



**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA ACADÉMICA PROFESIONAL DE  
CONTABILIDAD**

**TESIS**

**PROGRAMA DE FINANCIAMIENTO OPERATIVO  
PARA LA REACTIVACIÓN ECONÓMICA DE LA  
MYPES DEL SECTOR CALZADO EN EL DISTRITO  
DE CHICLAYO 2020**

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

**Autores:**

**Bach. Salvador Serquén Angélica María  
<https://orcid.org/0000-0003-1815-9100>**

**Bach. Salvador Serquén Héctor Aldrin  
<https://orcid.org/0000-0001-6383-7199>**

**Asesor:**

**Dr. Wilmer Enrique Vidaurre García  
<https://orcid.org/0000-0002-5002-572X>**

**Línea de Investigación:  
Gestión empresarial y emprendimiento**

**Pimentel - Perú  
2021**

## **APROBACIÓN DE LA TESIS**

**Título:**

**PROGRAMA DE FINANCIAMIENTO OPERATIVO PARA LA REACTIVACIÓN  
ECONÓMICA DE LA MYPES DEL SECTOR CALZADO EN EL DISTRITO DE  
CHICLAYO 2020**

---

Salvador Serquén Angélica María

**AUTOR**

---

Salvador Serquén Héctor Aldrin

**AUTOR**

---

Dra. Cabrera Sánchez Mariluz Amalia

**Presidente del jurado**

---

Mg. Zevallos Aquino Roció Liliana

**Secretario del Jurado**

---

Mg. Cachay Sánchez Lupe del Carmen

**Vocal del Jurado**

## **DEDICATORIA**

Esta tesis se la dedicamos a Dios, ya que él es quien nos da el privilegio de la vida y sin él nada podemos hacer, gracias por las pruebas que me hacen crecer como persona y me permiten dar lo mejor de mí, pero me acercan más a ti.

A mis padres Héctor y Ángela por habernos dado la vida, por sus consejos, su apoyo incondicional y su paciencia, todo lo que somos es gracias a ellos.

Los autores

## **AGRADECIMIENTO**

Nuestro profundo agradecimiento a todos los docentes de la Escuela Profesional de contabilidad de la Universidad Señor de Sipán por su incondicional apoyo y labor formadora en esta etapa profesional.

Los autores

**PROGRAMA DE FINANCIAMIENTO OPERATIVO PARA LA REACTIVACIÓN  
ECONÓMICA DE LA MYPES DEL SECTOR CALZADO EN EL DISTRITO DE  
CHICLAYO 2020**

**OPERATIONAL FINANCING PROGRAM FOR THE ECONOMIC  
REACTIVATION OF MYPES IN THE FOOTWEAR SECTOR IN THE DISTRICT  
OF CHICLAYO 2020**

**Salvador Serquén Angélica María<sup>1</sup>**

**Salvador Serquén Héctor Aldrin<sup>2</sup>**

***Resumen***

La presente investigación aborda la situación de las MyPES de calzado en la ciudad de Chiclayo, durante el presente año 2020, el cual, ha sido para todos, un año cruento en pérdidas de vidas humanas y económicas por la pandemia del COVID-19. En ese contexto, las MyPES, cuya existencia depende de sus capitales propios y de los riesgos asumidos por sus pequeños inversionistas, demandan el apoyo urgente por parte, tanto del sector público y privado para recuperarse y convertirse en bases del desarrollo económico y del crecimiento laboral. Lamentablemente, esta situación no parece ser tan bien entendida por quienes toman las decisiones macroeconómicas, centrándose más en la mediana y gran empresa. El objetivo principal es la construcción de una propuesta tendiente a paliar la crisis actual de las MyPES. Para ello, se planteó una metodología, cuantitativa y descriptiva, con un diseño no experimental, transversal y propositiva. Se pudo demostrar que existe un alto valor de significancia entre las variables identificadas, concluyéndose que la implementación de nuevas propuestas de financiamiento para el sector de las MyPES a fin de superar la mala percepción que se tiene actualmente respecto a las opciones crediticias disponibles del mercado, sea por cuestiones de exceso en las tasas de interés, exceso en cuanto a los requisitos o poca disposición a asumir determinados riesgos. Para ello se estableció un programa con el fin de plantear alternativas concretas a esta situación.

Palabras Clave: reactivación, financiamiento, microempresas, pequeñas empresas, financiamiento operativo, leasing.

---

<sup>1</sup> Adscrito a la Escuela Profesional de Académico Profesional de Contabilidad, Pregrado, Universidad Señor de Sipán, Pimentel, Perú, email y registro ORCID.

<sup>2</sup> Adscrito a la Escuela Profesional de Académico Profesional de Contabilidad, Pregrado, Universidad Señor de Sipán, Pimentel, Perú, email y registro ORCID.

## ***Abstract***

This research addresses the situation of footwear MyPES in the city of Chiclayo, during the current year 2020, which has been a bloody year for everyone in loss of human and economic life due to the COVID-19 pandemic. In this context, the MyPES, whose existence depends on their own capital and the risks assumed by their small investors, demand urgent support from both the public and private sectors to recover and become bases for economic development and job growth. Unfortunately, this situation does not seem to be so well understood by those who make macroeconomic decisions, focusing more on medium and large companies. The main objective is the construction of a proposal aimed at alleviating the current crisis of the MyPES. For this, a quantitative and descriptive methodology was proposed, with a non-experimental, cross-sectional and purposeful design. It was possible to demonstrate that there is a high significance value among the identified variables, concluding that the implementation of new financing proposals for the MSP sector in order to overcome the bad perception that currently exists regarding the credit options available in the market, be it for reasons of excess interest rates, excess in terms of requirements or a lack of willingness to assume certain risks. For this, a program was established in order to propose concrete alternatives to this situation.

Key Words: reactivation, financing, micro, small companies, operational financing, leasing.

## ÍNDICE

APROBACIÓN DE LA TESIS .....	ii
DEDICATORIA .....	iii
AGRADECIMIENTO .....	iv
RESUMEN .....	v
ABSTRACT .....	vi
ÍNDICE .....	vii
ÍNDICE DE TABLAS.....	x
ÍNDICE DE FIGURAS .....	xi
ÍNDICE DE ANEXOS .....	xii
I. INTRODUCCIÓN .....	13
1.1. SITUACIÓN PROBLEMÁTICA.....	13
1.2. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN.....	19
1.2.1. Antecedentes Internacionales. ....	19
1.2.2. En el ámbito Nacional: .....	22
1.2.3. En el ámbito Local: .....	26
1.3. TEORÍAS RELACIONADAS AL TEMA.....	28
1.3.1. Variable Independiente: Financiamiento Operativo .....	28
1.3.1.2.2. De los años a los años 70 al Siglo XXI .....	32
1.3.1.2.3. Competitividad .....	38
1.3.2. Variable Dependiente: Reactivación Económica.....	39
1.4. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA .....	43
1.5. JUSTIFICACIÓN .....	43
1.6. HIPÓTESIS.....	44
1.7. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN. ....	44
1.7.1. Objetivo General .....	44

1.7.2. Objetivos específicos .....	45
II. MATERIAL Y MÉTODO.....	46
2.1. Tipo y diseño de investigación.....	46
2.1.1. Tipo de Investigación .....	46
2.1.2. Diseño de Investigación.....	48
2.2 Población y Muestra .....	49
2.2.1 Población.....	49
2.2.1 Muestra.....	50
2.3 Variables y operacionalización .....	50
2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad	54
2.4.1 Técnicas .....	54
2.4.2 Instrumentos .....	54
2.4.3 Validez .....	55
2.4.4 Confiabilidad .....	55
2.5. Procedimiento de Análisis de Datos .....	56
2.5.1 Triangulación de la Información. ....	56
2.5.2 Triangulación Teórica.....	57
2.5.3 Método de análisis de datos .....	57
2.6. Criterios Éticos .....	57
2.7. Criterios de Rigor Científico .....	58
III. RESULTADOS .....	59
3.1. Variables: Financiamiento Operativo y Reactivación Económica.....	59
Variable Financiamiento Operativo .....	59
3.1.1. Objetivo Específico 1: Determinar la Influencia del Financiamiento Operativo a través de los préstamos bancarios, crédito bancario y carta fianza en las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo 2020. ....	59

Dimensión: Préstamo Bancario-Crédito– Carta Fianza.....	59
3.1.2. Objetivo Específico 2: Establecer la influencia del Arrendamiento financiero (Leasing) en las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo 2020.....	60
Variable 2: Reactivación Económica .....	62
3.1.3. Objetivo Específico 1: Determinar si la reactivación económica fomenta el desarrollo de las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo 2020.....	62
3.1.4. Objetivo Específico 2: Determinar si la reactivación económica mejora la rentabilidad de las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo 2020.	63
3.1.5. Análisis de la variable: Financiamiento Operativo.....	64
3.1.6. Análisis de la variable: Financiamiento Operativo.....	65
3.1.7. Análisis de Tablas de Contingencia.....	66
3.1.8. Contrastación de Hipótesis .....	67
3.2. Discusión de Resultados .....	68
3.3. Aporte Científico: Propuesta .....	69
RECOMENDACIONES .....	90
REFERENCIAS.....	91
ANEXOS.....	99

