de los negocios.

Utilizo la metodología de corte transversal descriptivo, no experimental, también se utilizó como instrumento de recolección de datos la encuesta.

Como ya hemos descrito en párrafos anteriores, las micro y pequeñas empresas son muy importantes porque ayudan a generar empleo y contribuyen con el mejoramiento del país,

sin embargo se desconocen qué características tiene el financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio es por ello que el estudio se enfoca en investigar de qué manera se financian, y así mismo corroborar la rentabilidad que estas han alcanzado de acuerdo al financiamiento que han utilizado. No existe a la fecha antecedentes de análisis en esta zona específica ni del rubro en estudio que pueda proveer de alguna información previa, se desconocen qué tipo de financiamiento utilizan, y si han obtenido rentabilidad o si esta se ha incrementado, si ha obtenido financiamiento externo, el tipo de intereses aplicados.

El problema planteado para la presente investigación fue presentado bajo el siguiente enunciado: **¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro tiendas de calzado femenino del Mercado Lobatón de Lince – Lima 2018?**

Para dar respuesta al enunciado del problema planteamos el siguiente objetivo general: **Determinar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro tiendas de calzado femenino del Mercado Lobatón de Lince – Lima 2018.** Para responder a este objetivo se plantean los siguientes objetivos específicos:

1. Determinar y describir características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, - rubro tienda de calzado femenino del Mercado Lobatón de Lince – Lima, 2018.
2. Determinar y describir características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, - rubro tienda de calzado femenino del Mercado Lobatón de Lince – Lima, 2018.

La presente investigación se justifica porque permitirá conocer información que ayude a los empresarios que ya trabajan en el rubro y para los que desean emprender, el tener una

base teórica consistente de la situación económica local actualizada para asegurar una toma de decisiones más certera.

De esta manera se presenta las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro tienda de calzado femenino del Mercado Lobatón de Lince - Lima 2018. Cabe mencionar que con anterioridad ya se han realizados estudios sobre el mismo campo en otras latitudes, inclusive en la misma región, donde se concluye que el problema la informalidad está presente y que los empresarios prefieren mantener, también por otro lado el desinterés que existe de parte del estado en materia de políticas económicas que ayuden a este segmento a formalizarse, que por muchos años se ha mantenido olvidado, estas características hacen a las micro y pequeñas empresas poco atractivas e inseguras para el mercado financiero, ya sea porque no se tiene información clara de sus ingresos o no cumplen con requisitos de un aval exigido por las entidades financieras como garantía para desembolsar un préstamo, es por ello que las micro y pequeñas empresas generalmente se mantienen por mucho tiempo sin lograr crecer . Otra razón para este estudio es que sirva de base de futuras investigaciones asociadas al rubro presentado y lograr con esto un antecedente positivo, que ayude a la formulación de proyectos de mejora económica y crecimiento del País.

II. Revisión literaria

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

Montoya & Navarro (2018) en su trabajo de investigación denominado “Financiamiento formal e informal como factor de éxito o fracaso en pequeños emprendedores de Guayaquil”, el objetivo de la investigación fue el siguiente, determinar que influencias que tiene el financiamiento informal como formal en el progreso de los pequeños negociantes de la ciudad de Guayaquil en Ecuador. La metodología fue de diseño correlacional – explicativo. La investigación busca encontrar que motivación determina que los pequeños negociantes utilicen un financiamiento desfavorable para su negocio. Así mismo la investigación es no experimental, los sujetos son analizados en su ambiente real. En cuanto a su enfoque es mixta cuantitativa y cualitativa. El instrumento de recolección de datos utilizado fue la encuesta. En cuanto a la población en estudio la investigación menciona que fue de 12,654 mil pequeñas empresas, de las cuales se utilizó una muestra de 105 empresas. Los investigadores presentan las siguientes conclusiones: **i)** “El financiamiento de capital, el capital de riesgo, subvenciones del gobierno, ofertas de acciones, deuda financiera mediante los préstamos, programas gubernamentales, arrendamiento y bonos” (p.79). “Fondos propios, amigos o parientes y los prestamistas informales o usureros siendo este último utilizado método como ilegal según el código penal del Ecuador” (p.79). **iii)** Los empresarios que utilizaron un financiamiento formal, obtuvieron resultados más beneficiosos con respecto a utilidad y el aumento de sus ventas, todo lo contrario a los empresarios que utilizaron financiamiento informal, quienes en su mayoría presentaron un incremento en sus costos y gastos.

Olivera (2018) en su trabajo de investigación denominado: “La micro y pequeña empresa en el desarrollo económico de Bolivia Periodo 2010-2015”, así también presento el

objetivo de su investigación, búsqueda de conocimiento respecto de cuanto influyen las Mypes al desarrollo económico de la población boliviana, su investigación se desarrolló entre el año 2010 y 2015. En cuanto a su metodología, fue de método cuantitativo, refiriéndose a la recolección y análisis de datos, así también usa el método hipotético deductivo. En cuanto al tipo de investigación menciona que es descriptivo explicativo y longitudinal (recolección de datos en tiempo distintos pero correlativos). Como también menciona que la población de su estudio incluye a todas las Mypes del territorio boliviano. Es así que presenta las siguientes conclusiones: **i)** De acuerdo a la información recopilada la investigadora determina que las Mypes, en los periodos estudiados del 2010 al 2015, ha tenido un incremento en cantidad, y este incremento se ha dirigido a los sectores de servicio y comercio, en menor cantidad a la manufactura. **ii)** El número de personas empleadas por las Mypes ha ido en aumento desde el 2010 hasta el 2015, de esta manera se evidencia que las Mypes son generadores de empleo. **iii)** El 50% de las Mypes son estables y tienen la liquides de poder contratar trabajadores remunerados mientras que un 50% son Mypes de subsistencia, generalmente son negocios familiares. **iv)** En cuanto a la participación de las mujeres en la Mypes el estudio menciona que existió un incremento en el tiempo, pero aun no es representativa en comparación con la participación de los hombres, las mujeres participan más en negocios de servicios y comercio.

Ixchop (2014)) en su trabajo de investigación denominado: “Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango” cuyo objetivo general fue, encontrar las fuentes de financiamiento de las empresas pequeñas del sector confección. En cuanto a la metodología la investigación es descriptivo no experimental, así presento como muestra el 100% de su población siendo estas las empresas dedicadas al rubro de confección las cuales hacen un total de 18 pequeñas empresas, como parte del estudio también incluye estudiar a las empresas financieras presentes en el área del estudio las cuales representan un total de 13 empresas financieras. En cuanto al instrumento utilizado para el

recojo de información se utilizó dos boletas de información (cuestionario) una para los representantes de los negocios y otra para los representantes de las entidades financieras. **i)** "los créditos otorgados por los proveedores, los préstamos particulares, y el uso del financiamiento interno al reinvertir las utilidades" (p. 92). **ii)** señala que en su mayoría los empresarios utilizan a los bancos como su principal fuente capital, siendo una minoría la que utiliza financiamiento interno. **iii)** Las empresas del rubro estudiado tiene una capacidad mínima de autofinanciamiento, según los datos obtenidos de las instituciones financieras los negocios del rubro confección son potenciales clientes que solicitan permanentemente créditos teniendo un promedio de 30,000.00 mil Quetzales (3,900 USD) por solicitud teniendo 3 solicitudes al año aproximadamente. **iv)** Los empresarios para obtener un financiamiento, coincidiendo en su mayoría que fueron los procesos documentarios, en cuanto a las tasas de interés consideraron que es la razón principal por la que no solicitarían un crédito o préstamo. **v)** La aplicación de las tasas de intereses según los datos que recogidos las entidades financieras aplicarían la tasa en función a la cantidad desembolsada. Ahora en una consulta al empresario sobre que tasa le gustaría pagar, estos expresaron que entre 10 y 12 % sería la tasa anual ideal. Finalmente los empresarios utilizan maquinarias eléctricas, esto determina que se deben realizar inversiones en renovación de maquinarias necesariamente para que las pequeñas empresas continúen siendo competitivas.

2.1.2. Nacionales

Domínguez (2018), en su trabajo de investigación denominado: "caracterización del financiamiento y la competitividad de las MYPE rubro compra y venta de calzado del mercado central de Tambogrande Piura el año 2017" tuvo como objetivo, describir las formas se financian las micro y pequeñas empresas del mercado Tambogrande de la ciudad de Piura que se dedican a la venta de calzados en general. La metodología utilizada para esta investigación fue descriptiva, cuantitativa y no experimental-trasversal, utilizando un cuestionario para la

recopilación de la información, la muestra utilizada para esta investigación fue de diez (10) micro empresas. De esta manera presenta las siguientes conclusiones: **i)** La principal fuente de financiamiento utilizada por las Mypes del rubro estudiado es de fuente formal, citando a los bancos como fuente más utilizada, ofrece tasas de interés más bajas, es por ello que es utilizado por los empresarios cuando inician sus negocios, así también resalta que de acuerdo a la información recogida en campo, las Mypes formales tienen mejores posibilidades de acceder a productos financieros y garantizar su crecimiento económico. **ii)** La competitividad de las Mypes la información recolectada indica que para los empresarios le resulta más rentable tener productos novedosos y tomando en cuenta las nuevas tendencias del mercado de la moda, esto aumenta las ventas y el posicionamiento en sus clientes.

Salazar (2018), en su trabajo de investigación denominado “Caracterización del Financiamiento, Capacitación y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio, rubro venta minorista de calzado del distrito de Trujillo del año 2015”. La investigación tenía como objetivo “determinar las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro venta minorista de calzado del distrito de Trujillo, año 2015”. La muestra utilizada fue de 44 negocios, el estudio presento como metodología el diseño no experimental, transversal y descriptivo, los datos recabados fueron resultado de la aplicación de un cuestionario estructurado con 17 preguntas. La información fue obtenida de primera mano, facilitada en su totalidad por los dueños y en algunos casos por los encargados de los negocios. Finalmente suscribe sus conclusiones; **i)** En cuando a los empresario en su mayoría son de sexo masculino, con nivel educativo limitado en su mayoría no cuenta con estudios superiores, este hecho hace que tenga una visión muy limitada en cuanto crecimiento económico para sus negocios, tiene como objetivo la supervivencia, todos sus procesos son empíricos y no tiene un planeamiento para su crecimiento como negocio. **ii)** las Mypes son generadoras de empleo de autoempleo,

pero en la mayoría son negocios informales, no pagan tributos, y tampoco se formalizan ante las autoridades ediles debido a que consideran muy costoso, de esta información podemos agregar que en su mayoría tiene esa percepción en cuanto a la formalización no tiene información adecuada (por falta de asesoría) o desconocen totalmente los procedimientos de como formalizarse, no cuentan con capacitación para el correcto manejo de sus finanzas.

Ramírez (2018), en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de calzado para damas - Chimbote, 2015”, así la investigadora presenta su objetivo la descripción de las características de cómo se financian los negocios del rubro de calzados femeninos en la ciudad de Chimbote para el año 2015, en cuanto a la metodología utilizada, se menciona que fue descriptiva, se utilizó una muestra de 10 Mypes, se utilizó un cuestionario de 27 preguntas, técnicamente se utilizó la encuesta, así también se manifiesta las conclusiones; **i)** de acuerdo a la información obtenida el 100% de las Mypes son formales y fueron formadas para la subsistencia de sus dueños, siendo en un 80% iniciadas por negociantes del sexo femenino, en cuanto al financiamiento su principal fuente son no bancarias, en cuanto al tiempo del financiamiento fueron por más de doce meses, este financiamiento fue utilizado para capitalizarse, así también el estudio menciona que no recibieron capacitación previo al otorgamiento del financiamiento para poder gestionarlo de manera eficiente, por lo mismo el personal subordinado tampoco recibe capacitación en las funciones que son parte del puesto, pero en su mayoría los negociantes consideran que la capacitación es importante para su negocio. **ii)**, finalmente recomienda realizar inversiones de capacitación para el personal en técnicas de ventas y para los empresarios capacitaciones en dirección y planeación en la gestión de su negociación alineado a las finanzas. **iii)** objetivo temas como gestión empresarial en miras de competencia de mercado, otro tema urgente es la capacitación en gestión financiera para una mejor toma de decisiones por parte de los negociantes al momento de solicitar un

financiamiento, finalmente el estado debe procurar un escenario amigable para los empresarios fomentado todas las herramientas posibles para llegar a este fin.

2.1.3. Regionales

Meza (2018), en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE en la asociación de productores de plantas ornamentales las orquídeas del mercado “Las Flores” de Piedra Liza – Lima, 2016” dedica su estudio a la descripción de las características que describan el financiamiento e información referente a la rentabilidad de los asociados, para realizar su estudio plantea como objetivo determinar las características del financiamiento y rentabilidad del sector y rubro descrito, la metodología fue de diseño no experimental – descriptivo en cuanto a la muestra no es aplicable debido a que es una investigación bibliográfica y documental, en cuanto a la técnicas tenemos el análisis documental, la indagación y conciliación de datos, los instrumentos utilizados tenemos las fichas bibliográficas y guías de análisis documental. Así también se dan a conocer las conclusiones del trabajo de investigación, primero que después de realizar un análisis de los aspectos financieros tanto internacional y nacional se concluyó que acceso a instrumentos financieros para capital de parte de los asociados y en general es sumamente restringido debido a que las tasas de interés aplicados a los futuros préstamos o créditos son sumamente altos, la otra barrera que plantea investigación es el requerimiento de documentación de parte de las entidades financieras hacia los pequeños empresarios que en muchos de los casos no les es posible cumplir son negocios de subsistencia y en la mayoría de casos son informales y de manejo empírico . Es por ello que en su segundo conclusión hace mención que es responsabilidad del estado fomentar la formación de los empresarios en temas de gestión administrativa y financiera para que estos puede mantener un crecimiento sostenible ya que está comprobado que de acuerdo a estudios internacionales que el financiamiento externo es la mejor opción para el crecimiento de una pequeña empresa.

Clavero (2017), en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio - rubro boticas y farmacias de la Av. 13 de Enero (Cuadras 10-26). San Juan de Lurigancho, Lima, 2015”, su objetivo general fue determinar el financiamiento y rentabilidad de las MYPES del sector mencionado, orienta su investigación a un diseño cuantitativo, no experimental, trasversal y descriptivo. Obtuvo su información de 16 micro y pequeñas empresas del rubro boticas, se aplicó un cuestionario de 18 preguntas cerradas usando las entrevista como técnica de recopilación de datos, la información obtenida es la siguiente: 50% de los empresarios esta entre 61 a 70 años de edad, el 100% son casados, 63% son varones y el 75% son propietarios del local, el 50% tienen de 6 a 10 años en el negocio, el 100 % están formalizados y autorizados, el 100% se financia con préstamos, solo el 63% son préstamos bancarios, los importes obtenidos borden los 5000 a 7500 soles , los cuales los pagaron en 12 meses , el 100% considera que su negocio es rentable, y presenta mejoras asociadas al financiamiento, finalmente la conclusión presentada menciona que las micro y pequeñas empresas estudiadas al recibido financiamiento y son rentables.

2.2. Bases Teóricas de la investigación

2.2.1. Micro y pequeñas empresas

La Ley 28015, en el Artículo 4° de la Ley MYPE, establece el concepto de Micro y Pequeña Empresa, a la letra dice:

Es una unidad económica que opera una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que desarrolla actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación de servicios, que se encuentra regulada en el TUO (TEXTO UNICO ORDENADO), de la Ley de Competitividad, Formalización y desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente (Dec. Leg. N° 1086).

Debemos remarcar lo siguiente, para poder acceder a los beneficios que otorga la Ley MYPES no es necesario ser persona jurídica, también puede acceder una persona que se constituya como negocio. Posteriormente puede voluntariamente adoptar la forma de empresa individual o cualquiera de las formas jurídicas societarias que al amparo de la ley vigente. La singularidad para poder acceder a los beneficios de Ley MYPE, está en función al tope de ventas no será mayor a 150 unidades impositivas tributarias, las empresas que cumplan este requisito serán consideradas dentro del rango de microempresas y a las que superen el monto de 150 y un tope de 1700 unidades impositivas tributarias serán consideradas pequeñas empresas.

"El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la Pequeña Empresa será determinado por Decreto Supremo refrendado por el Ministro de

Economía y Finanzas cada dos (2) años y no será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante el referido período.

Las entidades públicas y privadas promoverán la uniformidad de los criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector."

2.2.2. Teorías del financiamiento

Mascareñas (2004), la estructura financiera debe contener todas las deudas que impliquen el pago de intereses, sin importar el plazo de vencimiento de las mismas, en otras palabras “es la combinación de todas las fuentes financieras de la empresa, sea cual sea su plazo o vencimiento”. Sin embargo, hay autores que consideran relevante darle más importancia a la estructura de los recursos que financian las operaciones al largo plazo. Otra definición de estructura de financiamiento es la manera de cómo una entidad puede allegarse de fondos o recursos financieros para llevar a cabo sus metas de crecimiento y progreso. No existe un secreto oculto que otorgue a las empresas el financiamiento ideal. En el campo de las fuentes de financiamiento para la empresa cada una de ellas involucra un costo de financiamiento, por tanto, puede considerarse un portafolio de financiamiento, el cual debe buscar minimizar el costo de las fuentes de recursos para un nivel dado de riesgo

La tesis de M&M

Proposición I: Brealey y Myers (1993: 484), Explica que el “valor de la empresa” sólo dependerá de la capacidad generadora de renta de sus activos sin importar en absoluto de dónde han emanado los recursos que los han financiado;

es decir, tanto el valor total de mercado de una empresa como su costo de capital son independientes de su estructura financiera.