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Operacionalización de Variables .....	52
Tabla 2: Confiabilidad de la Variable Financiamiento Operativo .....	55
Tabla 3: Confiabilidad de la Variable Reactivación Económica .....	56
Tabla 4: Procesamiento de casos .....	56
Tabla 5: Influencia del Financiamiento Operativo a través de los préstamos bancarios, crédito bancario y carta fianza en las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo 2020 .....	59
Tabla 6: Influencia del Arrendamiento financiero (Leasing) en las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo 2020 .....	60
Tabla 7: La reactivación económica y el fomento del desarrollo de las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo 2020 .....	62
Tabla 8: La reactivación económica y la mejora la rentabilidad de las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo 2020 .....	63
Tabla 9: Análisis de la Variable Financiamiento Operativo .....	64
Tabla 10: Análisis de la Variable Reactivación Económica .....	65
Tabla 11: Análisis Comparativo de Variables .....	66
Tabla 12: Pruebas de chi-cuadrado .....	67

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Incidencia en el crecimiento de créditos a empresas por tipo.....	16
Figura 2: Crecimiento de créditos empresariales Reactiva Perú .....	17
Figura 3:Influencia del Financiamiento Operativo a través de los préstamos bancarios, crédito bancario y carta fianza en las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo 2020 .....	59
Figura 4: Influencia del Arrendamiento financiero (Leasing) en las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo 2020.....	60
Figura 5: La reactivación económica y el fomento del desarrollo de las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo 2020 .....	62
Figura 6: La reactivación económica y la mejora la rentabilidad de las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo 2020 .....	63
Figura 7: Análisis de la Variable Financiamiento Operativo.....	64
Figura 8: Análisis de la Variable Reactivación Económica .....	65
Figura 9: Análisis Comparativo de Variables .....	66
Figura 10: Créditos otorgados por Reactiva Perú – 2020.....	73
Figura 11. Fuentes de Financiamiento .....	76
Figura 12: Aplicación de Encuesta - Empresa ECCO.....	126
Figura 13: Aplicación de Encuesta - Zapatería Porvenir.....	126
Figura 14: Aplicación d encuesta - Zapatería Niño Jesús.....	127
Figura 15: Aplicación de encuesta Zapatería Sagitario .....	127
Figura 16: Aplicación de Encuesta Zapatería Donatella .....	128
Figura 17: Aplicación de Instrumento Zapatería Kaluz .....	128
Figura 18: Aplicación de encuesta Zapatería - Milagros.....	129
Figura 19: Aplicación de instrumento Zapatería Milagros 2 .....	129
Figura 20: Aplicación de Encuesta Zapatería Flores .....	130
Figura 21: Aplicación de la Encuesta - Zapatería Ricardos .....	130
Figura 22: Aplicación de encuesta - Zapatería Urban Street .....	131
Figura 23: Aplicación Encuesta Zapatería Bobby .....	131
Figura 24: Aplicación de Encuesta Zapatería Horizonte .....	132
Figura 25: Aplicación Encuesta Zapatería Shoos Confort .....	132
Figura 26: Aplicación Encuesta Zapatería Notorius.....	133
Figura 27: Informe Turnitin .....	134

## ÍNDICE DE ANEXOS

ANEXO 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA.....	100
ANEXO 2: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO .....	102
ANEXO 3. INSTRUMENTO APROBADO POR EXPERTO .....	103
ANEXO 4: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO .....	106
ANEXO 5. VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO .....	107
ANEXO 6. INSTRUMENTO APROBADO POR EXPERTO .....	108
ANEXO 7. VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO .....	112
ANEXO 8. VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO .....	113
ANEXO 9. INSTRUMENTO APROBADO POR EXPERTO .....	114
ANEXO 10. VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO .....	118
ANEXO 11: RESOLUCIÓN DE APROBACIÓN DE TESIS.....	119
ANEXO 12 : CARTA DE AUTORIZACIÓN DE EMPRESA.....	121
ANEXO 13 : ACTA DE ORIGINALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN .....	122
ANEXO 14: FORMATO N° T1-AUTORIZACION DE AUTOR.....	123
ANEXO 15: FORMATO DE ENCUESTA.....	124
ANEXO FOTOFIGURA .....	126

## **I. INTRODUCCIÓN**

### **1.1. SITUACIÓN PROBLEMÁTICA**

Saavedra, Tapia, & Aguilar (2015), precisan que en estos tiempos la problemática de las micros y pequeñas empresas en México, presentan características muy diversas, que tienen que ver principalmente con el tipo de actividad comercial que realizan, la dinámica del mercado y la formalidad jurídica que puedan ofrecer. Todo ello incide negativamente en la posibilidad de recibir financiamiento, por los factores de riesgo que circundan a este sector lo que hace que, de darse tal financiamiento, éste sea con tasas de interés muy elevadas. Esta situación se ve mucho más incierta aun en determinados contextos de crisis, como los que pueden darse en el escenario internacional o, producto de eventos o catástrofes que introducen un factor recesivo en el mercado.

Gonzales (2017), quien también realiza una diagnosis del mercado financiero mexicano, describe con bastante precisión, los factores más determinantes en el financiamiento de las micro y pequeñas empresas. De esta manera, aunadas a las características descritas, hace énfasis en la carencia de una verdadera política de incentivos por parte del Estado. En ese sentido, al no existir un Estado garantista que asuma parte del riesgo que implica el financiamiento de este sector empresarial, se genera un vacío que afecta negativamente el crecimiento de este tipo de empresas, condenándolas a la informalidad o, en el mejor de los casos, a surtirse de créditos en la banca informal con un alto interés, que termina por asfixiar a las microempresas, haciéndolas colapsar irremediabilmente.

El BID (2020), analiza la situación de la reactivación de las micros y pequeñas empresas en la Argentina, precisando que este sector es el más afectado por la paralización generada por la cuarentena, aunado al hecho de que estas empresas poseen un rol determinante principalmente en el campo de servicios esenciales y provisión de productos, la mayoría de ellos centrados en artículos de primera necesidad. En ese contexto, el escenario es particularmente amorfo, pues el sector turismo está mucho más golpeado que el sector alimentos,

por ejemplo, todo ello determinado por la demanda que, en esta situación de emergencia, es nula para el primero, pero se mantiene para el segundo. En ese contexto, de acuerdo al informe citado, la reactivación pasa por un análisis sector por sector, con una respuesta simétrica por parte del Estado y el sector financiero estatal.

Bravo (2020), precisa que las empresas dentro del actual escenario pandémico, no cuentan con los recursos mínimos para poder reconstruirse. Al estar paralizado el mercado, la dinámica del consumo está en sus peores niveles, siendo algunos sectores económicos más afectados que otros. Pese a que se han implementado en las últimas semanas, programas de reactivación, estos carecen de una sistematicidad que los haga formar parte de una política pública coherente y bien estructurada orientada a una reactivación amplia y dedicada, de acuerdo a los problemas económicos que pueda presentar cada sector. Ello repercute severamente en crear de las condiciones más adecuadas para la gestión de los micros y pequeñas empresas una vez que se levante la cuarentena. Asimismo, no se puede hablar de reactivación, mientras las MyPES no efectúen una reevaluación de sus capacidades y recursos que disponen. Por ello, las empresas deben efectuar un estudio concienzudo, tanto de su personal, de su situación real, así como de sus capacidades para adquirir financiamiento debiendo examinar aspectos muy concretos que le han de servir para el proceso de reactivación económica, como pueden ser su situación financiera, sus gastos y un nuevo estudio de mercado acorde con la compleja situación del país.

### **Nacional**

Vílchez y Gordillo (2016), Trujillo, nos dicen que en nuestro país, el auge económico se reflejó en la aparición de micros y pequeñas empresas, las cuales dinamizaron rápidamente la economía, reactivándola con un crecimiento sostenido que estuvo asociado con un incremento del poder adquisitivo de la población y un financiamiento intensivo en los últimos años, pero, pese a los años transcurridos, no se ha organizado una estructura coherente y racional que permita impulsar económicamente el sector de las MyPES frente a situaciones determinadas de crisis, tanto a nivel internacional como nacional. De esta forma,

por ejemplo, se menciona la crisis hipotecaria y la carencia de una respuesta apropiada para proteger a este sector empresarial frente a eventos que no estaban previstos y podrían poner en jaque a las MyPES.