Proposición II: Brealey y Myers (1993: 489), Explica que: “la rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece equitativamente a su grado de endeudamiento”; es decir, las expectativas de rentabilidad que esperan obtener los accionistas de una determinada empresa, está en relación al lineamiento de la razón de endeudamiento.

Proposición III: Brealey y Myers (1993) nos dice lo siguiente: “la tasa de retorno de un proyecto de inversión ha de ser completamente independiente a la forma como se financie la empresa”, se espera que como mínimo iguale a la tasa de acumulamiento que normalmente es usada por el sistema financiero, la cual tiene relación directa y proporcional con la de entidades inversoras, es así que la tasa de retorno planteada en una calificación de inversión no está asociada a la clase de financiamiento de cada empresa.

Modelo del Trade-off Estático

El “modelo del Trade-off estático”, es una creación de los economistas Modigliani y Miller, el “Trade-off estático” nos dice que el peligro significativo que implica el hecho de endeudarse en lugar de usar el patrimonio como fuente de financiamiento, es de valoración menor ya que los intereses que genere el endeudamiento será usado para disminuir el impuesto tributario, de esta manera el endeudamiento resulta más asequible que el uso del patrimonio de la empresa. Esto quiere decir que una empresa puede disminuir el precio del “costo de capital promedio ponderado (WACC)” utilizando el endeudamiento para

capitalizarse en lugar de usar el patrimonio de la empresa. Pero debemos valorar el hecho del aumento del riesgo que ocasiona para la empresa, el capitalice utilizando el endeudamiento, el cual será compensado por la disminución del precio "WACC". Pero vale decir que existen empresas que cuenta con réditos financiero alto, prefieren usar su propio patrimonio para financiarse, o también lugares donde el estado propicia la inversión con capital propio, utilizando herramienta como rebajas en los impuestos para quienes realicen inversiones de capital, estos últimos prefieren usar el endeudamiento para sus inversiones. (citados en Buenastareas.com, 2011)

La Teoría de la Jerarquía Financiera

Esta teoría fue difundida por Myers y Majluf (1984) ellos alegan que no es conveniente utilizar la "capitalización bursátil" como herramienta para captar liquides, ya que cuando los directores de las empresas (normalmente tiene mejor acceso a información sobre el estado financiero de la empresa, que los futuros inversionistas) extiende nuevas acciones, los inversionistas asumen que los directores de las empresas asumen que esta tiene una sobrevaloración, este supuesto es usado para que le apliquen un menor valor a la nueva extensión de acciones.

Para la "teoría de jerarquía financiera" el financiamiento tiene tres orígenes, fondos internos, endeudamiento y emisión de nuevas acciones; la mayoría de empresas utilizan el orden que mencionamos para obtener liquides, primero usan sus propios fondos, después sigue el endeudamiento y como recurso final la emisión de nuevas acciones.

Es de esta manera que la primera opción que utilizan las empresas para obtener liquides es usar recursos propios, una vez agotada esta se procede al endeudamiento, si posteriormente se determina que ya no es conveniente seguir endeudándose, se procede a emitir acciones que den derecho a tener participación sobre el patrimonio de la empresas para atraer financiamiento externo, de acuerdo a como una empresa utilice sus formas de financiamiento se determinara la exigencia de está por financiamiento externo.

Financiamiento a corto plazo y largo plazo

Se determina financiamiento a corto plazo a los préstamos dinerarios que se tienen previstos ser cancelados en un tiempo no mayor de un año, a diferencia a los financiamientos de largo plazo que serán cancelados en un tiempo mayor a doce meses. La adquisición u otorgamiento de un financiamiento a corto plazo tiene más facilidad, que un financiamiento a largo plazo, generalmente las tasas de interés son más bajas, y tiene la característica de no limitar las acciones futuras de una entidad, en contrario a lo que sucede con las de largo plazo. El financiamiento a corto plazo está conformado por el crédito comercial, préstamos bancarios, los pagarés, papales comerciales y otros. (gestiopolis.com)

2.2.2.1 Financiamiento cortó plazo

Crédito comercial: Para este dispositivo financiero la empresa hace uso de sus cuentas por pagar, para más precisión nos referimos al “pasivo a corto plazo acumulado como son las ventas por cobrar, financiamiento de inventario y los impuestos por pagar” utilizados para obtener liquides por la empresa.

Crédito bancario: Este dispositivo financiero es el más utilizado por la empresa, consiste en obtener financiamiento de los bancos, pero para ser pagados dentro de un corto tiempo, según condiciones previo acuerdo entre partes

Pagaré. Es un dispositivo financiero de naturaleza negociable, que necesariamente se realiza por escrito, la cual se dirige a una persona o razón social específica, en ella se determina importes, fechas de pago e intereses a pagar por la prestación en mención.

Línea de crédito: Este concepto es utilizado para referirse, a un importe determinado que el banco pone a disposición de la empresa previo acuerdo entre ambas partes para ser utilizado un tiempo pactado.

Papeles comerciales: Este tipo de dispositivos son utilizados para realizar endeudamientos a corto plazo, se basa en los “pagares no garantizados” que generalmente son utilizados por empresas de envergadura, para financiar adeudamientos a corto plazo, usualmente los que adquieren estos dispositivos son los bancos, las compañías aseguradoras y/o los fondos de pensiones y en algunos casos empresas industriales buscando invertir sus recursos.

Financiamiento por medio de la cuenta por cobrar: Para este tipo de financiamiento la empresa solicitante del préstamo, pone a disposición sus cuentas por cobrar para obtener liquides, el tratamiento de este dispositivo financiero trata de **vender** las “cuentas por cobrar de la empresa” a agentes de ventas o compradores de cuentas por cobrar.

Financiamiento por medio de los inventarios: Para este caso se tomará en cuenta la información de inventarios, para utilizarlo como una garantía para solicitar un financiamiento, si la empresa no cumple con su obligación ante el financiamiento, el tercero tomará posesión de la garantía. (zonaeconomica.com)

2.2.2.2 El Financiamiento a largo plazo

Hipoteca: En este tipo de dispositivo financiero se utiliza la propiedad de un bien inmueble perteneciente al solicitante del préstamo para garantizar el financiamiento del mismo.

Acciones: Se considera como un dispositivo financiero de renta variable. Es la representación de una fracción del patrimonio de una entidad por lo general privada para casa socio, este puede ser utilizado para obtener financiamiento para la entidad. (Gómez)

Bonos: Son dispositivos de uso financiero para endeudamiento, es usado tanto por el sector privado como en el gubernamental, tiene con fin dar financiamiento a las propias empresas. Operativamente son colocaciones de títulos a nombre del portador, posteriormente serán comercializados en un mercado de valores. El emisor adquiere un compromiso de pago, del importe emitido más los intereses que este devengue durante el tiempo de su duración. La aplicación del interés tendrá la variación entre uno fijo o uno variable. (wikipedia.org)

Arrendamiento Financiero: También conocido como leasing, se fundamenta en un documento entre dos participantes, donde se estipula la cesión de uso de un bien propiedad de uno de los participantes por un plazo determinado, y del

compromiso de pago regular de dinerario del otro participante, sujeto según el acuerdo pactado. (zoniaeconomica.com)

2.2.3. Teorías de la rentabilidad

Sánchez (2002) define que con el transcurrir de los años la teoría de la rentabilidad ha sufrido modificaciones, su aplicación se ha dado de formas diversas, es considerado uno de los indicadores que tiene como fin expresar el éxito que pueda obtener un sector o negocio, el sostenimiento de una cultura rentable asegura dividendos y durabilidad en el tiempo. Las utilidades reinvertidas adecuadamente significan expansión en capacidad instalada, actualización de la tecnología existente, nuevos esfuerzos en la búsqueda de mercados, o una mezcla de todos estos puntos

Sánchez (2002) así también menciona que para conceptualizar el termino rentabilidad tenemos que necesariamente crear un nexo entre obtención de una ganancia y el financiamiento que tengo que realizar para alcanzarla, la rentabilidad se determina mediante la calificación a las acciones gerenciales de un Ente, mediante la cantidad de ventas que realice y la forma de invertir los recursos dinerarios, teniendo como categorización y regularización la obtención de utilidades. De manera circulante estas ganancias son el reflejo de una gestión exitosa en la administración, planeamiento integrado de egresos y de manera general la utilización de cualquier parámetro que permita una obtención de utilidad. La rentabilidad también es entendida como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados. Dentro del literato económico, la teoría de rentabilidad o concepto de rentabilidad tiene una

utilización múltiple, y la proximidad entre doctrinas es muy cercana en cuanto al sentido resolutivo, de manera genérica podríamos decir que rentabilidad es el resultado producido en un determinado tiempo derivados de la utilización de capitales. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o a juzgar por la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis sea a priori o a posteriori.

2.2.3.1 Tipos de Rentabilidad

2.2.3.1.1 Rentabilidad económica

Está relacionado con el beneficio medio asociado a todas las inversiones realizadas por la organización o empresa. De la comparación entre la inversión total y los resultados obtenidos (costo y beneficio), se suele expresar como porcentaje (%).

2.2.3.1.2 Rentabilidad Financiera

Por otro lado, el término se utiliza para distinguir los beneficios de cada uno de los socios de la empresa de los anteriores, es decir, la capacidad del individuo para beneficiarse de una inversión determinada. Esta es una medida más cercana a los inversores y propietarios, y se considera la relación entre el beneficio neto y el patrimonio de la empresa.

2.2.3.1.3 Rentabilidad social

Se utiliza para referirse a otro tipo de beneficios no financieros, como el tiempo, el prestigio o la felicidad social, que se capitalizan de otra forma que los

beneficios monetarios. Puede que un proyecto no sea económicamente rentable, pero puede serlo socialmente.

2.2.4 Medición de la Rentabilidad en las Mypes

Según Arturo (2010), La rentabilidad se refiere a Utilidad, los ingresos que obtenemos mediante inversiones o recursos. Asimismo, la rentabilidad se expresa en términos relativos. En porcentaje O valor. Cuando Mype o la empresa generen más ingresos, se beneficiarán Ingresos menos gastos, La rentabilidad es relativa a Somos activos. Para que podamos encontrar Indicadores, indicadores, ratios, etc. En este sentido, tenemos algunas cosas en común.

2.2.4.1 Rendimiento sobre el patrimonio (Roe)

El rendimiento sobre el capital (ROE) es un indicador de rendimiento financiero que se calcula dividiendo el ingreso neto o el ingreso neto por el capital. Dado que el capital social o el capital de los accionistas es igual a los activos de la empresa menos sus deudas, el ROE puede considerarse un rendimiento sobre el capital.

$$\text{ROE} = (\text{utilidad} / \text{Patrimonio}) \times 100$$

2.2.4.2 Rendimientos sobre los activos (Roa)

Este es un índice financiero que mide la rentabilidad. Se consideran dos factores: los recursos con los que cuenta la empresa y el beneficio neto obtenido en el ejercicio anterior.

$$\text{ROA} = (\text{Utilidades} / \text{Activos}) \times 100$$

2.3 Marco conceptual

2.3.1 Conceptualización del financiamiento

Dominguez (2016) Dice que el financiamiento para las empresas consiste en la adquisición de medios de pago y/o recursos que en un futuro servirán para obtener bienes de capital necesarios para el cumplimiento de los objetivos que se propongan las organizaciones. De esta manera también describe que las fuentes de financiamiento se agrupan en externas e internas, como también ajenas y propias.

Roncagliolo, (2013) nos menciona que el financiamiento consiste en financiar determinada empresa, o adquisición, o proyecto, lo cual en algunos supuestos consiste en otorgar un crédito, y en otros casos otro tipo de contratos, entre otros tantos supuestos de financiamiento.

Dice del financiamiento que consiste en proveer de recursos monetarios a una organización, o para un proyecto y/o para la adquisición de bienes materiales. Los mencionados recursos pueden tener forma de créditos monetarios y/o otro tipo de contratos o productos financieros.

Enciclopedia de Clasificaciones (2016) describe al financiamiento como el acto mediante el cual una organización se dota de dinero. La adquisición de bienes o servicios es fundamental a la hora de emprender una actividad económica, por lo que el financiamiento es un paso inevitable cuando se trata de definir el inicio de un emprendimiento.

Vía definición ABC (2016) describe al financiamiento como el conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad,

organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, teniendo a los más común el inicio de un negocio nuevo.

2.3.2 Conceptualización de las empresas

Cortiñas (2016) describe a la empresa como una entidad conformada por personas, aspiraciones, realizaciones, bienes materiales, capacidades técnicas y capacidad financiera.

Perez (2016) describe a la empresa como una unidad económico - social, integrada por elementos humanos, materiales y técnicos, que tiene el objetivo de obtener utilidades a través de su participación en el mercado de bienes y servicios. Para esto, hace uso de los factores productivos (trabajo, tierra y capital).

Thompson (2016) la describe como una entidad conformada básicamente por personas, aspiraciones, realizaciones, bienes materiales y capacidades técnicas y financieras; todo lo cual, le permite dedicarse a la producción y transformación de productos y/o la prestación de servicios para satisfacer necesidades y deseos existentes en la sociedad, con la finalidad de obtener una utilidad o beneficio.

2.3.3 Conceptualización de las Mypes

Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, (2013) de acuerdo a la ley 28015, de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, la mype es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la

legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Mariano (2019) define a las pequeñas y medianas empresas como entidades independientes, con una alta predominancia en el mercado de comercio, quedando prácticamente excluido del mercado industrial por las grandes inversiones necesarias y por las limitaciones que impone la legislación en cuanto al volumen de negocio y de personal.

Perez y Gardy (2009) describe a las Pymes son el acrónimo de pequeña y mediana empresa. Se trata de la empresa mercantil, industrial o de otro tipo que tiene un número reducido de trabajadores y que registra ingresos moderados.

2.3.4 Conceptualización de sector comercio

Banco de la República, (2015) describe al sector comercio como parte del sector terciario de la economía, e incluye comercio al por mayor, minorista, centros comerciales, cámaras de comercio, plazas de mercado y, en general, a todos aquellos que se relacionan con la actividad de comercio de diversos productos a nivel internacional y nacional.

Perez y Merino (2008) describe los siguiente el término comercio proviene del concepto latino **Commercium** y se refiere a la transacción que se lleva a cabo con el objetivo de comprar o vender un producto. También se denomina comercio al local comercial, negocio, botica o tienda, y al grupo social integrado por los comerciantes.

Gestor Energético (2013) define al el sector comercial como uno de los sectores terciarios de la economía nacional que engloba las actividades de compra y venta de bienes y/o servicios. Es un sector bastante heterogéneo en cuanto a tamaño, niveles de producción, niveles de ventas, entre otros indicadores.

Definición de Rentabilidad Financiera

Perez & Gardey (2014) mencionan que la rentabilidad “es una condición de aquello que es rentable: es decir, que genera renta (provecho, utilidad, ganancia o beneficio). Financiero, por su parte, es lo que se asocia a las finanzas (vinculadas a los caudales o el dinero). La idea de rentabilidad financiera está relacionada a los beneficios que se obtienen mediante ciertos recursos en un periodo temporal determinado. El concepto, también conocido como ROE por la expresión inglesa return on equity, suele referirse a las utilidades que reciben los inversionistas

Definiciones generales

Recursos Ajenos

Vázquez (s.f.), define a los recursos ajenos son aquellos que no proceden de los fondos propios de una empresa y del capital suscrito por ésta. Están situados en el pasivo del balance, por lo que son obligaciones de pago.

Recursos Propios

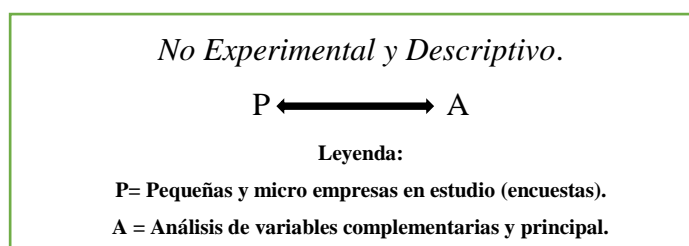
Vázquez s(f.), define a los recursos propios son las aportaciones de los socios que suscriben el capital de una empresa, más las reservas que constituyen para hacer frente a situaciones extraordinarias y los beneficios generados que no hayan distribuido en forma de dividendos entre sus accionistas.

III. HIPÓTESIS

Según **Fidias (2012)**: especifica que no todas las investigaciones tienen hipótesis, ya que en los estudios donde se van a describir ciertos conceptos o variables no se puede establecer hipótesis. En este tipo de estudio no se aplica hipótesis.

IV. METODOLOGIA

4.1 Diseño de la investigación



Se visualizó los sucesos como se muestra dentro de su contexto, no se aplicaron modificaciones ni estímulos significativos a la variable independiente. Se considero descriptivo en la medida del estudio, que asumió la explicación de la variable principal y las complementarias.

4.2 Población y muestra

Las microempresas dedicadas a la comercialización del rubro tienda de calzado femenino del Mercado Lobatón del distrito de Lince 2018 son veintinueve. En cuanto a la muestra es el total de población investigada, para obtener los datos se consideró la disponibilidad que ofrecen sus propietarios y/o representantes.

4.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores

Tabla 1

Variable Principal	Dimensión	Indicadores	Item
Financiamiento	Son características relevantes del financiamiento.	Se financio	Recursos propios Recursos ajenos
		Préstamo solicitado	Ahorros Venta de un activo Herencias Otros
		Recursos propios utilizados	Informal Formal

		Clase de recursos ajenos	Préstamo dinerario..... Crédito dinerario..... Prestamos no formales..... Consignación de productos
		Tipo de recursos ajenos	Préstamos o créditos a bancos..... Préstamos o créditos a financieras..... Préstamos a o créditos (CMAC) cajas municipales de ahorro y crédito... Préstamos a EDPYME
		Recursos ajenos formales	Préstamos a usurero..... Préstamos a familiares y amigos..... Préstamos a casas de empeño..... Consignación (proveedores).....
		Tiempo del préstamo	Si No
		Recibió préstamo o crédito	Si NO
		Recibido lo solicito	Si NO
		Tipo de financiamiento.	Financiamiento hasta doce meses Financiamiento a más de doce meses
		Destino del préstamo	Compra de mercadería Pagos a proveedores (saldar obligaciones) Mejoramiento de infraestructura Compra de activos

Fuente: elaboración propia.

Variable complementaria	Dimensión	Indicadores	Item
Rentabilidad.	Son características relevantes de la rentabilidad.	Obtuvo rentabilidad	Si NO
		Incremento de su rentabilidad	Si NO
		Ha considerado la opción de continuar financiándose a futuro.	Si NO

Fuente: elaboración propia.

4.4 Técnicas e instrumentos.

De acuerdo a las características del tipo de estudio que se realizó, se utilizó la técnica de la encuesta como también el cuestionario como instrumento de recopilación de datos para la redacción y elaboración del informe final del trabajo de investigación estuvo conformada por 24 preguntas cerradas en su mayoría.

4.5 Plan de análisis

Después de obtener la información del proceso de recopilación de campo, se procedió al proceso de tabulación apoyándome en las herramientas del office del sistema operativo Windows, obtuvo las tablas y figuras estadísticas que apoyan el análisis de los resultados y a la elaboración de las conclusiones contrastándola con los antecedentes y las bases teóricas, para finalmente servir como soporte para la presentación de mi informe final utilizando guías visuales mediante el uso del programa PowerPoint (PPT).

4.6 Matriz de Consistencia

Tabla 2

TÍTULO: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro tiendas de calzado femenino del mercado Lobatón de lince – lima, 2018				
ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVOS		VARIABLES	DISEÑO METODOLÓGICO
¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro tienda de calzado femenino del Mercado Lobatón del distrito de Lince, 2018?	<p>General</p> <p>Determinar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro tiendas de calzado femenino del Mercado Lobatón de Lince – Lima 2018</p>	<p>Específicos</p> <p>1. Determinar y describir características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro tienda de calzado femenino del Mercado Lobatón del distrito de Lince, 2018.</p> <p>2. Determinar y describir características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro tienda de calzado femenino del Mercado Lobatón del distrito de Lince, 2018.</p>	<p>Principal</p> <p>Perfil de las micro y pequeñas empresas.</p> <p>Complementarias</p> <p>Financiamiento en las MYPES</p> <p>Rentabilidad de las MYPES</p>	<p>Tipo de investigación</p> <p>Cuantitativo</p> <p>Nivel: : Descriptivo</p> <p>Diseño: No Experimental</p> <p>Técnica: Encuesta</p> <p>Instrumento: Cuestionario</p> <p>Población: N = 29</p> <p>Muestra: N = 29</p>

Fuente: Elaboración Propia

4.7 Principios Éticos

Principios éticos. Koepsell y Ruíz (2016), La investigación científica con seres humanos se basa en los siguientes principios de ética; el “respeto por las personas”, de “beneficencia” y de “justicia” , las instituciones públicas, las sociedad y los investigadores están en la obligación de garantizar el cumplimiento de estos principios, durante un estudio con seres humanos, sin que esto tenga un sentido intervencionista o limitante al desarrollo del estudio, más bien se deberá tomarse como un privilegio de disciplina y la sociedad en general, solo en este sentido se garantiza la evolución científica.

Respeto por las personas. Este principio nos refiere acerca del respeto que debemos tener hacia los investigados en este caso "personas" o mejor llamados para este caso como "sujetos" de investigación, esta engloba todo el entorno del investigado llamase su cultura, su economía, sus costumbres sociales y étnicas y su propia naturaleza, el respeto debe alcanzar una atención considerable y valorable en referencia a las manifestaciones que estos tengan como son; sus valores, sus miedos, sus proyectos, este principio ético está conformado por dos deberes: "la no-maleficencia" que básicamente nos indica que debemos de tener un respeto por la integridad y la vida de las personas, así estas autoricen lo contrario debemos remarcar que no existe una obligación de procurar el bien a los demás, pero estamos obligados a no procurar el mal a nadie; “la autonomía" es la capacidad de auto dominarse, de poder determinar nuestros actos según nuestros intereses, y tener esa facultad de direccionar nuestra vida dándole un sentido. Estrictamente es la capacidad de reconocer que las personas pueden tomar sus propias decisiones, es decir, su autonomía. A partir de su autonomía protegen su dignidad y su libertad.

Es importante tener una atención especial a los grupos vulnerables, como pobres, niños, marginados, prisioneros. Estos grupos pueden tomar decisiones empujados por su situación precaria o sus dificultades para salvaguardar su propia dignidad o libertad.

Principio de Beneficencia. Este principio nos habla de "hacer el bien", este principio profundiza la razón de ser de una investigación, la cual es procurar los mejores beneficios de los participantes, y amenorar los perjuicios y afectaciones. Es decir que el costo del riesgo adquirido debe ser proporcional a los beneficios que se procura obtener, que el proyecto tenga validez científica y que los investigadores tengan la capacidad e integridad suficiente para realizar la investigación y lograr la satisfacción de los participantes.

Principio de justicia. Ulpiano nos dice: "la justicia es la eterna y continúa intención de brindar a todos según lo que les corresponda", es el análisis que se realiza a la investigación en el sentido apropiado de adecuarse a su modelo.

La información obtenida de las encuestas será convertida en una base de datos, la que permitirá costear el acceso a esos beneficios. La justicia requiere de imparcialidad y de una distribución equitativa de los bienes. Toda persona debe recibir un trato digno. (Beauchamp & Childres, 1999, pp. 108-409)

V. Resultados

5.1 Resultados

Tabla 1

Edades de los propietarios de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018

Edad de los propietarios	Fi	%
20 a 25 años	2	6.89%
26 a 30 años	3	10.34%
31 a 35 años	8	27.58%
36 a 40 años	10	34.49%
41 a más años	6	20.70%
Total	29	100 %

Fuente: Datos recopilados durante el estudio en campo.

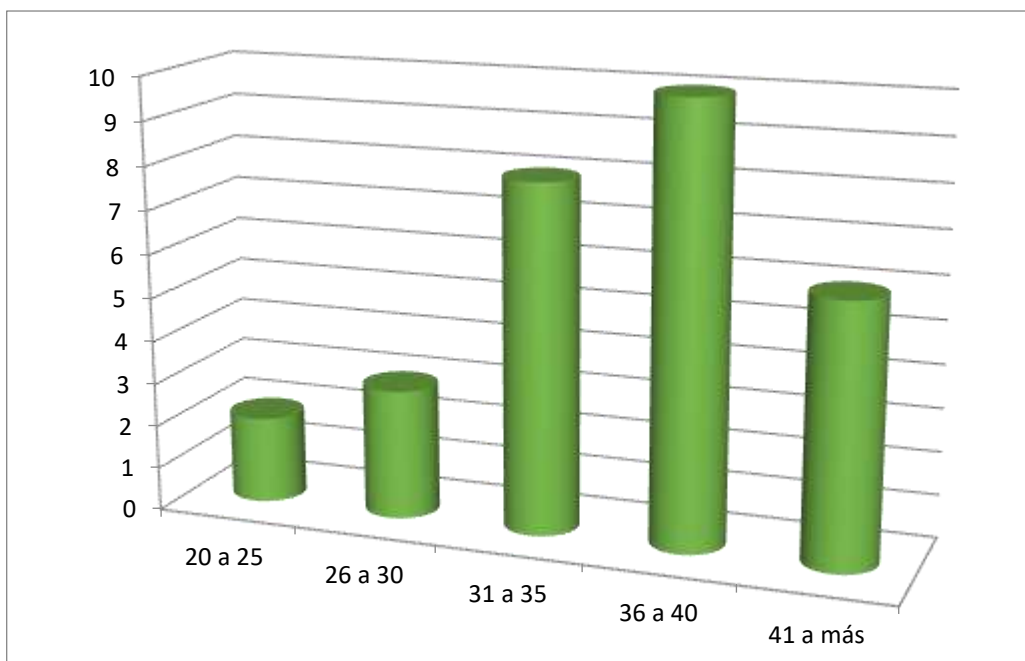


Figura 1. Edades de los propietarios de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.

Fuente: Tabla 01

Interpretación: Observamos la *Figura 1* que fija los datos referente a las edades de los propietarios de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018, obtenemos que el 34.49% (10) tienen entre 36 y 40 años, un 27.58% (8) entre 31 a 35 años, así mismo un 20.70% (6) tienen más de 41 años, un 10.34% (3) entre 26 a 30 años y finalmente un 6.89% (2) tienen entre 20 a 25 años.

Tabla 2

Sexo de los propietarios de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018

Sexo de los Propietarios	fi	%
Femenino	26	89.66%
Masculino	3	10.34%
Total	29	100 %

Fuente: Datos recopilados durante el estudio en campo.

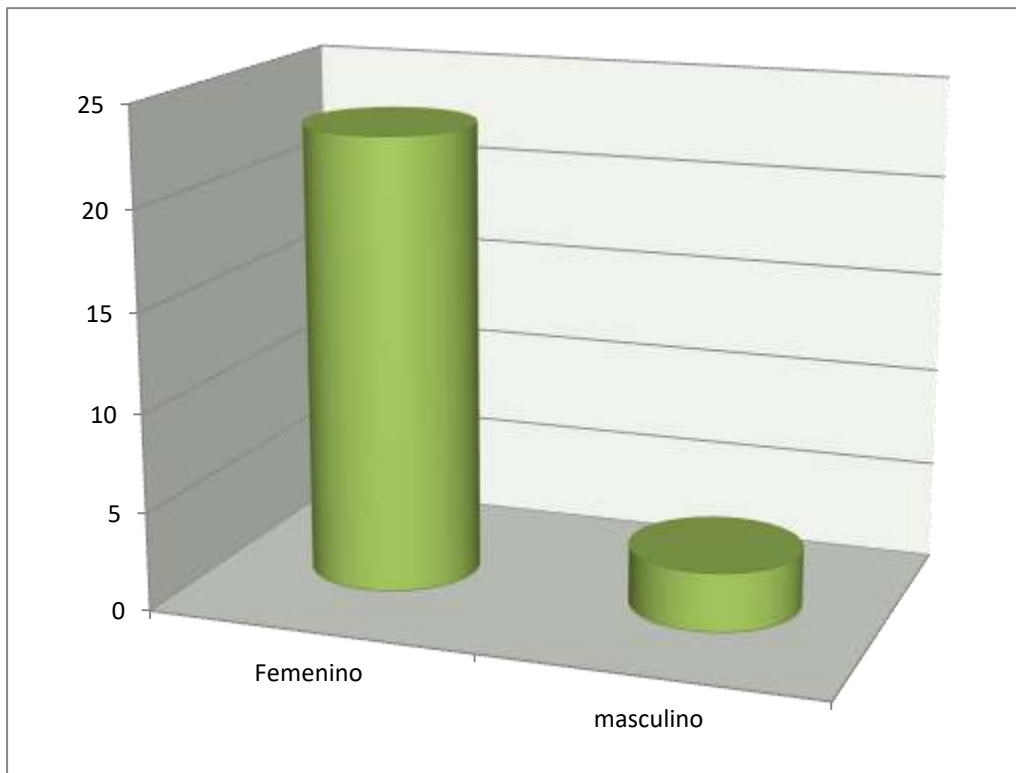


Figura 2. Sexo de los propietarios de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018

Fuente: Tabla 02

Interpretación: Observamos la *Figura 2* que fija los datos referente al sexo de los propietarios de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018, obtenemos que el 89.66%(26) es del sexo femenino y un 10.34% (3) son del sexo masculino.

Tabla 3

Grado de instrucción de los propietarios de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018

Grado de instrucción	fi	%
Primaria	3	10.34%
Secundaria	9	31.04%
Técnico y/o universitario incompleto	11	37.93%
Técnico	4	13.80%
Universitario	2	6.89%
Total	29	100 %

Fuente: Datos recopilados durante el estudio en campo.

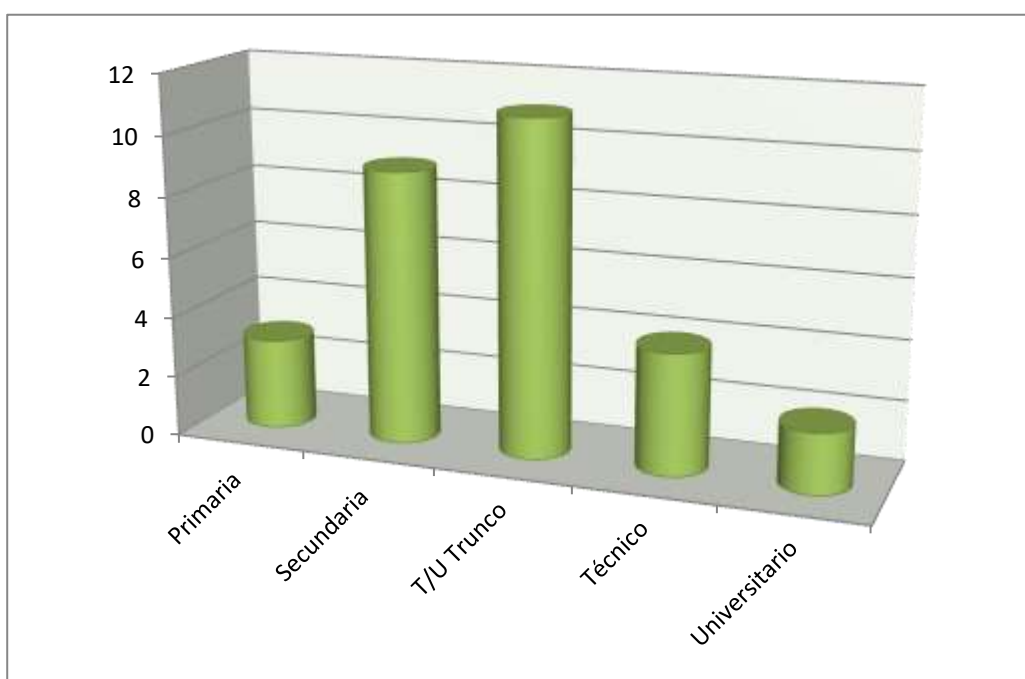


Figura 3. Grado de instrucción de los propietarios de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018

Fuente: Tabla 03

Interpretación: Observamos la *Figura 3* que fija los datos referente el grado de instrucción de los propietarios de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018, obtenemos que el 37.93%(11) son técnicos y/o universitarios, el 31.04% (9) tiene secundaria, el 13.80% (4) son Técnicos, el 10.34%(3) cuenta con estudios de primaria y finalmente un 6.89%(2) son Universitarios.

Tabla 4

Estado civil de los propietarios de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018

Estado civil	fi	%
Soltero (a)	4	13.79%
Casado (a)	6	20.69%
Divorciado (a)	4	13.79%
Conviviente	14	48.28%
Viudo (a)	1	3.45%
Total	29	100 %

Fuente: Datos recopilados durante el estudio en campo.

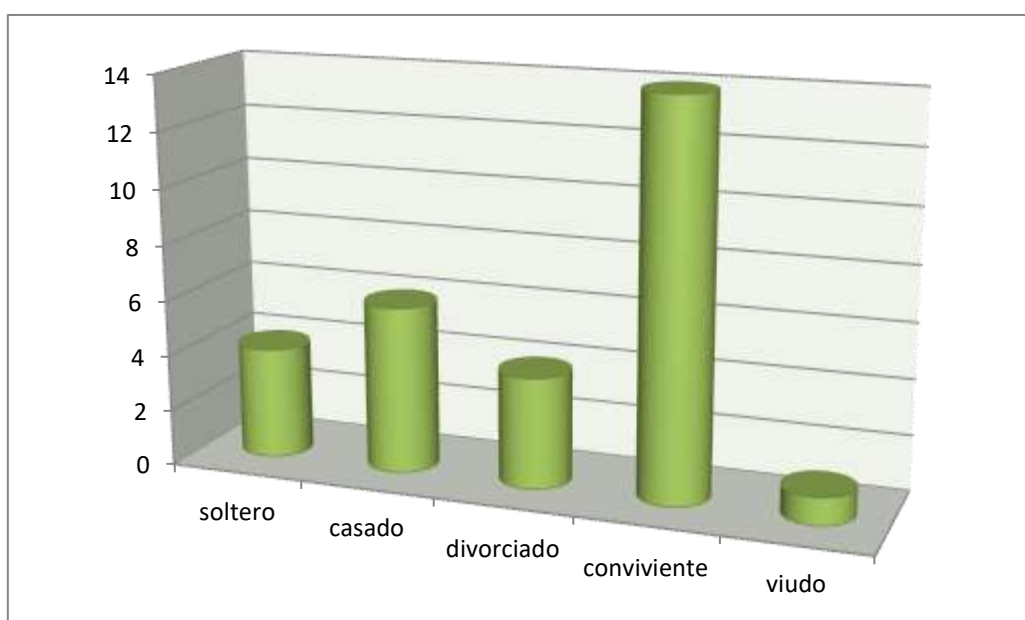


Figura 4. Estado civil de los propietarios de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018

Fuente: Tabla 04

Interpretación: Observamos la *Figura 4* que fija los datos referente al estado civil de los propietarios de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018, obtenemos que el 48.28% (14) son convivientes, el 20.69%(6) se casaron, el 13.79%(4) son divorciados, otros 13.79%(4) son soleros y un 3.45% (1) enviudaron.