IPE-El Comercio (2020), Lima, enfatiza que, a partir de mediados de marzo del 2020, el panorama cambió radicalmente con la pandemia del COVID-19, el cual impactó severamente, al igual que en el extranjero, en nuestra economía al paralizar el mercado abruptamente y presentar un escenario lleno de incertidumbres, con cierre y quiebre de empresas, despidos masivos y colapso de todo el sistema económico. En el caso particular de las microempresas industriales, al contraerse el mercado y no poder colocar sus productos a raíz de las medidas de cuarentena impuestas por el gobierno, también ha paralizado la cadena de distribución y de proveedores desde una perspectiva macroeconómica, ya se venían arrastrando serias deficiencias de las MYPES; debido principalmente a su inestabilidad y limitados recursos, asociado al hecho de que no están insertas en redes de negocios con otras empresas ni instituciones.

Gestión, (2020c), Lima, efectúa un breve, pero significativo análisis sobre la situación actual de la crisis económica motivada por la Pandemia del COVID-19 y el Plan de reactivación implementada por el gobierno, el cual se haya comprendido en varias fases, algunas de las cuales ya están implementándose de forma gradual, no obstante, pese a esta tendencia, la expansión de la enfermedad y la carencia de una reactivación realmente bien establecida, va a terminar dificultando, por no decir, desalentando el financiamiento y arrastrando a muchas empresas a la quiebra económica, pues se carece de un política general de reactivación y sólo se trata de medidas aisladas que resultan ineficaces en el propósito de deseado.

Alvarado y Castillo (2020) expresan su preocupación por el plan de reactivación económica, en particular respecto “a las previsiones económicas para el presente año y para el 2021”, esto a nivel macroeconómico. También expresan su preocupación por la fluctuación del tipo cambiario, algo que sin duda posee un efecto muy decisivo en los créditos en moneda norteamericana. Expresan asimismo sus reservas respecto a la forma como se está implementando el

proceso reactivador, sobre todo de los sectores sociales más empobrecidos y en donde el desarrollo de las microempresas es crucial para seguir manteniendo un énfasis de desarrollo económico.

### Local

En nuestra localidad, la industria y el comercio del calzado se encuentra en una fase de desarrollo. A diferencia de otras regiones como la de La Libertad, donde las empresas en este sector han crecido notablemente, en Lambayeque, específicamente en Chiclayo, aún no se alcanzan los niveles de Trujillo, por ejemplo (Cosavalente, 2019). Al respecto, de acuerdo a la Cámara de Comercio, (2018) de Lambayeque, las empresas fabricantes y comercializadoras de calzado en Chiclayo representan un promedio del 3.1% del total de empresas formales registradas en la Región Lambayeque, de las cuales, 148 empresas se centran en la producción y comercialización de calzado, todas ellas dentro del régimen MyPES.



Figura 1: Incidencia en el crecimiento de créditos a empresas por tipo

Fuente: (ASBANC, 2020)

A raíz de las medidas para hacer frente a la Pandemia del COVID-19, se paralizaron casi al 88% todas las actividades productivas del país, lo que

determino el no funcionamiento de estas empresas, siendo ello un golpe muy duro en la medida que no podían producir ni comercializar sus productos. Muchas de estas empresas también presentan deudas al sector financiero de préstamos ya desembolsados siendo su situación de total incertidumbre. Hay que subrayar igualmente, que este sector en la ciudad de Chiclayo, provee unos 4712 puestos de trabajo (Comercio, 2018).

Si se aprecia la evolución del financiamiento, de acuerdo a la evolución del financiamiento, según el ASBANC (2020) correspondiente al tercer trimestre del 2020 (fig. 1), es notorio el incremento de los préstamos al sector MyPE hasta en un 6.7%. No obstante, pese a ese notorio crecimiento comparativamente con respecto a los otros trimestres del año, aún es insuficiente si consideramos que ni siquiera cubre al 10% de las MyPES en el Perú.

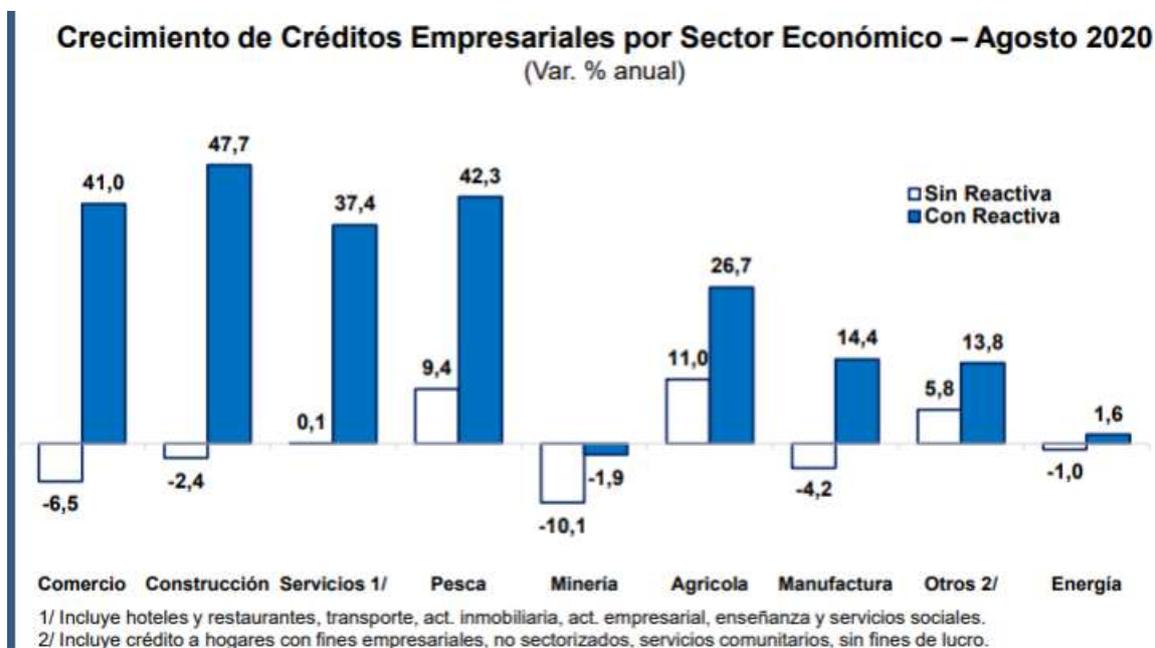


Figura 2: Crecimiento de créditos empresariales Reactiva Perú

Fuente: (ASBANC, 2020)

En el sector calzado en la ciudad de Chiclayo, de acuerdo a los empresarios consultados, dado que aún no hay estadísticas que lo certifiquen, el financiamiento es nulo a casi nulo debido a que aún la banca se niega a adecuar sus criterios de riesgo para ese sector y los créditos ya arrastrados del año 2019,

pese a los planes de refinanciamiento, terminan por colocar a este sector, tanto de la industria como del comercio, en una situación realmente crítica.

Pese a que programas como Reactiva ha sido de mucha ayuda para un sector empresarial (Ver fig. 2), para otro ha sido más bien tema de controversia, en la medida que la mayoría de los créditos han sido orientados a la mediana y gran empresa, siendo muy pequeño el número de MyPES que han logrado acceder a dicho análisis.

En ese sentido, repasemos algunos antecedentes efectuados sobre la problemática del financiamiento de las MyPES:

Vega (2020), efectúa un análisis de la situación de las MyPES en la Región Lambayeque, enfocándose principalmente en materia de financiamiento de emergencia para el referido sector empresarial, que se caracteriza esencialmente por tener un capital propio o familiar, el cual se ha reducido y, en muchos casos, desaparecido, producto de la aplicación del plan de aislamiento social. El desempleo, la parálisis de la cadena productiva y sobre todo la incertidumbre generada con respecto al futuro inmediato en cuanto al desarrollo económico del sector de las MyPES, es lo que, a consideración del autor, es lo más preocupante. Pone énfasis en la severa crisis que afecta a determinados sectores, como el caso de las MyPES artesanales, pues sus productos no sólo no pueden ser vendidos en el mercado por las limitaciones generadas en el actual escenario pandémico, sino por el futuro incierto que les espera dado el clima recesivo que se está generando en la población por la insuficiencia de ingresos y la pérdida de trabajo de un grueso sector poblacional.

Fernández, Roncal, Saavedra, y Noceda (2020) al evaluar el actual escenario pandémico, enfatizan el impacto negativo del virus, el cual, a su consideración, se concentraría en el primer semestre y golpearía a la economía peruana a través de menores exportaciones de productos tradicionales. En ese aspecto, gran parte de la economía regional se vería golpeada de forma directa indirecta, pues, aquellos productos dejados de exportar generan menores ingresos, con lo que se aviva el empobrecimiento, la pérdida de empleos y la reducción de la capacidad de compra de la población, con lo que no sólo se

afectan de forma directa al comercio dirigido a las exportaciones, sino al comercio local, con lo que se termina golpeando indirectamente, por ejemplo, a las MyPES como las del calzado por ejemplo.