Tabla 5

Lugar de nacimiento de los propietarios de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018

Lugar de nacimiento	fi	%
Lima (Nacido)	9	31.04%
Provincia	18	62.07%
Extranjero	2	6.89%
Total	29	100 %

Fuente: Datos recopilados durante el estudio en campo.

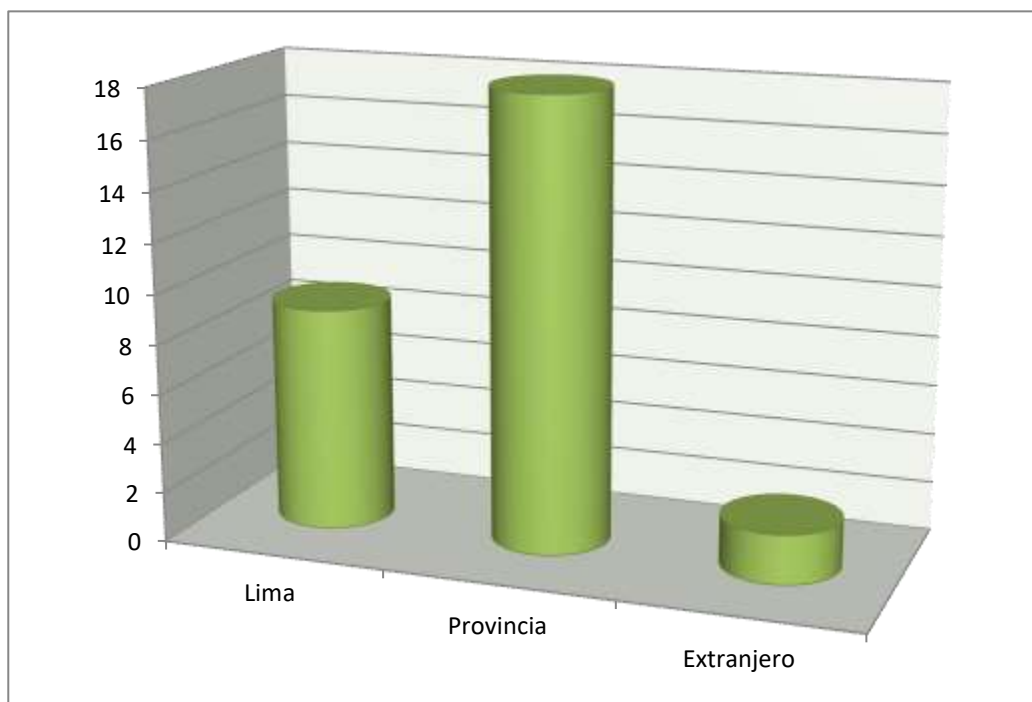


Figura 5. Lugar de nacimiento de los propietarios de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018

Fuente: Tabla 05

Interpretación: Observamos la *Figura 5* que fija los datos referente al lugar de nacimiento de los propietarios de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018, obtenemos que el 31.04% (9) son de Lima, el 62.07% (18) son de provincia, y el 6.89% (2) son extranjeros.

Tabla 6

Años de creación de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018

Años de creación	fi	%
01 a 03	13	44.83%
04 a 05	9	31.03%
06 a más	7	24.14%
Total	29	100 %

Fuente: Datos recopilados durante el estudio en campo.

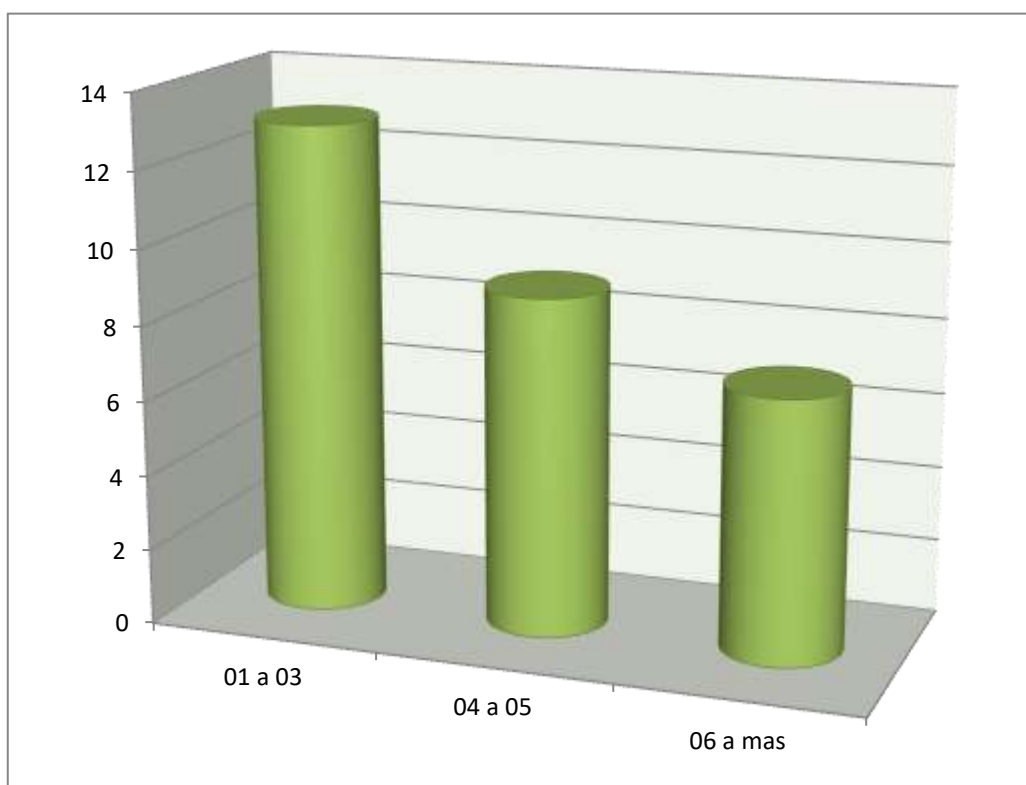


Figura 6. Años de creación de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018

Fuente: Tabla 06

Interpretación: Observamos la *Figura 6* que fija los datos referente a los años de creación de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018, obtenemos que el 44.83% (13) tienen entre 01 a 03 años de creación, el 31.03% (9) tienen entre 04 a 05 años de creación, el 24.14% (7) tienen 6 o más de 6 años de creación.

Tabla 7

Formalización de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018

Formalización	fi	%
Si	29	100.00%
No	0	0.00 %
Total	29	100 %

Fuente: Datos recopilados durante el estudio en campo.

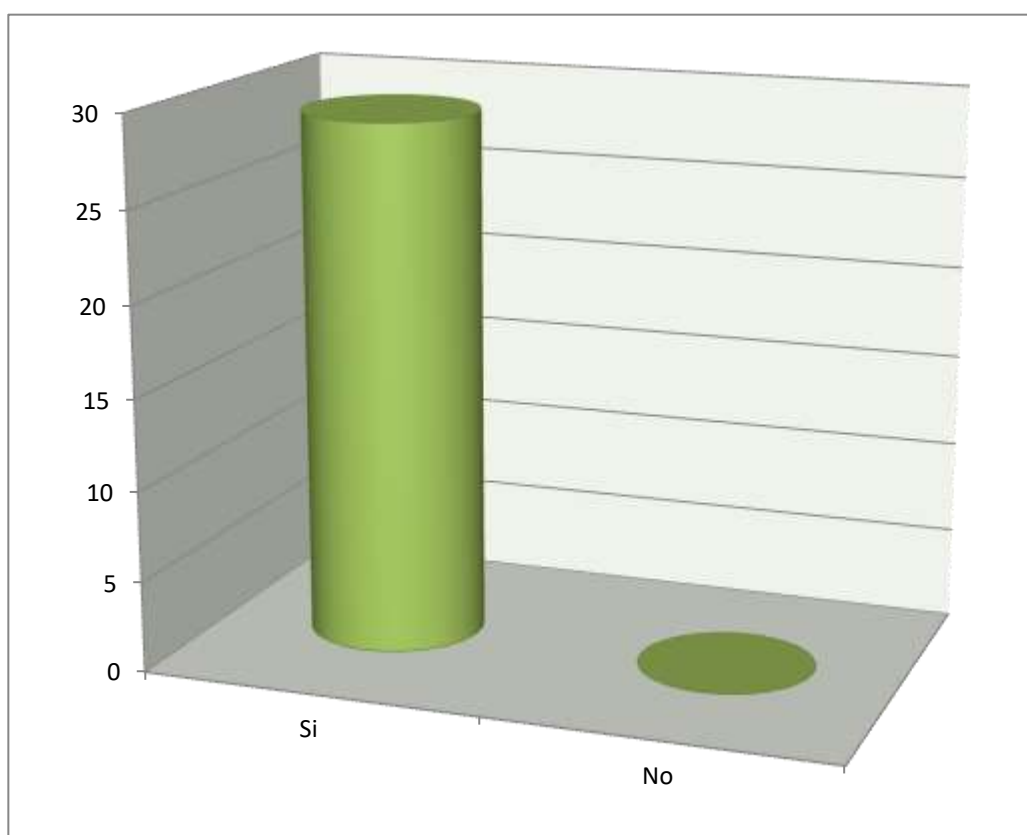


Figura 7. Formalización de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018

Fuente: Tabla 07

Interpretación: Observamos la *Figura 7* que fija los datos referente a la formalización de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018, obtenemos que el 100.00% (29) están formalizadas. No se encontró ningún caso de informalidad.

Tabla 8

Cantidad de trabajadores que laboran en las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018

Cantidad de trabajadores	fi	%
01 a 02	26	89.66%
03 a 04	3	10.34%
05 a más	0	0.00%
Total	29	100 %

Fuente: Datos recopilados durante el estudio en campo.

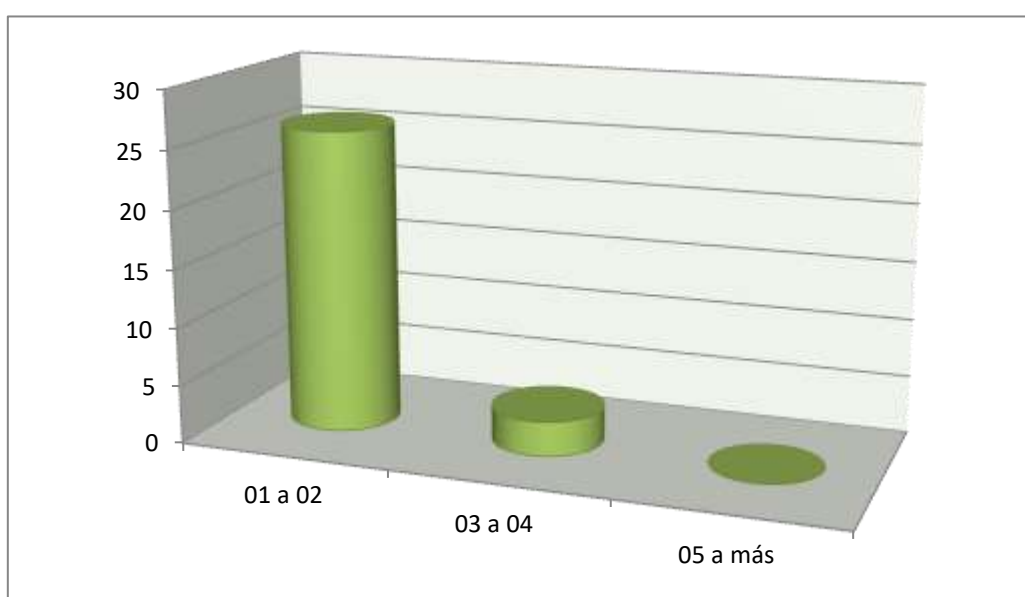


Figura 8. Cantidad de trabajadores que laboran en las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018

Fuente: Tabla 08

Interpretación: Observamos la *Figura 8* que fija los datos referente a la cantidad de trabajadores que laboran en las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018, obtenemos que el 89.66% (26) tienen entre 01 a 02 trabajadores, solo 10.34%(3) tienen entre 03 a 04 trabajadores, en ninguno 5 o más de cinco trabajadores.

Tabla 9

Trabajadores registrado en planilla de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018

Registro de trabajadores en planilla	Fi	%
Si	5	17.24%
No	24	82.76%
Total	29	100 %

Fuente: Datos recopilados durante el estudio en campo.

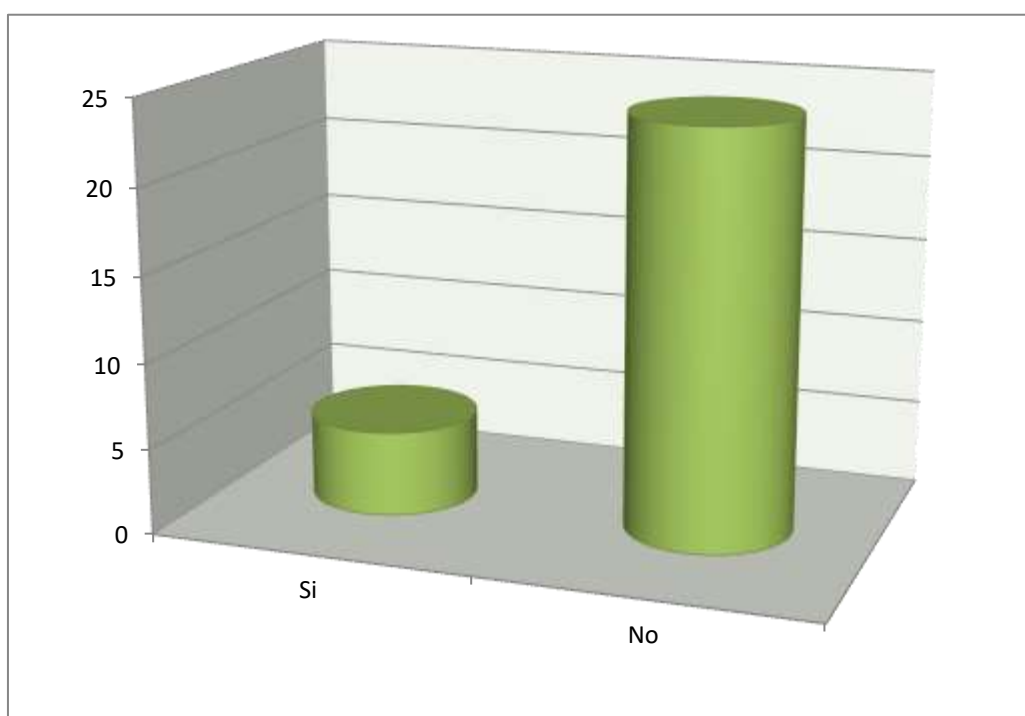


Figura 9. Trabajadores registrado en planilla de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018

Fuente: Tabla 09

Interpretación: Observamos la *Figura 9* que fija los datos referente a los trabajadores registrados en planilla de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018, obtenemos que el 82.76% (24) no están registrados en planilla, el 17.24% (5) si están registran a sus trabajadores en planilla.

Tabla 10

Objetivo principal de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.

Objetivo principal	Fi	%
Incrementar rentabilidad	13	44.83%
Emplear a la familia	5	17.24%
Auto emplearse	11	37.93%
Otros	0	0.00%
Total	29	100 %

Fuente: Datos recopilados durante el estudio en campo.