## 1.2. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

### 1.2.1. Antecedentes Internacionales.

**Canto-Cuevas, Palacín-Sánchez, & di Pietro (2016)**, en su investigación respecto a los efectos del ciclo económico en el crédito comercial: el caso de la pyme española para la Universidad Complutense de Madrid, tuvo como **objetivo principal** el establecer como los ciclos económicos desde el plano macroeconómico, influye en la financiación de las pequeñas y medianas empresas. Para ello trabajaron con una **muestra** que abarcó siete MyPES del ámbito español durante un periodo de siete años, haciendo uso de una **metodología** de “datos de panel”, el cual se caracteriza por ser un análisis econométrico que considera una dimensión temporal correlacionada con otra transversal. De los **resultados** hallados, pudieron determinar que determinados ciclos económicos inciden directamente los mecanismos de financiamiento en el ámbito empresarial, sea desde la perspectiva del crédito recibido y concedido, lo que incide de forma directa en la magnitud de los periodos de apogeo económico, así como en los de contracción colocando a las empresas en una situación de mayor vulnerabilidad, sobre todos en escenarios de crisis severas como la que actualmente estamos experimentando. Del referido estudio **concluyeron** que el manejo financiero de las pequeñas empresas requiere ser muy cuidadoso, en la medida que una buena gestión en esa materia va a ser determinante para el mantenimiento de la misma y el alcance de sus objetivos, aún en escenarios de crisis, pues sabrá afrontar las variables más negativas y podrá sobreponerse en el mediano y largo plazo.

Según los autores referenciados, se evidencia una enorme fragilidad del sector empresarial, sobre todo en el micro y pequeño empresariado, a los fenómenos macroeconómicos que, como en el actual estado de emergencia por la pandemia, alteran gravemente todas las variables macroeconómicas incidiendo de forma directa en la microeconomía de un país.

**Matínez, Guercio, Corzo, & Vigier (2017)**, en su investigación: sobre los determinantes del financiamiento externo de las PyMEs en el contexto del MERCOSUR, como son: Argentina, Brasil, Paraguay y Uruguay, efectuaron un estudio sobre como determinados entes internacionales en coordinación con los Estados involucrados, pueden convertirse en una alternativa muy viable para reactivar determinados contextos económicos que pudieran estar afectados por algún tipo de crisis, tanto a nivel interno como también externo. Para ello se planteó como **objetivo general**, determinar el grado de correlación existente entre el tamaño de las empresas y el financiamiento necesario para reactivarlas dentro de un marco muy específico de crisis que pueda estar afectando la economía de un país. En lo concerniente a la **metodología**, se utilizaron los modelos Logit, los cuales consisten en variables econométricas discretas, dicotómicas y no lineales de carácter binario, con el fin de comprobar las hipótesis propuestas para el referido estudio. De acuerdo a estos criterios, se pudo establecer como resultado que, si existe una correlación entre financiamiento con proveedores y el tamaño de la empresa, lo que propicia la identificación muy precisa desde la cual se puede crear el escenario de financiamiento apropiado para la reactivación económica de las empresas. El grado de significatividad determinada fue alto en contraste con el obtenido en la relación con el nivel de exportaciones y el sector específico de las empresas objeto de estudio. Los autores **concluyen** que las PyMES necesitan optimizar su crecimiento en base a la consideración de determinadas variables que son factores a tomar muy en cuenta, más aún si se trata de una reactivación empresarial en un mercado limitado. A ello se agrega un manejo adecuado del flujo de caja a fin de mejorar la eficiencia del financiamiento con los proveedores.

Al respecto, se puso en evidencia la sensibilidad del mercado de financiamiento y sus fuentes dentro de un contexto de reactivación de las micro y pequeñas empresas, cuando las variables macroeconómicas no son nada halagüeñas.

**Vera, Melgarejo & Mora (2016)** en su investigación relacionada al acceso a la financiación en Pymes colombianas: una mirada desde sus indicadores financieros, tuvo como **objetivo principal**, explicar el marco de

financiamiento que opera en el mercado colombiano para este sector de micros y pequeñas empresas. Para ello se planteó **metodológicamente**, una investigación cuantitativa de carácter correlacional tomándose como base del estudio, una **población** 4.168 empresas de acuerdo al reporte de su gestión financiera en el período 2004-2009. De los resultados obtenidos, se pudo establecer que predomina el autofinanciamiento sí como créditos a corto plazo, lo que evidencia una búsqueda constante de independencia financiera. Asimismo, en los **resultados**, se pudo determinar muchas limitaciones en cuanto a la capacidad de las empresas sometidas al estudio, para poder captar inversiones y financiamientos más sustanciosos que permitan su crecimiento más acelerado. Por último, se pudo inferir de acuerdo a la correlación de las variables estudiadas, que existe un grado muy alto de significancia entre adecuada gestión empresarial y el acceso a fuentes de financiación externa. Los autores **concluyeron** que, existe una marcada búsqueda de la autonomía de las micro y pequeñas empresas, determinadas quizás, por el clima de temor a mediano plazo que despierta el financiamiento externo de esta clase de organizaciones.

**Loor (2018)** en su tesis relacionada a la reactivación económica de las MyPES del sector turismo en Manabí, Ecuador, se trazó como **objetivo** el analizar las propuestas del gobierno para la reactivación socioeconómica del referido sector. En ese sentido, el investigador enfocó la tesis **metodológicamente** como una investigación cualitativa de manera comparativa, analítica e inductiva. Se utilizaron como **instrumentos** la entrevista semiestructurada y la ficha documental. Como **resultado**, se obtuvo que el nivel de avance de las propuestas desarrolladas por el estado para la reactivación económica de las MyPES del sector turístico carece del acceso a créditos financieros pese a los daños ocasionados por el terremoto que asoló la zona de Pichincha. **Concluye** el autor, que las condiciones que actualmente atraviesan las MyPES turísticas, como el decreciente en los ingresos en un 40%, la baja en las plazas hoteleras, el acogimiento en un 4% a créditos financieros, la poca promoción por medios propios, y la falta de aplicación en los programas y proyectos del MINTUR y Municipio, lo cual refleja una reactivación socioeconómica lenta.

Esta investigación patentiza el nivel de crisis al que ha llegado las MyPES ecuatorianas en un escenario de crisis y la poca respuesta del Estado y del sector privado, tendiente a reactivar a este sector, pese a la importancia que posee en el desarrollo de las referidas localidades donde se centró la investigación.

**Erraez (2017)**, en su tesis referida a una Propuesta de un modelo de gestión financiera para la empresa Bioagro ubicada en la ciudad de Cuenca, se trazó como **objetivo** la optimización de los procesos financieros, administrativos y de producción de la empresa BIOAGRO. **Metodológicamente** se trató de una investigación cuantitativa. Se trabajó con una **muestra** de 35 trabajadores y se obtuvo como **resultado**, la determinación de que la mayor debilidad de la empresa objeto de estudio, es la falta de liquidez y el alto endeudamiento lo que ha ocasionado que la empresa no cuente con un flujo efectivo positivo y al incumplimiento de sus obligaciones. **Concluye** el autor que el modelo planteado en esta investigación pretende obtener mejores resultados bajo la optimización de los procesos en el área financiera ya que un capital de trabajo insuficiente o la incorrecta administración del mismo pueden ser una causa del fracaso del negocio.

Se trata de una investigación muy importante, pues nos permite visualizar el contexto interno de la empresa y el adecuado manejo de los instrumentos financieros para su desarrollo y el cumplimiento del crédito.

### **1.2.2. En el ámbito Nacional:**

**Salazar (2017)** en su investigación de grado de la caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, tuvo como **objetivo** determinar la forma del acceso al crédito por parte de las microempresas en un escenario de informalidad y carencia de un adecuado respaldo económico. **Metodológicamente** se enfocó en un estudio de naturaleza cualitativa en donde resalta eminentemente el uso de instrumentos para este tipo de investigación, como es el del uso de la entrevista semiestructurada y el análisis bibliográfico. Se obtuvo como **resultado** que el financiamiento de este tipo de MyPES se ubica dentro de un marco corto plazista y principalmente donde la

banca no participa de forma directa, siendo las cajas, mutuales y cooperativas las que mayormente se enfocan en esta clase de financiamientos, estableciéndose igualmente que los financiamientos a largo plazo se centran mayormente en activos fijos que, a la larga, implica un mayor respaldo por la naturaleza de los bienes acreditados como garantía. El autor **concluye**, que esta situación no ofrece un adecuado marco financiero para el desarrollo de las Mypes en el país, dificulta su crecimiento y empuja al sector al mercado informal del financiamiento, con el consiguiente sobre costo del dinero y el encarecimiento de productos y servicios, lo que a su vez lo hace poco competitivo en el mercado.

Se trata de una investigación que refleja con mucha propiedad el escenario financiero peruano y las limitaciones que se tiene para la asistencia crediticia de las microempresas lo que determina un lento desarrollo del referido sector.

**Omar, Barreto, & Mieses (2016)** en su investigación de grado sobre el diseño de un Modelo de financiamiento para pymes mediante la sociedad de garantía recíproca, se traza como **objetivo** describir el escenario más propicio para encuadrar a este sector empresarial dentro de los alcances del crédito a bajos intereses. **Metodológicamente** se efectúa un análisis empírico detallado de la dinámica del mercado de aproximadamente dos años después de su nacimiento y análisis, mediante el uso de modelos de alerta temprana con una **muestra** obtenida de una base de datos compuesta por 1,225 compañías, de naturaleza endógena, vinculada a la estructura financiera de las empresas emisoras, y cómo afectaron la decisión de asumir nuevos préstamos. En **conclusión**, las micro y pequeñas empresas, muchas veces por su informalidad laboral, financiera, económica, no ofrecen una garantía real y la confianza suficiente para ser objeto de financiamiento con un marco mucho más adecuado, lo que está determinado principalmente por la mala gestión empresarial del referido sector.

Se trata de una investigación interesante que describe no sólo una propuesta muy propicia para desarrollar un financiamiento para pymes mediante la sociedad de garantía recíproca, figura muy innovadora en nuestro medio, así

como que describe la situación de mala gestión por parte de quienes tienen la responsabilidad de dirigir este tipo de empresas que

**Rosales (2017)**, en su tesis sobre Financiamiento y su efecto en el crecimiento de las agencias de viaje en turismo en el distrito de Huaraz, se plantea como **objetivo** el determinar las dificultades del acceso financiero a las Mypes en la ciudad de Huaraz. En este trabajo enfocado **metodológicamente** como una investigación cuantitativa con la aplicación de **instrumentos** como encuestas y entrevistas. En los resultados se pudo determinar que el acceso a instrumentos y mercados financieros se está volviendo cada vez más difícil para las micro y pequeñas empresas. Debido al contexto económico, por un lado, el riesgo de insolvencia aumenta y, por otro, las necesidades financieras de las empresas, principalmente debido a las dificultades para pagar a los clientes. Los costos de financiamiento también aumentan con el creciente requerimiento de liquidez. El autor **concluye** que, para las pequeñas y medianas empresas, la principal fuente de financiación, además de la doméstica, sigue siendo el crédito bancario. Pero después de la introducción de la calificación, se vuelve cada vez más costoso para las compañías obtener capital de los bancos, tanto en términos económicos como en términos de tiempo. Una de las necesidades que deben abordarse es, sin duda, el fortalecimiento de la participación en el capital que tiene un impacto positivo en la calificación y solvencia de la empresa. Otro desafío importante es encontrar y utilizar formas alternativas o complementarias para el crédito bancario.

Se aprecia en esta investigación, que la participación de terceros en el capital y su consiguiente participación en las decisiones de la compañía a menudo están mal vistos; Por lo tanto, todavía se prefiere el préstamo bancario clásico. Este tipo de financiamiento realmente ha funcionado durante décadas: el sistema bancario ha proporcionado capital durante mucho tiempo a una economía en expansión, capital que luego se reembolsó dentro de los plazos establecidos, junto con los intereses establecidos. Cuanto peor es la calificación de una empresa, más difícil y costosa es la financiación bancaria.

**Vargas (2019)**, en su investigación referida a la reactivación económica del sector empresarial, se planteó como **objetivo** principal el de determinar el impacto de la reactivación financiera para el reflotamiento empresarial de la COOPAIN. **Metodológicamente** se trató de una investigación de tipo explicativo porque van más allá de la descripción de conceptos o fenómenos o del establecimiento de relaciones entre conceptos y correlacional porque tiene como finalidad conocer la relación o grado de asociación que exista entre dos o más conceptos, categorías o variables en un contexto en particular. Se trabajó con una **muestra** por conveniencia de 20 sujetos. El autor **concluye** que el proceso contable es la fuente de información necesaria para la toma de decisiones, además de ser una obligación mercantil y fiscal. Los dueños de las pequeñas empresas requieren una protección de su patrimonio, información oportuna para la toma de decisiones, por tanto, es importante el registro que se hace de las operaciones.

Esta investigación demuestra la importancia del proceso contable de toda empresa, pues además de apegarse a las normas y estándares internacionales, la legislación fiscal y mercantil vigente, debe obtenerse de manera oportuna y precisa, para poder utilizarse en la toma de decisiones. La importancia de la información contable radica en el hecho de ser el medio de comunicación entre la empresa y todo aquel usuario que tiene un derecho razonable a disponer de ella para utilizarla en la toma de sus decisiones.

**Castro-Gamero (2017)**, en su investigación relacionada a las fuentes de financiamiento para las MyPES, tuvo como **objetivo** principal, identificar la influencia del financiamiento de instituciones financieras en el desarrollo de Mypes del mercado central Fevacel ubicado en Independencia, distrito ubicado en Lima Norte. Se trazó una **metodología** cuantitativa, descriptiva y correlacional. Se trabajó con una **muestra** de 35 personas. Luego de realizada la investigación se **concluye** que el financiamiento bancario influye positivamente en el desarrollo de las Mypes de dicho mercado central.

Se considera que las fuentes de financiamiento repercuten de manera positiva en el crecimiento empresarial de las Mypes, determinándose

asimismo que las fuentes de financiamiento siempre influyen de manera positiva en su crecimiento y que casi siempre ayudan al crecimiento de los negocios.

### 1.2.3. En el ámbito Local:

**Muro (2015)**, en su investigación de grado para la Universidad Santo Toribio de Mogrovejo relacionada al diagnóstico económico financiero y su implicancia en la proyección de estados financieros al año 2015 de la empresa agroindustrial de Lambayeque, tuvo como **objetivo** establecer la diagnosis del estado financiero de la empresa objeto de estudio. Se utilizó una **metodología** descriptiva. Como **resultado** se pudo establecer que, en la forma correcta de financiamiento, una empresa persigue varios objetivos, que incluyen liquidez, rentabilidad, independencia y seguridad. En los **resultados** se demostró que estos objetivos a veces se contradicen entre sí: una mayor rentabilidad, por ejemplo, a menudo implica un mayor riesgo y, por lo tanto, menos seguridad; e incluso más liquidez a menudo significa menos rentabilidad que el capital invertido, ya que las liquideces disponibles no están destinadas exclusivamente al proceso de producción. Por lo tanto, **concluye** el autor, los objetivos individuales deben considerarse siempre para garantizar el desarrollo de la empresa adecuado a la situación y la sostenibilidad de los resultados alcanzados.

En el contexto de esta investigación, se pudo determinar que el objetivo de rentabilidad a menudo entra en conflicto con el objetivo de liquidez: las liquideces disponibles no "producen", pero se mantienen firmes en la cuenta corriente con tasas de interés muy bajas.

**Vargas & Menor (2014)**, en su tesis de Grado para la Universidad Santo Toribio de Mogrovejo, titulada: "Análisis y valor financiero de la empresa de agroquímicos corporación Misti", tuvo como **objetivo**, establecer que la planificación financiera incluye todas las decisiones sobre la gestión de la financiación empresarial, incluidas las decisiones sobre la liquidación de beneficios. Por ejemplo, se puede decidir liquidar las ganancias solo en presencia de ciertos parámetros: uno de estos podría ser que la participación del capital social debe exceder el 40%. **Metodológicamente**, se trató de una investigación cualitativa, en el que una parte importante de la planificación financiera también

son todas las decisiones relativas a las inversiones: por ejemplo, la empresa puede decidir hacer inversiones solo si puede financiar al menos el 35% de la cantidad respectiva con sus propios recursos. **Concluye** que la planificación financiera define el marco general para la gestión del financiamiento corporativo, y también establece una serie de principios. Estas pautas determinan la planificación financiera para los próximos cinco a diez años, lo que también afecta la gestión de liquidez a corto plazo de la empresa. La liquidez de reserva debe cubrir al menos el pago de facturas durante los siguientes tres meses. En ese contexto, para cada empresa es esencial garantizar una cierta liquidez. Si bien un ejercicio de pérdidas no significa el final del negocio, la falta de liquidez puede poner en riesgo la existencia del negocio.

Esta investigación demostró que una herramienta importante para gestionar la liquidez es la planificación de liquidez a corto plazo. El avance con el cual planificar la liquidez de la compañía depende fundamentalmente del sector y de los pedidos de la compañía; sin embargo, podría ser de manera realista un período de tres a seis meses.