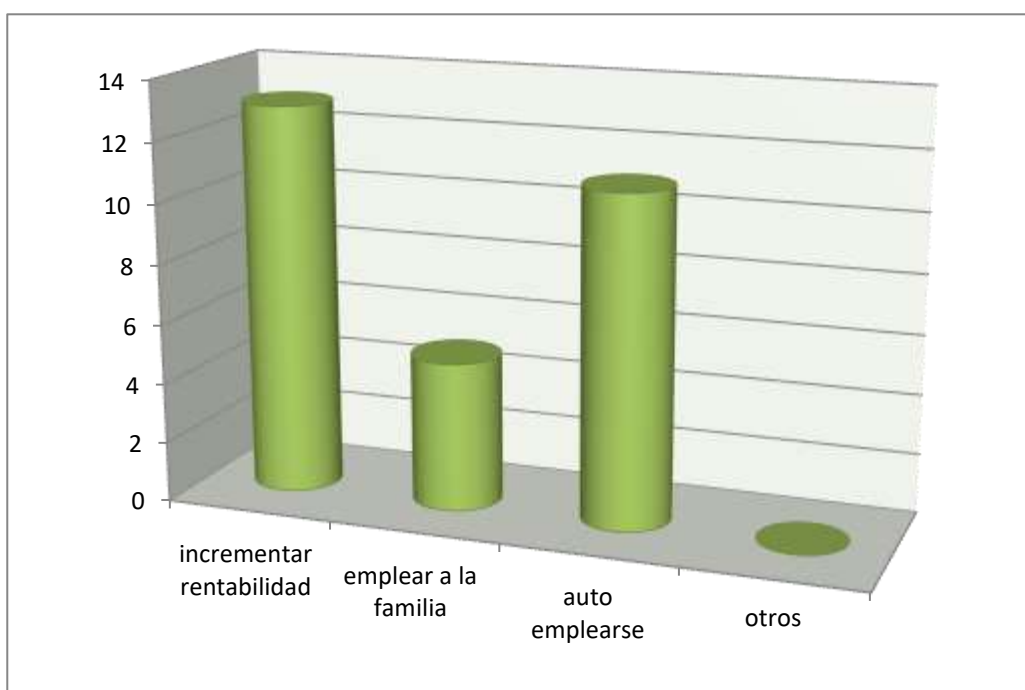


Figura 10. Objetivo principal de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018

Fuente: Tabla 10

Interpretación: Observamos la *Figura 10* que fija los datos referente a los objetivos de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018, obtenemos que el 44.83% (13) su objetivo es incrementar su rentabilidad, el 17.24%(5) tiene como objetivo emplear a la familia, y un 37.93% tiene como objetivo auto emplearse.

Tabla 11

Como se financian las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018

Como se financian	fi	%
Recursos ajenos	21	72.41%
Recursos propios	8	27.58%
Total	29	100 %

Fuente: Datos recopilados durante el estudio en campo.

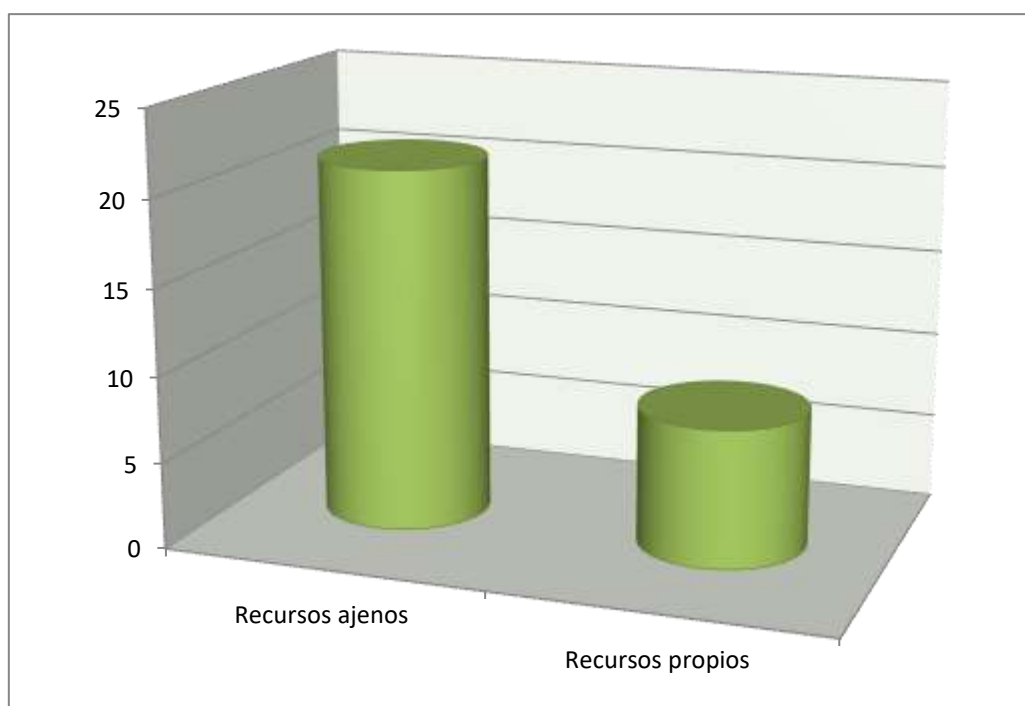


Figura 11. Como se financian las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018

Fuente: Tabla 11

Interpretación: Observamos la *Figura 11* que fija los datos referente a la formalización de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018, obtenemos que el 72.41% (21) usa recursos ajenos, y el 27.58% (8) usa recursos propios.

Tabla 12

Origen de los financiamientos por recursos propios utilizados por las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018

Origen del financiamiento por recursos propios	fi	%
Ahorros	5	62.50%
Venta de un activo	2	25.00%
Herencia (activo)	1	12.50%
Total	8	100 %

Fuente: Datos recopilados durante el estudio en campo.

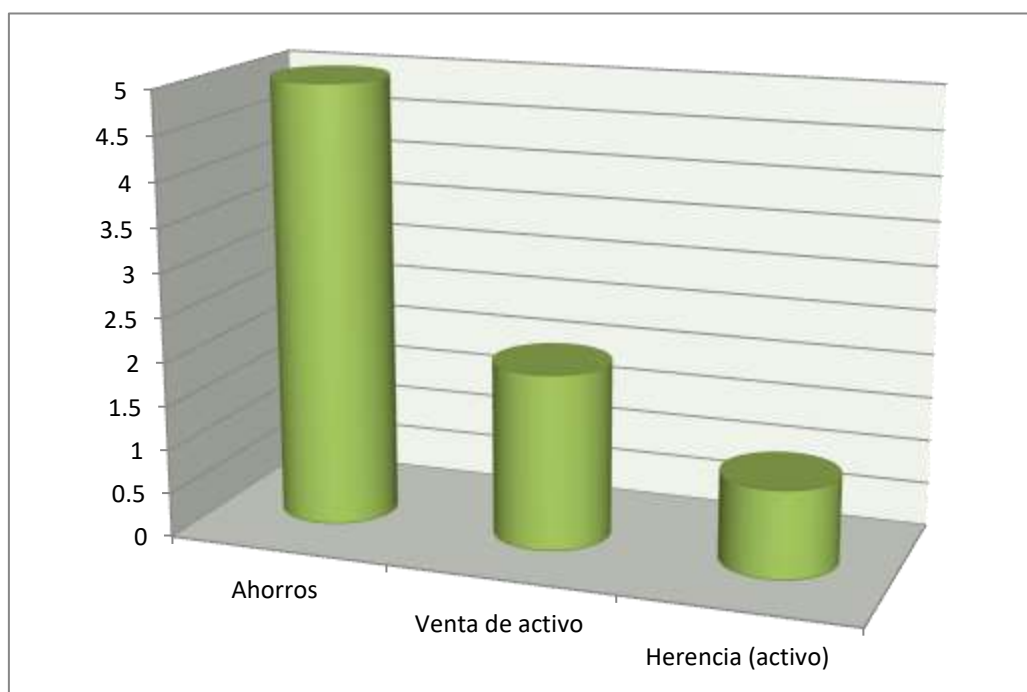


Figura 12. Origen de los financiamientos por recursos propios utilizados por las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018

Fuente: Tabla 12

Interpretación: Observamos la *Figura 12* que fija los datos referente al origen del financiamiento por recursos propios de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018, obtenemos que el 62.50% (5) tienen como origen ahorros, el 25.00% (2) tienen como origen la venta de un activo, y el 12.50% (1) tiene como origen una herencia.

Tabla 13

Origen de financiamiento con recurso ajenos de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018

Origen financiamiento por recursos ajenos	fi	%
Formal	15	71.43%
Informal	6	28.57%
Total	21	100 %

Fuente: Datos recopilados durante el estudio en campo.

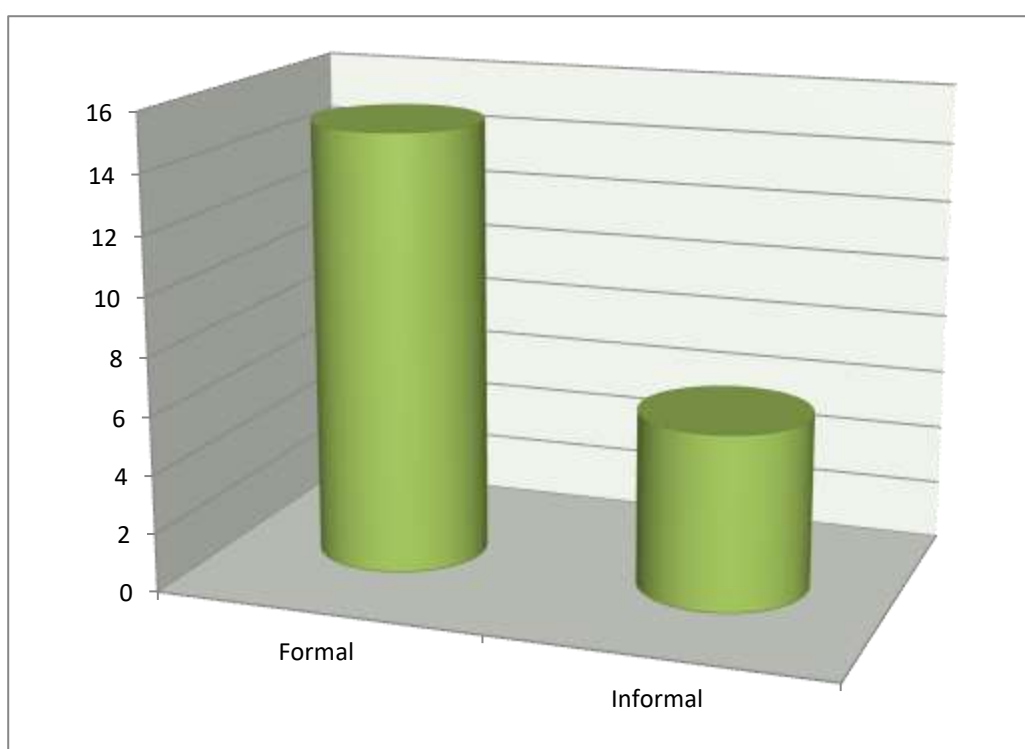


Figura 13. Origen de financiamiento con recursos ajenos de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018

Fuente: Tabla 13

Interpretación: Observamos la *Figura 13* que fija los datos referente al origen del financiamiento con recurso ajeno de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018, obtenemos que el 71.43% (15) tiene un origen formal y el 28.57% (6) tienen un origen informal.

Tabla 14

Tipo de recursos ajenos que han utilizado las Mypes rubro calzado Femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018

Tipo de recursos ajenos	fi	%
Préstamo dinerario	7	33.33%
Préstamo no formales	3	14.29%
Crédito dinerario	8	38.09%
Consignación de productos	3	14.29%
Total	21	100 %

Fuente: Datos recopilados durante el estudio en campo.

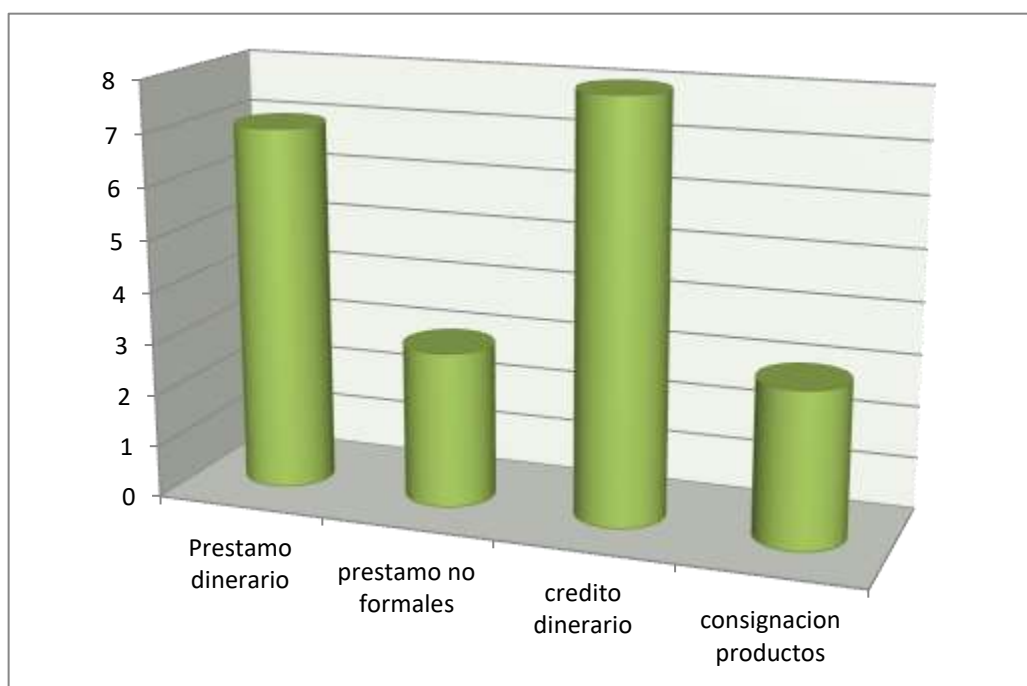


Figura 14. Tipo de recursos ajenos que han utilizado las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018

Fuente: Tabla 14

Interpretación: Observamos la *Figura 14* que fija los datos referente al tipo de recursos ajenos utilizado por las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018, para financiarse, obtenemos que el 33.33% (7) uso un préstamo dinerario, un 14.29%(3) utilizo préstamo prendario, luego un 38.09%(8) utilizo un crédito dinerario, mientras que un 14.29% a recibido consignación de productos.

Tabla 15

Tipo de recursos ajenos formales utilizados por las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018

Recursos ajenos formales	fi	%
Prest. /créditos bancos.	5	33.33%
Prest. /créditos Financieras.	8	53.33%
Prest. /créditos CMAC	2	13.34%
Préstamos a EDPYME	0	0.00%
Total	15	100 %

Fuente: Datos recopilados durante el estudio en campo.

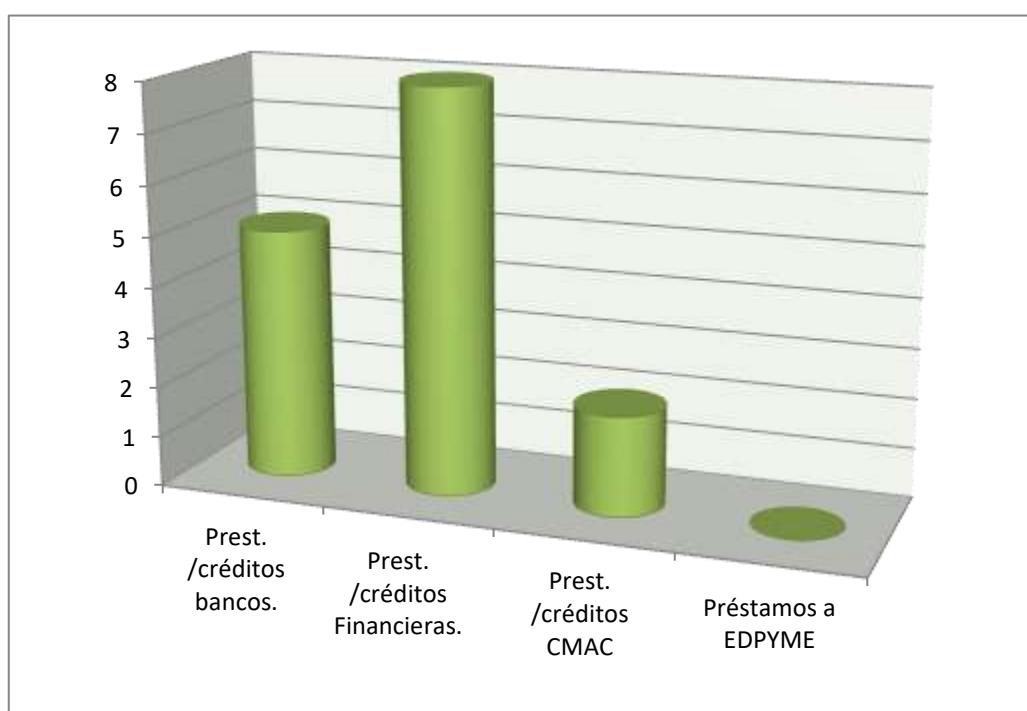


Figura 15. Tipo de recursos ajenos formales utilizados por las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018

Fuente: Tabla 15

Interpretación: Observamos la *Figura 15* que fija los datos referente al tipo de recurso ajeno formal utilizado por las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018, obtenemos que el 33.33% (5) usan préstamos o créditos de bancos, el 53.33% (8) préstamos o créditos de financieras, y el 13.34% (2) usan préstamos o créditos de CMAC y u 0% utiliza las EDPYME.

Tabla 16

Tipo de recursos ajenos informales utilizados por las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018

Recursos ajenos informales	fi	%
Préstamo (usurero)	1	16.66%
Prest. a Familiares y/o amigos	1	16.67%
Prest. a casa de empeños (no sup. por SBS)	1	16.67%
Consignación (proveedores)	3	50.00%
Total	6	100 %

Fuente: Datos recopilados durante el estudio en campo.