**Sabogal (2018)**, en su Tesis relacionada a la Influencia del financiamiento a las micro y pequeñas empresas en su crecimiento y desarrollo, tuvo como **objetivo**, determinar la influencia que ejerce el financiamiento a las MYPES de la Región de Lambayeque en su crecimiento y desarrollo empresarial. **Metodológicamente** el estudio fue descriptivo – explicativo. La **muestra** se determinó mediante el muestreo simple, siendo de 52 MYPES, siendo 17 MYPES de la Provincia de Lambayeque, 17 de la Provincia de Ferreñafe y 18 de la provincia de Chiclayo. Los **resultados** más importantes encontrados en la investigación indican que el acceso al préstamo por parte de las MyPES fue un poco difícil; así mismo, con respecto al uso que se dio a su préstamo, la mayoría de los propietarios lo destino a capital de trabajo. **Concluye** el autor, que la realización de financiamiento está asociada al crecimiento y desarrollo de la empresa, con un nivel de significancia de 0.05.

Esta investigación demuestra que, para planificar la liquidez, se puede elaborar una tabla que enumere los presuntos ingresos y gastos en el

período analizado. A partir de ingresos, ingresos por arrendamientos, compra de bienes, costos administrativos y estructurales (como electricidad, teléfono, salarios, arrendamientos), pagos de impuestos, etc. Se determinan los flujos de pago predecibles. Esta herramienta se puede utilizar para cualquier negocio. Al final de un cierto período (generalmente un mes), la tabla debe compararse con los valores reales que tienen un impacto directo en la planificación del próximo período, en el que, por ejemplo, caerán las facturas no cobradas.

**Altamirano (2018)**, en su Tesis respecto a la Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES, tuvo como **Objetivo** General determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el Desarrollo de las MYPES. **Metodológicamente**, el diseño de la investigación fue Ex-post-facto por la influencia que tienen las fuentes financieras en el desarrollo de las MYPES de la Feria Balta y se hizo bajo el método inductivo y para operacionalizar las variables se recurrieron a las encuestas. La **técnica** de recolección de datos correspondió a la observación y a la encuesta y que permitió analizar en detalle la necesidad de obtener financiamiento, pudiéndose **concluir** que el financiamiento bancario les permitirá a dichos comerciantes mejorar sus condiciones comerciales.

La investigación reviste gran importancia porque permitirá identificar y analizar los requerimientos de fondos, así como el acceso a una serie de fuentes de financiamiento que otorgan las entidades financieras de apoyo al sector al sector MYPE.

### **1.3. TEORÍAS RELACIONADAS AL TEMA**

#### **1.3.1. Variable Independiente: Financiamiento Operativo**

##### **1.3.1.1. Definiciones de Financiamiento**

De acuerdo a Ziolo & Sergi (2019) financiamiento es:

(...) el proceso de proporcionar fondos para actividades comerciales, realizar compras o invertir. Las instituciones financieras, como los bancos, se dedican a proporcionar capital a empresas, consumidores e inversores para ayudarlos a alcanzar sus objetivos. El uso del financiamiento es vital en

cualquier sistema económico, ya que permite a las empresas comprar productos fuera de su alcance inmediato (p.14).

De acuerdo a Lorenzini, Lorandini, & Coffman (2018), el financiamiento es:

(...) una forma de aprovechar el valor del dinero en el tiempo (TVM) para utilizar los flujos de dinero futuros esperados para los proyectos iniciados hoy. El financiamiento también aprovecha el hecho de que algunas personas en una economía tendrán un excedente de dinero que desean poner a trabajar para generar retornos, mientras que otros demandan dinero para realizar inversiones (también con la esperanza de generar retornos), creando un mercado por dinero (p. 34).

### **1.3.1.2. Teorías del Financiamiento**

#### **1.3.1.2.1. De los años a los años 60**

Los años veinte y treinta vieron el desarrollo de nuevas industrias y una intensificación de la actividad de fusión. Si bien este fue un período de crecimiento, las fluctuaciones de precios y la escasez de recursos reforzaron la relevancia de administrar la estructura de capital, y se destacaron los estudios sobre liquidez, técnicas de presupuesto y recuperación financiera, particularmente después de los efectos del colapso de 1929 (OECD, 2020). Este llamado enfoque tradicional seguirá siendo el predominante hasta el final de la Segunda Guerra Mundial, manifestado como un interés en asuntos relacionados con la estructura del capital y el proceso de financiación (Gutiérrez, 2018). En este sentido, se hizo hincapié en las fuentes de recursos. Sin embargo, a principios de la década de 1950 trajo una rápida expansión económica, empujando los controles internos para las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar y el inventario en el centro de atención (Somoza, 2018). Por lo tanto, el período de posguerra vio un cambio de enfoque en los estudios financieros, que comenzaron a presentar el dominio de las rutinas internas y la preocupación por la estructura organizativa que caracteriza el enfoque administrativo, según Grundmann (2019).

Entre finales de la década de 1950 y principios de la década de 1960, la rentabilidad corporativa se redujo, y la aparición de nuevas empresas significó que los recursos se volvieran escasos para las

empresas tradicionales. Los costes con el fin de analizar la viabilidad de las inversiones también cobraron importancia, al igual que tratar de profundizar la comprensión de la economía internacional.

Era el momento de buscar nuevos mercados (Mungaray & Ramírez, 2016). El análisis de viabilidad del proyecto y la internacionalización, este último como un medio para buscar nuevas oportunidades de inversión, acercó la función de gestión financiera a los conceptos de la teoría económica. Cabe destacar que, hasta la década de 1950, el estudio de la función de gestión financiera era normativo, ya que se centraba en definir mejores políticas de inversión y financiación; no hubo énfasis en el efecto de estas políticas en el valor de la compañía.

Solo después de la década de 1950 se produjo un cambio de enfoque en la literatura financiera, hacia un enfoque positivo, cuando los académicos trataron de comprender las consecuencias de estas decisiones sobre el valor de la empresa (Smith, 1984). Este avance representó la comprensión de la relación entre el financiamiento y las decisiones de inversión.

#### **a) La financiación Corporativa y la Contribución de Modigliani Y Miller**

De acuerdo a Zioło & Sergi (2019), Modigliani y Miller introdujeron una nueva corriente principal sobre el tema, que anteriormente se caracterizaba por dos creencias polarizadas: una mantenía que la distribución de dividendos maximizaba el valor de la empresa para su negocio. los accionistas, mientras que el otro entendió que la distribución de dividendos impedía a la empresa invertir en proyectos rentables, lo que impide la maximización del valor. Idearon el concepto de que el valor de una empresa es independiente de su estructura de capital. A la luz del carácter innovador de esta propuesta, Chew (1993) considera que Modigliani y Miller son los fundadores de las finanzas modernas. Si bien los supuestos que subyacen a la propuesta original de Modigliani y Miller (1958), como la ausencia de impuestos, no pueden ratificarse por completo en situaciones del mundo real, sí permiten el estudio de

los factores capaces de afectar la definición de un capital corporativo adecuado estructura (Amaro de Matos, 2001).

### **b) La Teoría de la Cartera de Markowitz**

Siguiendo a Ziolo & Sergi (2019), Markowitz en el año 1952 difundió la idea de que los inversores deberían construir sus carteras sobre la base de los rendimientos esperados (deseable) y la varianza de los rendimientos (indeseable):

(...) a fin de maximizar el primero y minimizar el segundo, mediante la diversificación de activos con covarianza reducida. Markowitz rechazó la idea de que los inversores deberían basar sus carteras únicamente en el mayor rendimiento esperado, porque la adopción de este criterio puede llevar a que dos activos con rendimientos similares se asignen a la cartera de inversiones sin un análisis de su contribución a su riesgo. También explicó que una cartera con el rendimiento máximo esperado no es necesariamente la que tiene el menor riesgo, y subraya que una cartera ingenuamente diversificada, que no tiene en cuenta la relación entre los activos (acciones) y considera solo su monto, no necesariamente mitiga riesgo (p. 72).

Para Markowitz, aunque la diversificación permite la reducción del riesgo de cartera, no elimina la variación en una cartera, es decir, la diversificación no conduce a la extinción completa del riesgo presente en una cartera de inversión. Se puede afirmar que Markowitz

(...) contribuyó implícitamente a nuestra comprensión de los conceptos de riesgo sistemático (no diversificable) y no sistemático (diversificable), que más tarde exploró explícitamente Sharpe. Por lo tanto, el modelo de Markowitz fue importante porque permitió la propagación del entendimiento de que diversificar una cartera, al mantener activos con un nivel reducido de correlación (covarianza), es importante para mitigar la variación de la cartera en relación con su rendimiento (riesgo) esperado. En su artículo, Markowitz explicó que la combinación de todos los activos y todos los riesgos permite identificar las carteras con el mayor nivel de rendimiento para una cantidad dada de riesgo de un conjunto que contiene todas las carteras posibles. Esto se llamó la frontera eficiente (Ziolo & Sergi, 2019, p. 83).