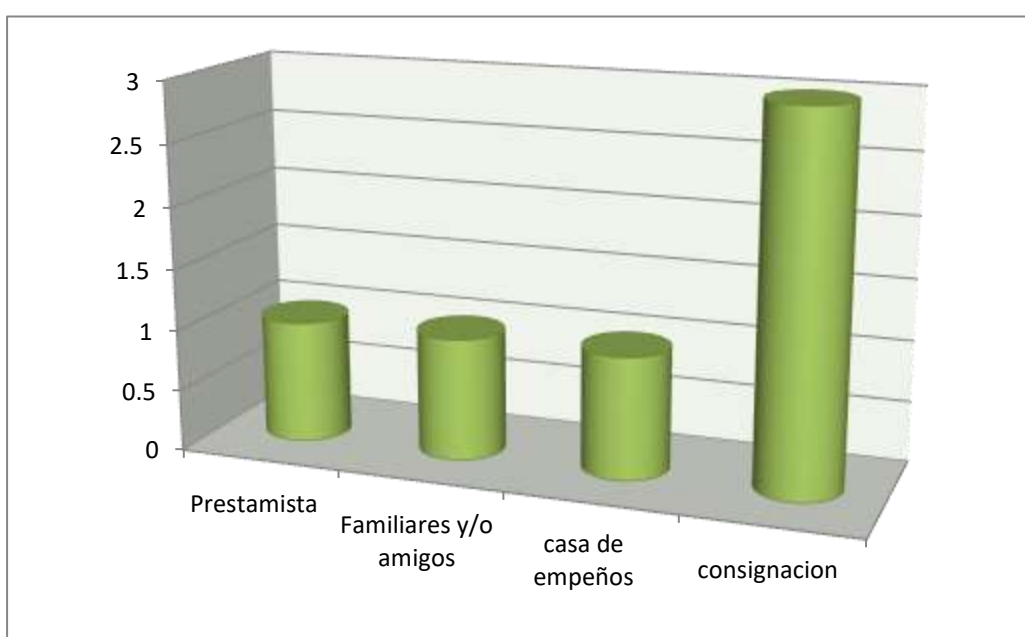


Figura 16. Tipo de recursos ajenos informales utilizados por las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018

Fuente: Tabla 16

Interpretación: Observamos la *Figura 16* que fija los datos referente al tipo de recurso ajeno informal utilizado por las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018, obtenemos que el 33.33% (2) acuden a un prestamista, el 33.33% (2) acuden a sus familiares y/o amigos, el 16.67% (1) acude a la casa de empeños, el 16.67% (1) ha utilizado Panderos o juntas, el 0% utiliza la consignación.

Tabla 17

Cantidad de Mypes que solicitaron préstamos o créditos del rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018

Solicitud de préstamos o créditos	fi	%
Si	26	89.66%
No	3	10.34%
Total	29	100 %

Fuente: Datos recopilados durante el estudio en campo.

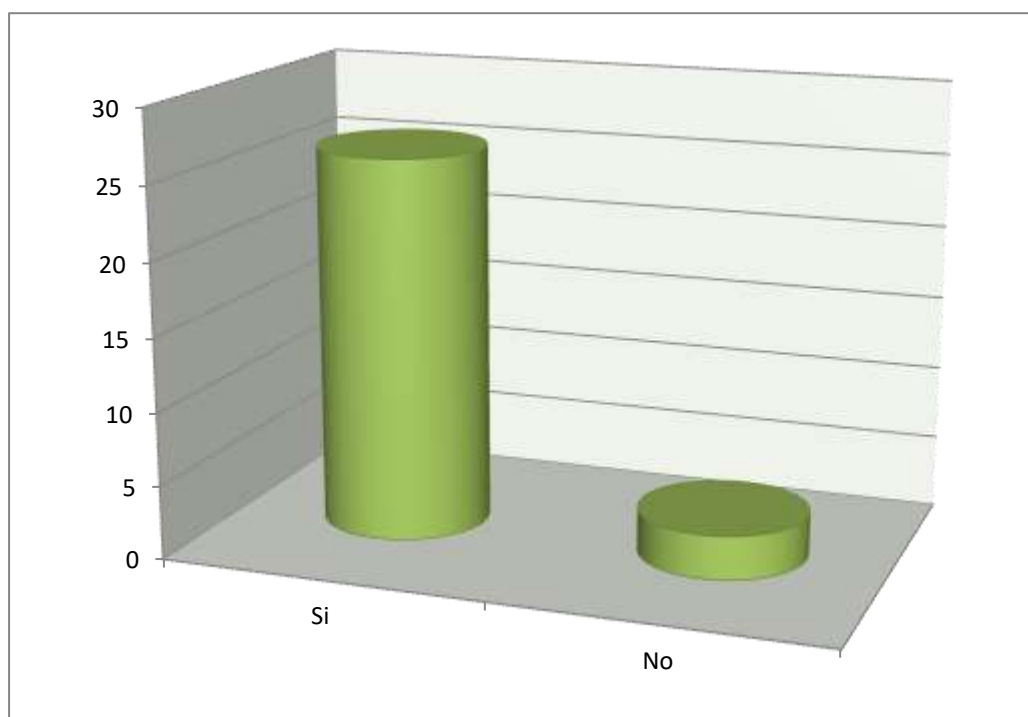


Figura 17. Cantidad de Mypes que solicitaron préstamos o créditos del rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018

Fuente: Tabla 17

Interpretación: Observamos la *Figura 17* que fija los datos referentes a la cantidad de Mypes que solicitaron préstamos o créditos del rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018, obtenemos que el 89.66% (26) si solicitaron préstamo o crédito, mientras que 10.34% (3) No solicitaron préstamos a crédito.

Tabla 18

Cantidad de préstamos o créditos otorgados por la solicitud realizada por las Mypes rubro compra venta de calzado femenino, Lince 2018

Préstamos o créditos otorgados	fi	%
Si	21	80.77%
No	5	19.23%
Total	26	100 %

Fuente: Datos recopilados durante el estudio en campo.

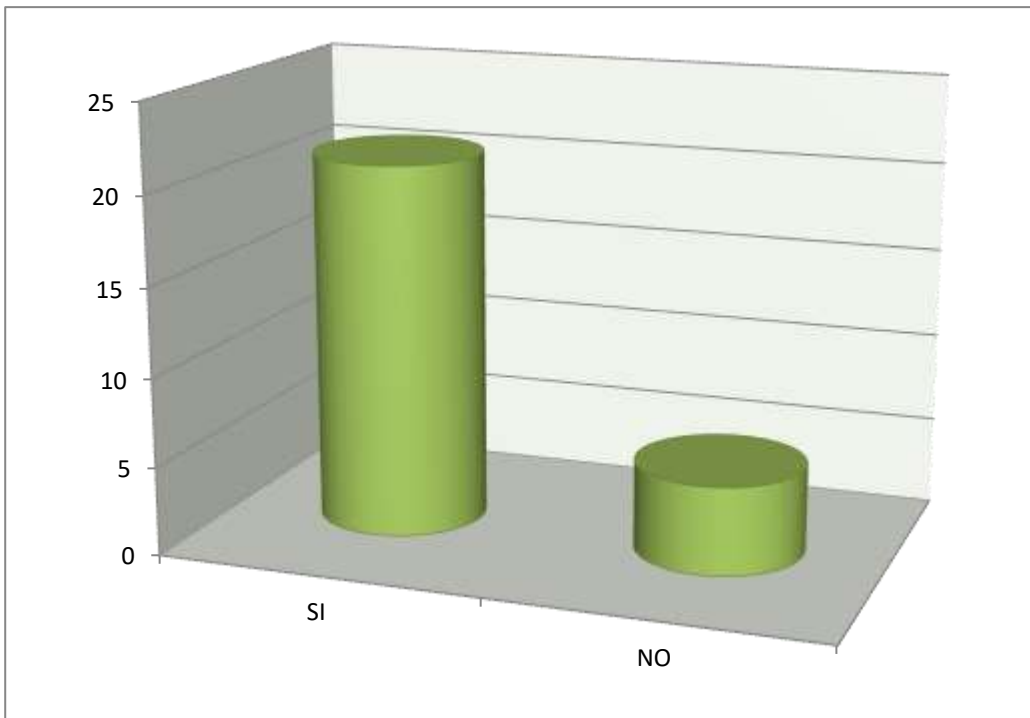


Figura 18. Cantidad de préstamos o créditos otorgados por la solicitud realizada por las Mypes rubro compra venta de calzado femenino, Lince 2018

Fuente: Tabla 18

Interpretación: Observamos la *Figura 18* que fija los datos referentes a la cantidad de préstamos o créditos otorgados a las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018, obtenemos que el 80.77% (21) han recibido el prestamos solicitado y el 19.23% (5) no ha recibido el prestamos solicitado.

Tabla 19

Cantidad solicitada en el préstamo o crédito otorgado fue la solicitada por las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018

Cantidad solicitada	fi	%
Si	21	100.00%
No	0	0.00 %
Total	21	100 %

Fuente: Datos recopilados durante el estudio en campo.

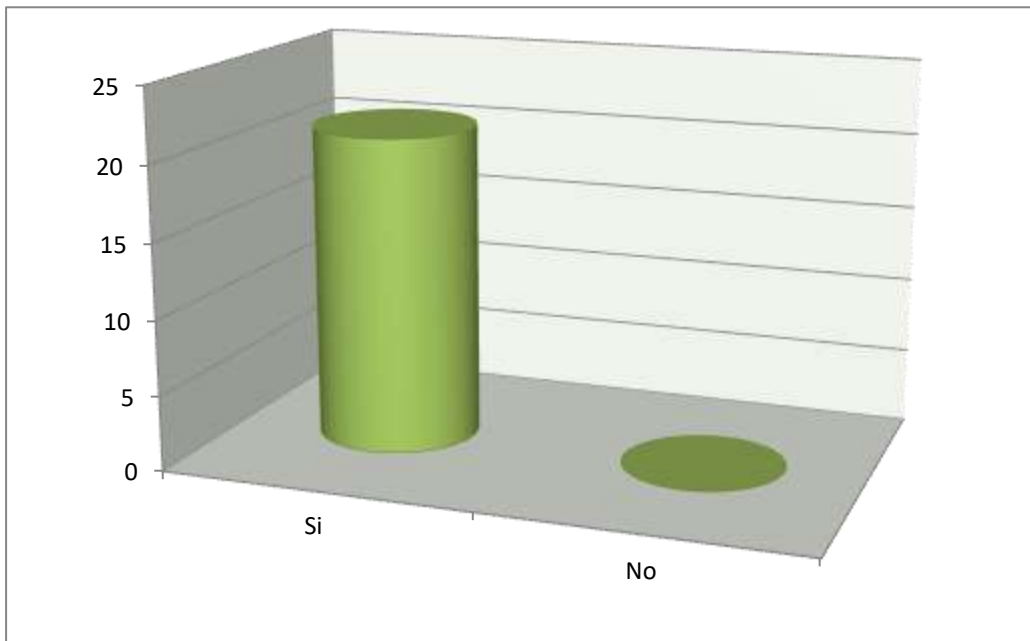


Figura 19. Tipo de financiamiento aplicado al préstamo o crédito recibido por las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018

Fuente: Tabla 19

Interpretación: Observamos la *Figura 19* que fija los datos referente a la cantidad solicitada de los préstamos o créditos solicitados por las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018, obtenemos que el 100.00% (21) recibieron lo solicitado.

Tabla 20

Tiempo de financiamiento aplicado al préstamo o crédito recibido por las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018

Cantidad de trabajadores	Fi	%
Menor o igual a 12 meses	15	71.43%
Mayor a 12 meses	6	28.57%
Total	21	100 %

Fuente: Datos recopilados durante el estudio en campo.

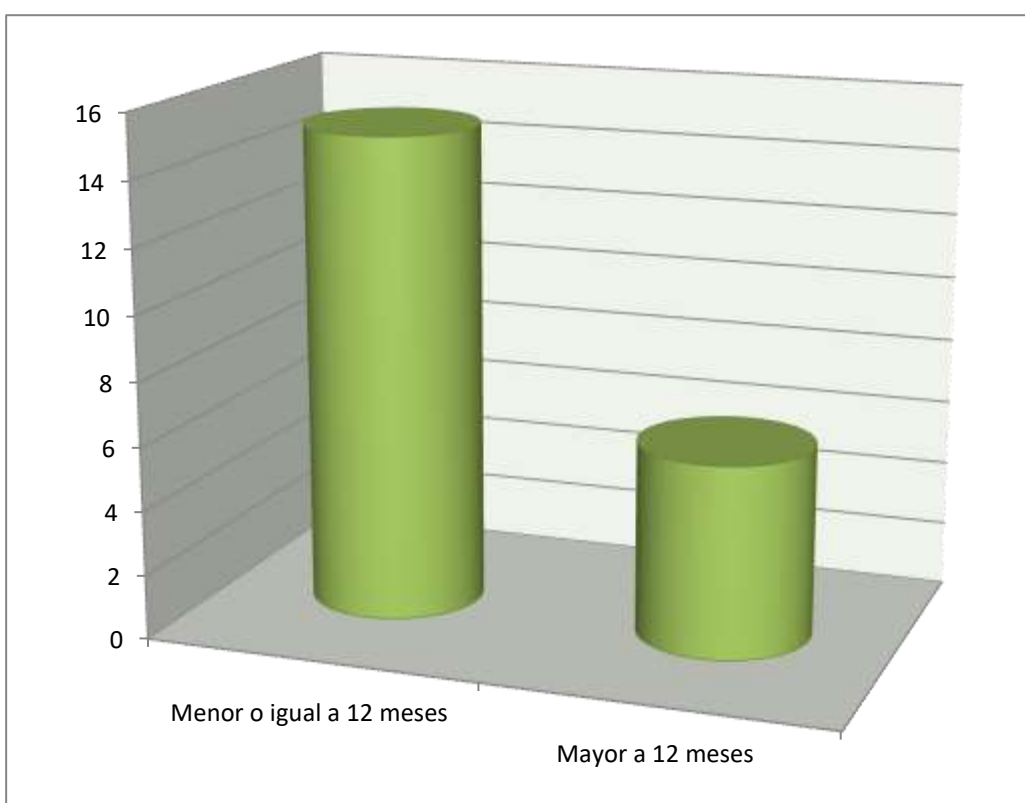


Figura 20. Tiempo de financiamiento aplicado al préstamo o crédito recibido por las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.

Fuente: Tabla 20

Interpretación: Observamos la *Figura 20* que fija los datos referente al tipo de financiamiento aplicado al préstamo o crédito recibido las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018, obtenemos que el 71.43% (15) utilizo menor o igual a 12 meses, mientras que el 28.57% (6) utilizo mayora 12 meses.

Tabla 21

Uso del crédito o préstamo recibido por las Mypes rubro calzado femenino Mercado Lobatón, Lince 2018.

Destino del crédito o préstamo recibido	fi	%
Compra de mercadería	15	71.43 %
Pagos a proveedores	3	14.29 %
Mejoramiento de infraestructura	2	9.52 %
Compra de activos	1	4.76 %
Total	21	100.00 %

Fuente: Datos recopilados durante el estudio en campo.

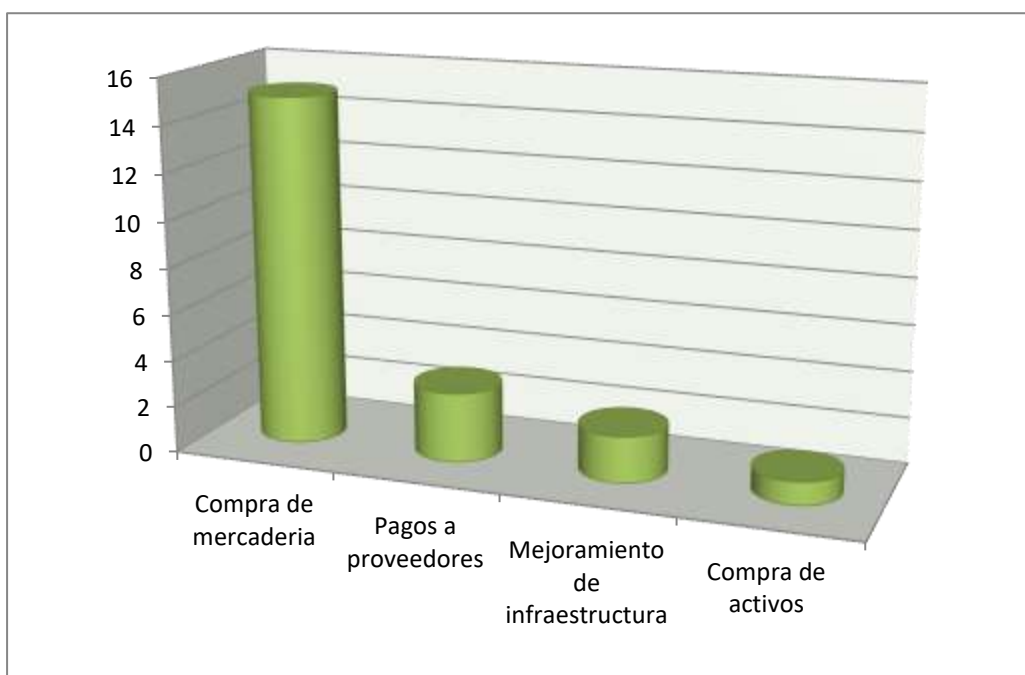


Figura 21. Uso del crédito o préstamo recibido por las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.