### **c) El Teorema de Separación de Tobin**

Ziolo & Sergi (2019) subraya que Tobin en el año 1958, contribuyó a la expansión de los conceptos introducidos por Markowitz. Utilizando la teoría keynesiana como punto de partida, Tobin argumentó que los inversores eligen situaciones que se encuentran entre un estado de liquidez total y un punto de inversión total en activos de alto riesgo. En su trabajo, Tobin (1958) señaló que:

(...) los inversores prefieren la liquidez, debido a dos aspectos: uno se refiere a la falta de elasticidad individual hacia la tasa de interés esperada, y el otro, la incertidumbre sobre el futuro de las tasas de interés. En otras palabras, los inversores tienden a evitar el riesgo de perder la riqueza de su capital como consecuencia de las fluctuaciones impredecibles de los precios de los activos (riesgo de mercado). Además, Tobin (1958) desarrolló la observación de que los inversores toman sus decisiones al combinar un activo libre de riesgo con la cartera ubicada en la Frontera Eficiente introducida por Markowitz (1952), lo que lleva al Teorema de separación, que establece que las dos decisiones de inversión tomadas por individuos son independientes y separados (Ziolo & Sergi, 2019, p. 96).

#### **1.3.1.2.2. De los años a los años 70 al**

#### **Siglo XXI**

El proceso de globalización se aceleró en los años noventa, donde se produjo un aumento en el flujo internacional de capital, productos y servicios. Serrano, Señalín, Vega, & Herrera (2018) creen que:

(...) el proceso de [...] globalización nos lleva a relacionarlo con el crecimiento de los flujos comerciales - de bienes, servicios e inversión internacional - en niveles consistentemente superiores al crecimiento de la producción (p. 13).

La intensificación del flujo internacional de capital, productos y servicios condujo, por lo tanto, a una mayor interdependencia entre las economías nacionales y, en consecuencia, a un aumento en la posibilidad de que el colapso económico de un país determinado "infecte" a otras economías; Esto más tarde se haría evidente en la crisis mexicana, asiática, rusa y argentina que ocurrió entre 1994 y 2001.

#### **a) Teoría del Mercado Eficiente**

Fama en los 70, presentó su Hipótesis del mercado eficiente, una de las contribuciones más importantes a la teoría financiera de la década. La hipótesis postula que, en mercados eficientes, los precios de los activos financieros reflejan el conjunto de información relevante disponible. (Lorenzini et al., 2018).

Durante este período, el crecimiento económico de los Estados Unidos. EE.UU. Se caracterizó por déficits presupuestarios, importaciones generalizadas de productos europeos y japoneses, y la adopción de políticas monetarias restrictivas. Esto condujo a un aumento en las tasas de interés internacionales, lo que, junto con una disminución en los precios de los productos básicos, dificultó a los países en desarrollo cumplir con los pagos de préstamos realizados en la década de 1970, cuando el exceso de liquidez en el sistema financiero mundial, proporcionado por los excedentes de petróleo - exportaciones de naciones: alentaron a los bancos internacionales a otorgar fondos expresivos a proyectos de inversión de naciones en desarrollo.

Este período vio la moratoria de la deuda de los países en desarrollo, incluido Brasil, que comenzó a incumplir sus pagos en 1987 (Ziolo & Sergi, 2019). Las naciones exportadoras de petróleo, en paralelo, buscaron redimir sus inversiones, y los bancos internacionales se colocaron en una situación claramente incómoda. Así comenzó un proceso de desintermediación del mercado, y la titulización fue un instrumento importante para convertir las deudas no negociables en activos atractivos para el mercado de capitales (Lorenzini et al., 2018).

#### **b) Teoría del dominio del riesgo en el financiamiento**

En este contexto, el estudio del riesgo se hizo más relevante y se destacó la investigación sobre los mercados de futuros y opciones. Merton (1997) señala que, en la década de 1980, el uso de modelos matemáticos se expandió aún más. El modelado matemático fue utilizado por bancos minoristas y de inversión, así como por inversores institucionales. Merton cree que el modelo de precios Black and Scholes, introducido en 1973 "El precio

de las opciones y los pasivos corporativos", fue el más influyente en la década de 1980. En su artículo, Black and Scholes desarrollaron una fórmula para evaluar las opciones de compra, mostrando que el valor de estas opciones está influenciado por el precio de ejercicio, el tiempo de vencimiento, el precio spot, el riesgo, tasa de interés libre y volatilidad de las acciones.

En la década de 1980 se desarrollaron nuevas y complejas estrategias de mitigación de riesgos basadas en derivados. Además, debemos enfatizar la importancia del Comité de Basilea, que, en 1988, redactó el primer Acuerdo de Basilea (Basilea I), que estableció un marco regulatorio para calcular el capital mínimo que deberían tener las instituciones financieras. El Acuerdo de Basilea se convirtió en un hito en la regulación y supervisión bancaria (Arwinge, 2017).

Estos aspectos se encontraron con mayor preocupación por el riesgo, y el uso de opciones y estrategias de cobertura basadas en futuros se generalizó. A partir de 1993, el concepto de valor en riesgo (VAR) también se implementó entre las naciones del G-30 (Westphal, 2019). En cuanto a la mitigación del riesgo sistemático, el sector financiero se centró en estudios de sistemas de pago. En 1990, el Banco de Pagos Internacionales (BPI) creó el Comité de Sistemas de Pago y Liquidación (CPSS), que comprende los bancos centrales de las naciones del G-10. El CPSS se enfoca en realizar estudios y publicar recomendaciones sobre (principalmente) la mitigación de los riesgos de liquidación y crédito que son característicos de las estructuras del sistema de pagos (Walker, 2019). En 1998, el Comité de Basilea reformuló el Acuerdo de 1988, perfeccionando su fórmula para el cálculo del capital mínimo regulatorio e incluyendo aspectos de disciplina y transparencia del mercado, así como señalando explícitamente el papel de la supervisión bancaria y las instituciones financieras en el establecimiento de niveles de capital mínimo (Ziolo & Sergi, 2019).

Las discusiones sobre ética corporativa y transparencia también se hicieron frecuentes en las relaciones entre la empresa y otras partes interesadas. Los temas relacionados con el gobierno corporativo y la

responsabilidad social y ambiental influyeron en la función de gestión financiera. Se enfatizó la teoría de las partes interesadas, favoreciendo la expansión del Balanced Scorecard (BSC), desarrollado por Kaplan y Norton en 1990 (Boonyopakorn et al., 2020), que permite a las compañías alinear sus estrategias con indicadores de desempeño desde los puntos de vista de la gestión financiera, los clientes procesos internos, y aprendizaje y conocimiento. Esto hace posible satisfacer las demandas de los accionistas y otras partes interesadas por igual. Los estudios que analizan la validez del CAPM y la hipótesis del mercado eficiente comenzaron a ganar terreno en la década de 1990 y que tuvo un gran impacto en la primera década del siglo XXI.

De hecho, el momento económico actual, caracterizado por la creciente volatilidad del mercado y las ondas de la crisis crediticia, requiere una mayor capacidad de gestión de riesgos de la función de gestión financiera, además de una comprensión más profunda de los aspectos de comportamiento involucrados en las decisiones financieras (Ziolo & Sergi, 2019) y de los factores que influyen en la aparición de burbujas de mercado, lo que aumenta la relevancia de las contribuciones de Minsky (Lorenzini et al., 2018).

### c) **Teorías predominantes en el Siglo XXI**

Se ha podido establecer, entre las experiencias a nivel internacional, como señala Rosales (2017), que en en el ámbito internacional, el tema de las PyMES se encuentran en constante actualización acorde con la vanguardia tecnológica.

La crisis generada por el COVID-19 ha alterado el escenario económico mundial: se ha generado pánico entre inversores y operadores, temerosos de una crisis de insolvencia por parte de otros operadores que podría conducir a un colapso del sistema financiero. Como indica Alcalá, Palacios, & Sarmiento (2020), los principales gobiernos del mundo (incluido el peruano) han contrarrestado esta posible crisis:

(...) han reaccionado de manera coordinada a nivel internacional, asegurando la continuidad de los flujos de financiación a las instituciones financieras y la economía, ampliando las garantías sobre depósitos bancarios,

fortaleciendo la posición de capital de los intermediarios en dificultades en muchos países (p. 3)

Además, se ha presentado una desaceleración en las decisiones de inversión de las empresas a nivel mundial debido a la menor demanda extranjera. Estos aspectos fueron las principales causas de la reducción registrada por el PIB en los meses de abril y marzo (Gestión, 2020a). Esta desaceleración se evidencia en algunos de los principales índices económicos, tales como: el índice de producción industrial, que disminuyó un 36% en el último trimestre de 2020

En las entrevistas con los principales directores, se supo que este índice ha alcanzado mínimos históricos desde que existe. Además, hay una reducción continua en la inversión de capital productivo por parte de las empresas, de hecho, las inversiones en maquinaria y equipo realizadas en los últimos meses disminuyeron en un 23,5% en comparación con 2020 (Gestión, 2020b).

La rentabilidad de las empresas también continuó disminuyendo, continuando la tendencia negativa que comenzó en 2019 por la crisis petrolera, mientras que los cargos financieros han aumentado en comparación con 2019. En el Perú hubo una desaceleración en la accesibilidad al crédito, de una forma casi total, pues se ha presentado una reunión en las condiciones de accesibilidad al crédito, especialmente para las micro y pequeñas empresas (BID, 2020).