Fuente: Tabla 21

Interpretación: Observamos la *Figura 21* que fija los datos referente al destino del crédito o préstamo recibido por las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018, obtenemos que el 71.43% (15) lo destinaron a compra de mercadería, el 14.29 % (3) lo destinaron al pago de mercadería, el 9.52% (2) lo destino al mejoramiento de infraestructura en su local, el 4.76 (1) % lo destino a la compra de activos.

Tabla 22

Han obtenido rentabilidad las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018

Rentabilidad para el 2018	fi	%
Si	28	96.55%
No	1	3.45%
Total	29	100 %

Fuente: Datos recopilados durante el estudio en campo.

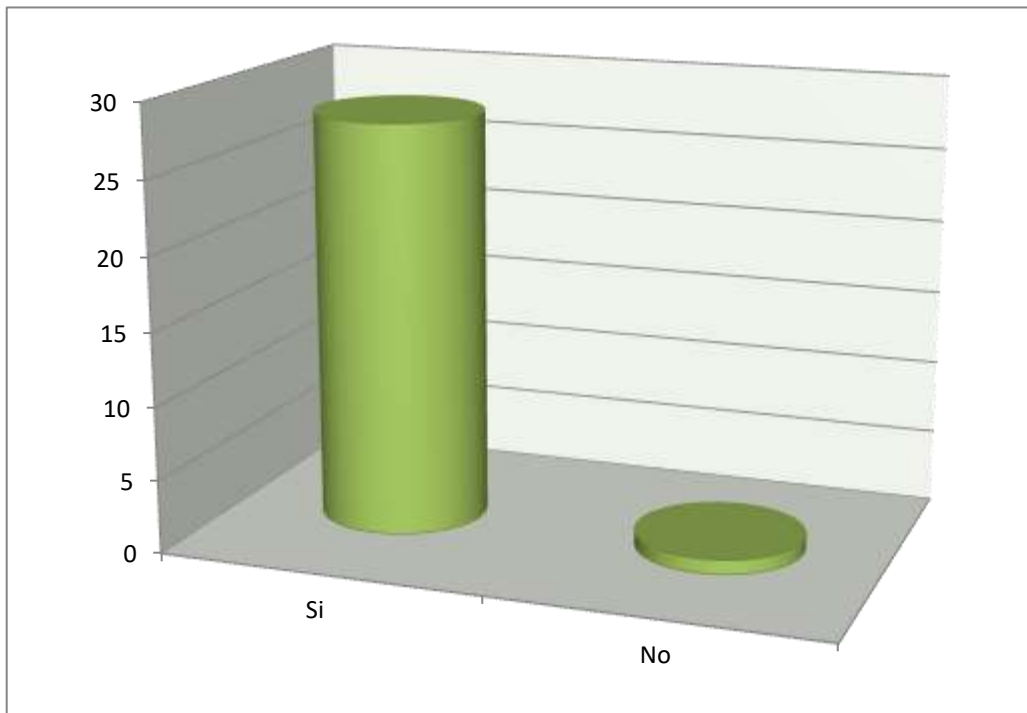


Figura 22. Han obtenido rentabilidad las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.

Fuente: Tabla 22

Interpretación: Observamos la *Figura 22* que fija los datos referente a la obtención de rentabilidad por parte de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018, obtenemos que el 96.55% (28) si obtuvo rentabilidad el 2018, mientras el 3.45%(1) no obtuvo rentabilidad.

Tabla 23

De qué manera percibe la rentabilidad obtenida por las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018

Percepción de rentabilidad	fi	%
Mayor volumen de mercadería	21	75.00 %
Mayor cantidad de poder adquisitivo	5	17.86 %
Crecimiento físico del negocio	2	7.14 %
Total	28	100 %

Fuente: Datos recopilados durante el estudio en campo.

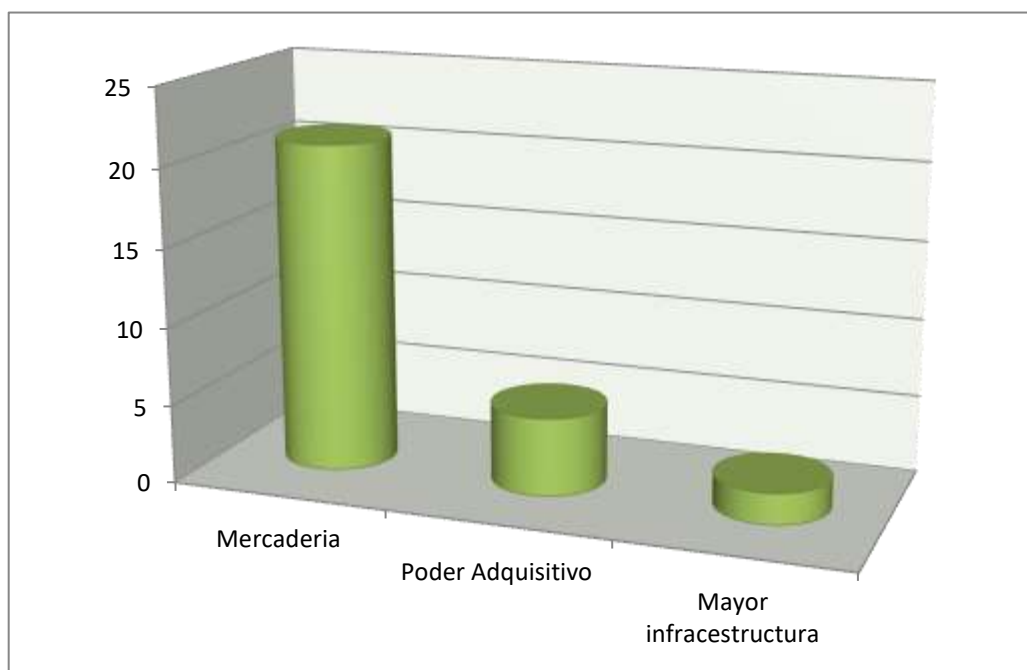


Figura 23. De qué manera percibe la rentabilidad obtenida por las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.

Fuente: Tabla 23

Interpretación: Observamos la *Figura 23* que fija los datos referente a cómo percibe la rentabilidad obtenida por las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018, obtenemos que el 75.00.00% (21) perciben su rentabilidad con mayor volumen de mercadería, el 17.86% (5), perciben que tiene mayor poder adquisitivo, un 7.14% (2) percibe su rentabilidad con el crecimiento físico de su negocio.

Tabla 24

Continuaran financiándose en el futuro las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.

Cantidad de trabajadores	fi	%
Si	29	100.00%
No	0	0.00%
Total	29	100 %

Fuente: Datos recopilados durante el estudio en campo.

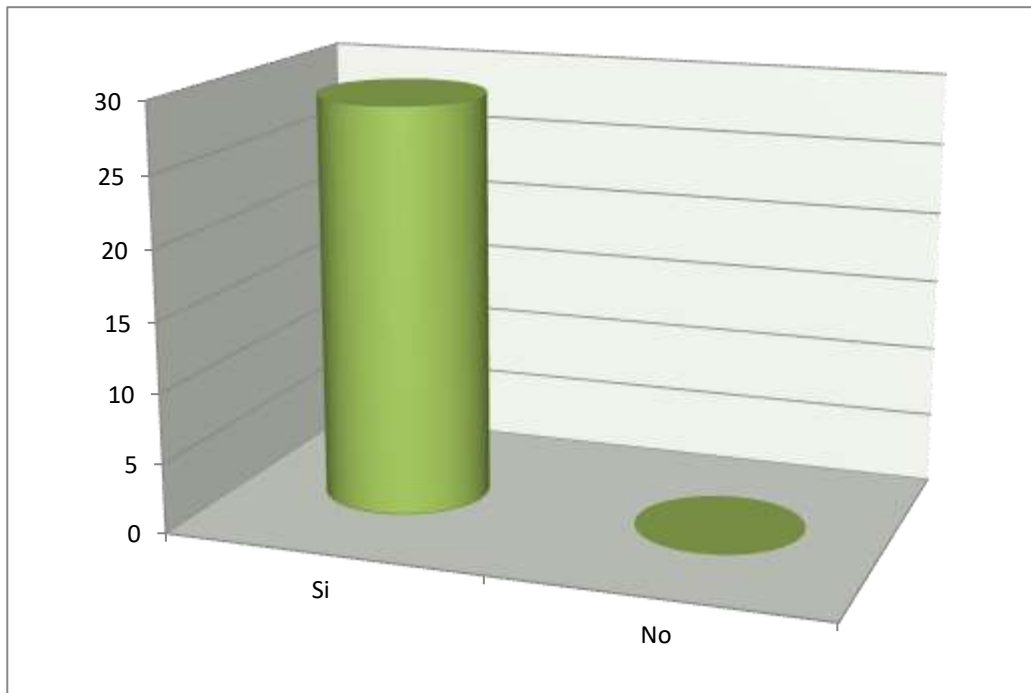


Figura 24. Continuaran financiándose en el futuro las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018.

Fuente: Tabla 24

Interpretación: Observamos la *Figura 24* que fija los datos referente a la continuación del financiamiento por parte de las Mypes rubro calzado femenino, Mercado Lobatón, Lince 2018, obtenemos que el 100.00% (29) continuarán financiándose.

5.2 Análisis Resultado

5.2.1. Respecto al objetivo 1

El 72% se financia con recursos ajenos y el 28% con recursos propios, de los recursos propios el 63% utilizó sus ahorros y el 25% vendió un activo, del financiamiento por recursos ajenos se tiene que el 72% utilizaron financiamiento formal y el 28% informal, de los tipos de financiamiento con recursos ajenos tenemos que el 72% recibe préstamos o líneas de crédito en efectivo, del 72% que recibe préstamos o líneas de crédito efectivo el 54% lo ha recibido de una financiera, en cuanto al financiamiento por recursos ajenos informal que representan el 28% del total de las Mypes en estudio tenemos que el 50% se financia con consignación de proveedores, sobre si las Mypes en estudio realizaron una solicitud para un préstamo o crédito el 90% señala que sí realizaron su solicitud, del total de las Mypes en estudio que solicitaron un préstamo o un crédito el 81% afirma que si lo recibió, de los préstamos recibidos por las Mypes en estudio se consultó si fue la cantidad solicitada, en su totalidad respondieron que sí, de los préstamos recibidos por las Mypes en estudio también se consultó el tiempo de pago, el 72% menciona que solicitó un plazo menor o igual a 12 meses, en cuanto al uso que le dan al financiamiento recibido por las Mypes en estudio el 72% lo utiliza para compra de mercadería. **Domínguez (2018)**, en su investigación titulado “caracterización del financiamiento y la competitividad de las MYPE rubro compra y venta de calzado del mercado central de Tambogrande Piura el año 2017” concluyendo que la principal fuente de financiamiento utilizada por las Mypes del rubro estudiado es de fuente formal, siendo los bancos la más utilizada, ofrece tasas de interés más bajas, es utilizado por los empresarios cuando inician sus negocios, las Mypes formales tienen mejores posibilidades de acceder a productos financieros. Tanto la cantidad solicita y el tiempo de atención a la solicitud se han cumplido de manera pertinente. Los empresarios en su mayoría trabaja con financiamiento externo informal a corto plazo, siendo su principal fuente los prestamistas (usureros). **Salazar (2018)**, concluye que el destino del financiamiento obtenido en su mayoría lo utilizan para mejorar en su negocio en cuanto a fuente de financiamiento formal se tiene que las Cajas de Ahorro y Crédito la que mayor participación tienen, los empresarios manifiestan que es más fácil y rápido para obtener un financiamiento de las Cajas de Ahorro y Crédito, pero desconocen que las tasas de interés de una Cajas de Ahorro y Crédito es más alta de la que ofrece un Banco. **Ramírez (2018)**, en cuanto al financiamiento su principal fuente son no bancarias, en cuanto al tiempo del

financiamiento fueron por más de doce meses, este financiamiento fue utilizado para capitalizarse, así también el estudio menciona que no recibieron capacitación previo al otorgamiento del financiamiento para poder gestionarlo de manera eficiente

5.2.2. Respecto al objetivo 2

El 97% afirma que ha obtenido rentabilidad durante el 2018, en cuanto a la medición de la rentabilidad de las Mypes en estudio el 75% asocia su rentabilidad al incremento del volumen de su mercadería, finalmente otra característica de la rentabilidad en las Mypes en estudio es que tiene proyectado seguir financiándose en el futuro. **Salazar (2018)**, concluye que la rentabilidad de estos negocios, básicamente es una utilidad de supervivencia, los negociantes perciben que realizan las ventas pero no lo evidencia en cuanto a su crecimiento debido a las malas estrategias empresariales.

5.2.3 Análisis de los antecedentes y objetivos

Análisis comparativo		
Objetivos	Análisis	Antecedentes
<p>Objetivo específico 1</p> <p>Determinar y describir características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, - rubro tienda de calzado femenino del Mercado Lobatón de Lince – Lima 2018.</p>	<p>Observamos que en cuanto al financiamiento externo (ajeno), al financiamiento formal, a la accesibilidad al financiamiento, a la atención y la cantidad solicitada coinciden tanto lo dicho por los investigadores Domínguez (2018), Salazar (2018) & Ramírez (2018) con los resultados encontrados en los negocios de venta de calzado femenino del mercado Lobatón de Lince (2018) en su mayoría utiliza recursos ajenos para financiarse, siendo las financieras y los bancos más usadas, en su mayoría puede solicitar y acceder a préstamos y créditos dinerarios con muchas facilidad y recibirlos en los tiempos acordados, esta última característica está asociada a que las Mypes en estudio cumplen con las formalidades de Ley; como tener las permisos municipales de funcionamiento, estar inscritas en el registro único de contribuyentes (SUNAT), esto les permite tener posibilidades favorables para poder acceder a financiamiento formal.</p>	<p>Según Autores:</p> <p>Domínguez (2018)</p> <p>Salazar (2018)</p> <p>Ramírez (2018)</p>

<p>Objetivo específico 2</p> <p>Determinar y describir características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, - rubro tienda de calzado femenino del Mercado Lobatón de Lince – Lima 2018.</p>	<p>En cuanto a la rentabilidad percibida no coinciden con lo dicho por el investigador Salazar (2018) con los resultados encontrados en los negocios de venta de calzado femenino del mercado Lobatón de Lince (2018), las Mypes en estudio si perciben una rentabilidad asociado al incremento del volumen de su mercaderías (capitalización por incremento de existencias).</p>	<p>Salazar (2018)</p> <p>Ramírez (2018)</p>
---	---	---

VI. CONCLUSIONES

6.1. Respecto al objetivo específico 1

Del financiamiento podemos concluir que las Mypes de ventas de calzado femenino del mercado Lobatón de Lince para el 2018 el 90% del total de las Mypes han solicitado un préstamo o crédito, de los cuales solo el 81% recibieron el préstamo o crédito que solicitaron. Ahora en cuanto a la cantidad solicitada las Mypes recibieron lo solicitado. En cuanto a la forma de financiamiento el 71% lo realizó en un plazo menor o igual a doce meses. En cuanto al uso del préstamo o crédito recibido el 71% lo ha destinado a la compra de mercadería.

6.2. Respecto al objetivo específico 2

Concluimos que las principales características de rentabilidad de las Mypes de ventas de calzado femenino del mercado Lobatón de Lince para el 2018 son negocios rentables que perciben su rentabilidad por el incremento del volumen de su inventario (aumento de sus existencias) permanentemente optan reinvertir sus utilidades, tiene planificado continuar con el financiamiento ajeno (tercero) a futuro consideran que esta directamente asociado con su rentabilidad y la mejora continua de su negocio.

Aspectos complementarios

Referencias bibliográficas

Agencia Europea para la Seguridad y la Salud en el Trabajo. (2019). *Seguridad y Salud en el Trabajo en micro y pequeñas empresas*. Obtenido de <https://osha.europa.eu/es/themes/safety-and-health-micro-and-small-enterprises>

Aladro Vargas, S. I., Ceroni Valenzuela, C. A., & Montero Booth, E. M. (diciembre de 2011). *Problemas de Financiamiento en las MIPyMEs; Análisis de Caso Práctico*. Obtenido de http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2011/ec-aladro_v/pdfAmont/ec-aladro_v.pdf

Avolio, B. (2011). *Factores que Limitan el crecimiento de las Micro y Pequeñas Empresas en el Perú (mypes)*. Obtenido de <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/strategia/article/viewFile/4126/4094>

Banco de la República. (2015). *Sectores económicos*. Recuperado el 15 de Noviembre de 2019, de biblioteca virtual Luis Ángel Arango: <http://www.banrepcultural.org/blaavirtual/ayudadetareas/economia/se>

Banco Mundial. (2016). Los emprendedores y las pequeñas empresas impulsan el crecimiento económico y crean empleos. *Banco Mundial*, <http://www.bancomundial.org/es/news/feature/2016/06/20/entrepreneurs-and-small-businesses-spur-economic-growth-and-create-jobs>.

Beauchamp, & Childres. (1999). *Principios éticos de investigación biomédica en seres humanos*. Boletín OPS.

Buenastareas.com. (17 de mayo de 2011). *teoría del financiamiento*. Obtenido de <https://www.buenastareas.com/ensayos/Teoria-De-Financiamiento/2183687.html>

CEPAL/OCDE. (2012). *Prespectivas Económicas de América Latina 2012*. Obtenido de <https://www.oecd.org/dev/48966240.pdf>

Clavero Druett, M. V. (30 de marzo de 2017). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio - rubro boticas y farmacias de la Av. 13 de Enero (Cuadras 10-26). San Juan de Lurigancho, Lima, 2015*. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/587>

Concepto.de. (s.f.). *Rentabilidad*. Obtenido de <https://concepto.de/rentabilidad/>:
<https://concepto.de/rentabilidad/>

Cortiñas J. (06 de Octubre de 2016). *Definición de empresa*. Obtenido de De apuntes de gestión: <http://www.apuntesgestion.com/b/definicion-deempresa/>

Dominguez Gomez, E. (29 de Agosto de 2016). *monografias.com*. Obtenido de <https://www.monografias.com/trabajos46/financiamiento-empresarial/financiamiento-empresarial2.shtml>

Dominguez, v. (16 de febrero de 2018). Obtenido de Caracterización del financiamiento y competitividad de las MYPE rubro compra y venta de calzado del mercado central de Tambogrande Piura, año 2017: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1913>

Enciclopedia de Clasificaciones. (08 de Septiembre de 2016). *Definición de financiamiento*. Obtenido de Enciclopedia de Clasificaciones : <https://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/1013-definicion-de-financiamiento/>

Enciclopedia de Clasificaciones. (08 de Septiembre de 2016). *Definición de financiamiento*. Obtenido de Enciclopedia de Clasificaciones: <https://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/1013-definicion-de-financiamiento/>

Expansión. (s.f.). *rendimiento sobre activos (ROA)*. Obtenido de <https://www.expansion.com/>:
<https://www.expansion.com/diccionario-economico/rendimiento-sobre-activos-roa.html#:~:text=1.,el%20total%20de%20los%20activos>.

gestiopolis.com. (s.f.). *fuentes de financiamiento a largo plazo*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/fuentes-de-financiamiento-a-largo-plazo/>

- Gestor Energético. (2013). *Sector Comercial*. Recuperado el 15 de Noviembre de 2019, de Agencia Chilena de Eficiencia Energética (AChEE) : <http://gestorenergetico.cl/gestor-energetico/sector-comercial>
- Gómez Castañeda, O. (s.f.). *Las Acciones*. Obtenido de <https://www.zonaeconomica.com/las-acciones>
- Henríquez, L., & Deelen, L. (2010). *La situación de las micro y pequeña empresa en Chile*. Obtenido de http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---ed_emp/---emp_ent/---ifp_seed/documents/publication/wcms_143060.pdf
- Ixchop Ajttun , D. E. (2014). *Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango*. Quetzaltenango: UNIVERSIDAD RAFAEL LANDÍVAR.
- Mariano , J. (25 de Marzo de 2019). *Pequeña y mediana empresa*. Obtenido de Wikipedia: https://es.wikipedia.org/wiki/Peque%C3%B1a_y_mediana_empresa
- Markowitz. (1952). *El tratamiento de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de Markowitz*. Obtenido de <http://ciberconta.unizar.es/leccion/fin010/200.HTM>
- Meza, E. a. (10 de diciembre de 2018). *Características del financiamiento y la rentabilidad de las mypes*. Lima: Universidad Católica Los Angeles de Chimbote. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/7907>
- Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo. (2013). *Información general MTPE*. Obtenido de registro nacional de la micro y pequeña empresa (REMYPE): <shttp://www.trabajo.gob.pe/mostrarContenido.php?id=541&tip=9>
- Montoya Vega, J. A., & Navarro Murillo, L. A. (2018). *Financiamiento formal e informal como factor de éxito o fracaso en pequeños emprendedores de Guayaquil*. Guayaquil: Universidad de Guayaquil.
- Myabcm. (17 de Marzo de 2020). *Retorno de Activos (ROA): ¿Cuál es su importancia y cómo calcularlo?* Obtenido de <https://www.myabcm.com/>
<https://www.myabcm.com/es/blog-post/importancia-retorno-de-activos/>

- Olivera Rodriguez , A. R. (2018). *La micro y pequeña empresa en el desarrollo económico de Bolivia periodo 2010-2015*. La Paz: UNIVERSIDAD MAYOR DE SAN ANDRES.
- Palacios, A. (19 de Agosto de 2018). *Perú: situación de las micro y pequeñas empresas*. Obtenido de <https://www.connuestroperu.com/economia/58055-peru-situaci%C3%B3n-de-las-micro>
- Perez Porto , J. (02 de Noviembre de 2016). *Definición de empresa*. Obtenido de definicion.de: <https://definicion.de/empresa/#ixzz4PThmoe6P>
- Perez Porto, J., & Gardy, A. (2009). *Definición de pyme*. Recuperado el 15 de noviembre de 2019, de Definición.de: <https://definicion.de/pyme/#ixzz4JuBO5oPI>
- Perez, J., & Merino, M. (2008). *Concepto de comercio*. Recuperado el 15 de Noviembre de 2019, de Definición.de: <http://definicion.de/comercio/>
- Ramírez Liñan, R. L. (2018). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de calzado para damas - Chimbote, 2015*. Chimbote: Universidad Católica Los Angeles de Chimbote.
- Rankia. (22 de abril de 2019). *¿Qué es el retorno sobre el patrimonio (ROE)?* Obtenido de <https://www.rankia.pe/>: <https://www.rankia.pe/blog/como-comenzar-invertir-bolsa/4235977-que-retorno-patrimonio-roe>
- Roncagliolo, J. (2013). *Financiamiento Internacional*. Recuperado el 15 de Noviembre de 2019, de Universidad Peruana Los Andes: <https://es.scribd.com/doc/208456154/Financiamiento-In>
- Salazar Altamirano, B. Y. (19 de setiembre de 2018). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta minorista de calzado del distrito de Trujillo del año 2015*. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5729>
- Sanchez Ballesta, J. P. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*. Obtenido de <http://www.5campus.com/leccion/anarenta>

Thompson, L. (05 de Septiembre de 2016). *Definición de Empresa*. Obtenido de Promonegocios.net: <http://www.promonegocios.net/mercadotecnia/empresa-definicionconcepto.html>

Trabajo.com.mx. (s.f.). *financiamiento a corto plazo*. Obtenido de http://www.trabajo.com.mx/financiamientos_a_corto_plazo.htm

Vía definición ABC. (09 de Septiembre de 2016). *Definición de Financiamiento*. Obtenido de de Tu diccionario hecho fácil: <https://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>

wikipedia.org. (s.f.). *Bono (finanzas)*. Obtenido de [https://es.wikipedia.org/wiki/Bono_\(finanzas\)](https://es.wikipedia.org/wiki/Bono_(finanzas))

wikipedia.org. (s.f.). *Teoría de jerarquía financiera*. Obtenido de https://es.wikipedia.org/wiki/Teor%C3%ADa_de_jerarqu%C3%ADa_financiera

zonaeconomica.com. (s.f.). *Financiamiento de corto plazo*. Obtenido de <https://www.zonaeconomica.com/analisis-financiero/financiamiento>

zonaeconomica.com. (s.f.). *Leasing Financiero*. Obtenido de <https://www.zonaeconomica.com/leasing>

Anexos

Cronograma de actividades

CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES																	
N°	Actividades	Año 2019								Año 2020							
		Semestre I				Semestre II				Semestre I				Semestre II			
		Mes				Mes				Mes				Mes			
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	Elaboración del Proyecto																
2	Revisión del proyecto por el Jurado de Investigación																
3	Aprobación del proyecto por el Jurado de Investigación																
4	Exposición del proyecto al Jurado de Investigación o Docente Tutor																
5	Mejora del marco teórico																
6	Redacción de la revisión de la literatura.																
7	Elaboración del consentimiento informado																
8	Ejecución de la metodología																
9	Resultados de la Investigación																
10	Conclusiones y recomendaciones																
11	Redacción del pre informe de Investigación.																
12	Reacción del informe final																
13	Aprobación del informe final por el Jurado de Investigación																
14	Presentación de ponencia en eventos científicos																
15	Redacción de artículo científico																

PRESUPUESTO

Presupuesto para elaboración del Primer Informe			
Categoría	base	% o número	Total (S/.)
Suministro			
-Impresiones	1.20	50	60.00
-Fotocopias	0.15	50	7.50
-Papel bond A-4 (500) hojas	9.50	1	9.50
-Lapiceros	0.45	25	11.25
Servicios			
-Turnitin	50.00	1	50.00
Sub total			138.25
-Pasajes para recolectar información**	25	4	100.00
Sub total			100.00
Total de presupuesto desembolsable.			238.25
Presupuesto desembolsable (Universidad)			
	base	% o número	Total (S/.)
Servicios			
-Uso de internet (Laboratorio de Aprendizaje Digital –LAD)	30.00	4	120.00
-Búsqueda de información en base de datos.	35.00	2	70.00
-Soporte informático (Modulo de investigación del ERP University – MOIC)	40.00	4	160.00
-Publicación de artículo en repositorio institucional.	50.00	1	50.00
Sub total			400.00
Recurso Humano			
-Asesoría personalizada (5 Horas por semana)	63.00	4	252.00
Sub total			252.00
Total de presupuesto no desembolsable			652.00
Total (s/.)			1139.25

** INCLUYE ALIMENTACIÓN

INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE



**CUESTIONARIO APLICADO A LOS DUEÑOS, GERENTES O
REPRESENTANTES LEGALES DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS
DEL ÁMBITO DE ESTUDIO.**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas Empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado “Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro tienda de calzado femenino del Mercado Lobatón del distrito de Lince, 2018”.

La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de Investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración.

Encuestador (a): **Lore Guerrero Peña**

Fecha:...../...../.

I. PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LAS MYPES Y SUS PROPIETARIOS

De los representante o propietarios.

1.1 ¿Cuál es la edad del representante o el (la) propietario(a) del negocio?

De 20 a 25 años.....

De 26 a 30 años.....

De 31 a 35 años.....

De 36 a 40 años.....

De 41 a más años.....

1.2 ¿Cuál es el sexo del representante o el (la) propietario(a) del negocio?

Masculino.....

Femenino.....

1.3 ¿Qué grado de instrucción tiene el representante o el (la) propietario(a) del negocio?

Primaria.....

Secundaria.....

Técnico o Universitario trunco.....

Técnico culminado.....

Universitario culminado.....

1.4 ¿Cuál es el estado civil del representante o el (la) propietario(a) del negocio?

Soltero.....

Casado.....

Divorciado.....

Conviviente.....

1.5 ¿Cuál es el lugar de nacimiento del representante o el (la) propietario(a) del negocio?

Especificar lugar de nacimiento.....

De las características

1.6 ¿Cuántos años de creación tiene su negocio?

01 a 03 años.....

04 a 05 años.....

06 a más años.....

1.7 ¿Cuenta su negocio con las formalidades de ley?

Si.....

No.....

1.8 ¿Sus trabajadores están registrados en planilla?

Si.....

No.....

1.9 ¿Cuántos trabajadores tiene su negocio?

01 a 02.....

03 a 04.....

05 a más.....

1.10 ¿Cuáles es el objetivo principal de su negocio?

Incrementar su rentabilidad.....

Emplear a su familia.....

Generar su propio empleo.....

Otros (especificar).....

II. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES:

2.1 ¿Cómo se financia su negocio?

Recursos propios.....

Recursos ajenos.....

2.2 ¿Qué tipo de recursos propios ha utilizado su negocio?

Ahorros.....

Venta de un activo.....

Herencias.....

Otros.....

2.3 ¿Qué clase de recursos ajenos ha utilizado su negocio?

Formal.....

Informal.....

2.4 ¿Qué tipo de recursos ajenos ha utilizado su negocio?

Préstamo dinerario.....

Crédito dinerario.....

Prestamos.....

Consignación de productos.....

2.5 ¿Qué tipo de recursos ajenos formales ha utilizado su negocio?

Préstamos o créditos a bancos.....

Préstamos o créditos a financieras.....

Préstamos a o créditos (CMAC) cajas municipales de ahorro y
crédito...

Préstamos a EDPYME.....

2.6 ¿Qué tipo de recursos ajenos informales ha utilizado su negocio?

Préstamos a prestamista.....

Préstamos a familiares y amigos.....

Préstamos a casas de empeño.....

Consignación (proveedores).....

2.7 ¿Durante el año 2018 ha solicitado un préstamo o crédito?

Si

No

2.8 ¿Durante el año 2018 ha recibido el préstamo o crédito que solicitó?

Si

No

2.9 ¿Durante el año 2018 ha recibido la cantidad que solicitó (préstamo)?

Si

No

2.10 ¿Qué tipo de financiamiento es el que aplicará al préstamo recibido?

Financiamiento hasta doce meses

Financiamiento a más de doce meses

2.11 ¿Qué destino le dio al préstamo recibido?

Compra de mercadería (capitalizarse).....

Pagos a proveedores (saldar obligaciones).....

Mejoramiento de infraestructura.....

Compra de activos.....

III. DE LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES:

3.1 ¿Considera que su negocio para el 2018 ha obtenido rentabilidad?

Si.....

No.....

3.2 ¿De qué manera percibe que su negocio ha incrementado su rentabilidad?

Mayor volumen de mercadería.....

Mayor cantidad de dinero (poder adquisitivo).....

Crecimiento físico del negocio (m²).....

3.3 ¿Ha considerado la opción de continuar financiándose a futuro?

Si.....

No.....

Piura 2020

CONSENTIMIENTO AUTORIZADO

Mediante el presente documento titulado: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO - RUBRO TIENDAS DE CALZADO FEMENINO DEL MERCADO LOBATÓN DE LINCE - LIMA, 2018** dirigido por Guerrero Peña Lore Investigadora del la Universidad Católica los ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación identificar las principales característica del financiamiento y la rentabilidad.

Para ello, se les invita a participar en una encuesta que le tomará 7 minutos de su tiempo. Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio.

Al concluir la investigación, Si desea, también podrá escribir al correo loregupe_25@hotmail.com para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de Investigación de la universidad Católica los Angeles de Chimbote.

Firma: DDP. 

Número: JOSE AUGUSTO GUERRERO GUTIERREZ. 

Documento de Identidad: 15609833

Domicilio: _____

Correo Electrónico: _____

Fecha: 25 / 03 / 2019.

Nº CELULAR 946258933

ESTADOS FINANCIEROS

Zapateria Roma E.I.R.L

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en Soles)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo y equivalente de efectivo	10,395.50	Anexo 1
Cuentas por cobrar comerciales	-	Anexo 2
Ctas p cob per, acc, soc, dir y ger	5,980.00	Anexo 3
Otras cuentas por cobrar		
Mercaderías	183,928.50	Anexo 4
Productos en proceso		
Mat. Auxiliar., sumin. y repuesto	-	
Activo diferido	4,648.00	Anexo 7
Otros activos	-	

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 204,952.00

ACTIVO NO CORRIENTE

Inmub, Maq y Equipos (Neto De Intangibles (Net de Amrt. ac)	35,115.46	Anexo 6 y Anexo 8
Ctas p cob per, acc, soc, dir y ger	-	
Activo diferido	-	

TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE 35,115.46

TOTAL ACTIVO 240,067.46

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

Sobregiros y pagarés bancarios		
Tributos por pagar	2,786.00	Anexo 10
Remuneraciones y participaciones por pagar	1,860.00	Anexo 11
Cuentas por pagar comerciales	37,180.91	Anexo 12
Ctas p pag acc, directrs y gerentes	-	
Obligaciones Financieras	650.00	Anexo 14
Cuentas por Pagar Diversas		

TOTAL PASIVO CORRIENTE 42,476.91

PASIVO NO CORRIENTE

Ctas p pag acc, directrs y gerentes	-	
Obligaciones Financieras		
Cuentas por Pagar Diversas	4,000.00	Anexo 15

TOTAL PASIVO NO CORRIENTE 4,000.00

TOTAL PASIVO 46,476.91

PATRIMONIO NETO

Capital	49,230.00	Anexo 16
Reservas	1,619.00	Anexo 18
Resultados Acumulados	82,528.00	Anexo 19
Resultado del Ejercicio	60,213.55	

TOTAL PATRIMONIO NETO 193,590.55

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO 240,067.46

4.83 **Liquidez** 204,952.00
42,476.91

4.83 **Prueba Acida** 204,952.00
42,476.91

162,475.09 **Capital de Trabajo**

0.24 **Prueba Defensiva** 10,395.50
42,476.91

0.00

Zapateria Roma E.I.R.L

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en Soles)

Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	667,704.00	Anexo 20	100.00%
Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas	-		
Total de Ingresos Brutos	667,704.00		
Costo de Ventas	(444,223.47)	Anexo 21	-66.53%
Resultado Bruto	223,480.53		
Gastos de administración	(48,208.23)	Anexo 22	-7.22%
Gastos de Venta	(111,907.19)	Anexo 23	-16.76%
Resultado de Operación	63,365.11		
Gastos financieros	(3,204.98)	Anexo 24	-0.48%
Ingresos financieros	53.42	Anexo 25	0.01%
Otros ingresos	-	Anexo 26	0.00%
Gastos diversos			
REI Positivo			
REI Negativo			
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES	60,213.55		
Distribución legal de la renta	-		
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO	60,213.55		
Impuesto a la Renta	-		0.00%
RESULTADO DEL EJERCICIO	60,213.55		9.02%