### **Microcrédito y pequeña financiación.**

Nació para resolver uno de los problemas que afectan a más de mil millones de personas en el mundo: la pobreza (Jayo, Lacalle, Rico, Dayson, & Kickul, 2018) (Jasim, 2015). En Bangladesh, un país con el mayor número de personas en pobreza absoluta, se ha verificado su impacto positivo no solo a nivel económico, sino también a nivel social (Jasim, 2015).

Los efectos más destacados, además de los efectos económicos para el individuo y la empresa, se refieren al crecimiento de la

economía y el empleo, la alfabetización y el fortalecimiento del papel de la mujer. De hecho, el microcrédito ha ayudado a suavizar las diferencias de género al dar más responsabilidad a las mujeres en países donde no tienen ninguna a través de las microempresas. El impacto social ha creado una serie de efectos psicológicos en las mujeres participantes, como el aumento de la confianza en el sujeto mismo, es decir, en el poder de sus habilidades, y también ha mejorado su condición dentro de la unidad familiar (por ejemplo, lograr controlar los recursos económicos) y finalmente elevar su estatus social hacia su esposo y otros hombres de la comunidad (Bateman et al., 2018).

En nuestro país, como en los otros países del mundo, la cultura social de la población es muy diferente de la de los países desarrollados. Esto también determina, en el Perú, un sistema diferente de desarrollo del microcrédito dirigido a las micro y pequeñas empresas en sí. De hecho, los beneficiarios del microcrédito son mayormente individuos o empresas en un estado "no financiable", es decir, negocios que no pueden proporcionar garantías suficientes para solicitar un préstamo más amplio. Los diferentes criterios para seleccionar beneficiarios se deben a la mentalidad de los estados económicamente desarrollados. Además, en el Perú, como en Latinoamérica, permanecemos con una pluralidad de entidades, privadas o públicas, que otorgan préstamos de diferentes maneras, brindando solo la garantía o el desembolso directo. De hecho, hay asociaciones, cajas, mutuales, cooperativas, organizaciones sin fines de lucro, empresas privadas, etc.

A pesar de esto, hay algunas constantes: el financiamiento debe ser inferior a 25,000 soles sin la necesidad de una garantía en efectivo con altas tasas de recuperación<sup>3</sup>. MiBanco, por ejemplo, informó una tasa de recuperación del 98,7% (marzo de 2020). Además, en el Perú, el producto suministrado siempre es de dos tipos: un préstamo personal y un crédito para la empresa.

El análisis de los efectos sociales no puede separarse de una comprensión clara del variado sector del microcrédito. Por lo

---

<sup>3</sup> De acuerdo al criterio de Cajas y Cooperativas en el ámbito de Chiclayo (Fuente: MiBanco, 2020)

tanto, en los siguientes párrafos daremos las definiciones básicas para la correcta comprensión del microcrédito en el Perú.

#### **1.3.1.2.3. Competitividad**

Las distintas acciones desarrolladas para fomentar la competitividad e innovación en el ámbito de la MyPES se orientan de forma especial en ofrecer mayores disposiciones para asistir a la financiación como instrumento fundamental para el desarrollo de una sociedad. Asimismo, como consecuencia del modelo que ejercen este sector empresarial ofrece un mayor problema de acceso a una financiación más precisa, por lo que en el desarrollo de la investigación se trata de detallar los principales obstáculos por el que este sector empresarial atraviesa. En nuestro continente, esta situación produce una diversidad problemas de los gobiernos de turno, particularmente por el actual escenario pandémico que estamos atravesando. En ese sentido se requieren generar instrumentos acordes con esta realidad de fondo para incentivar la reactivación de las MyPES. Estos instrumentos son principalmente el financiamiento (créditos) orientados a este tipo de empresas, y la capacitación para el manejo de estos recursos financieros dentro de un escenario de mayor riesgo por la reducción sensible del consumo dentro de un marco eminentemente recesivo.

En ese contexto, como ya se señaló en la parte introductoria, el Estado ha introducido una serie de mecanismos tendientes a reactivar y fortalecer al sector de las MyPES gravemente afectadas por la cuarentena prolongada durante estos tres últimos meses y medio en que se ha aplicado en nuestro país (marzo, abril, mayo y junio).

#### **1.3.1.2.4. El primer modelo: rentabilidad empresarial**

En el primer modelo para evaluar el desarrollo de la empresa, la variable dependiente y el juicio sobre la rentabilidad de la empresa donde el evento es una evaluación satisfactoria, es decir, incluye los

modos "Muy bueno" y "Bueno", mientras que el evento es una evaluación insatisfactoria, es decir, combina las modalidades: "Pobre", "Nulo" y "Negativo".

Dada la naturaleza de los mismos, las variables inicialmente incluidas en el modelo son relevantes para la esfera económica, la empresa y el apoyo recibido. Sin embargo, después de la selección por etapas convencional, de acuerdo con el modelo de regresión logística encontrado para la rentabilidad de la empresa, las variables afectan:

- de naturaleza económica, relacionada con la empresa, que es la forma legal de la empresa y que cuenta con personal calificado.

- características de fondo individuales. Son variables relacionadas con el logro, la confianza y el optimismo. De hecho, las variables que indican haber estado desempleado antes de la solicitud de microcrédito ("Desempleado") y las relacionadas con la opinión sobre la situación económica peruana ("Riesgo de incumplimiento"), las cuales son significativas en estos momentos por la cuestión de la pandemia.

### **1.3.2. Variable Dependiente: Reactivación Económica**

#### **1.3.2.1. Definiciones de Reactivación Económica**

Según Lorenzini et al. (2018), la reactivación económica es la etapa del ciclo económico que sigue a una recesión que se caracteriza por un período sostenido de mejora de la actividad comercial. Normalmente, durante una reactivación económica, el producto interno bruto (PIB) crece, los ingresos aumentan y el desempleo disminuye y la economía se recupera.

De acuerdo a Ziolo & Sergi (2019), una reactivación, la economía se somete a un proceso de adaptación económica y ajuste a las nuevas condiciones, incluidos los factores que desencadenaron la recesión en primer lugar y las nuevas políticas y normas implementadas por los gobiernos y los bancos centrales en respuesta a la recesión. La mano de obra, los bienes de capital y otros recursos productivos que estuvieron atados en negocios que fracasaron y se hundieron durante la recesión se vuelven a emplear en nuevas actividades a

medida que los trabajadores desempleados encuentran nuevos trabajos y las empresas fallidas son compradas o divididas por otros. Una recuperación es la economía que se cura a sí misma del daño hecho, y prepara el escenario para una nueva expansión.

### **1.3.2.2. Teorías de la Reactivación Económica**

El análisis socioeconómico de las economías y sociedades contemporáneas con frecuencia se basa en el concepto de neoliberalismo (Innset, 2020). Pero no existe una teoría o definición única del neoliberalismo. Como señaló Michel Foucault, el término ha tenido diferentes significados en diferentes campos, que también han cambiado desde su invención en la década de 1930 (McManus, 2020).

McManus (2020) sugiere que hablar sobre el neoliberalismo a menudo provoca tres tipos de respuesta: que el neoliberalismo es simplemente la "reactivación de viejas teorías económicas de segunda mano"; que es "solo una forma de establecer estrictamente relaciones de mercado en la sociedad"; o que "no es más que una tapadera para una invención administrativa generalizada por parte del Estado, que es aún más profunda por ser insidiosa y oculta bajo la apariencia de un neoliberalismo"; al final, citando a Foucault, insiste en que "para descubrir hasta qué punto y hasta qué punto los principios formales de una economía de mercado pueden indexar un arte general de gobierno, los neoliberales tuvieron que someter al liberalismo clásico a una serie de transformaciones" (pp. 129 –130).

#### **a) Teoría de la Convención**

A principios de la década de 1980, un grupo de economistas heterodoxos en París formaron un movimiento científico que tenía como objetivo construir un nuevo enfoque institucional pragmático y socioeconómico. Los fundadores fueron Robert Salais, Laurent Thévenot, François Eymard-Duvernay, Olivier Favereau y André Orléan (Plehwe et al., 2020).

La nueva etiqueta para este enfoque pronto se convirtió en 'teoría de convenciones' o la economía de las convenciones (en francés 'économie des conventions'), de ahí su abreviatura 'EC'. La suposición central de la CE es que el valor y el valor económicos deben interpretarse y construirse de acuerdo con situaciones de coordinación económica.

Por lo tanto, los actores económicos confían en las convenciones como marcos socioculturales para movilizar una interpretación compartida de los objetos, acciones, metas e intenciones colectivas involucradas en situaciones de producción, distribución y consumo. Las convenciones de calidad, por ejemplo, son fundamentales para la evaluación y valoración de cualidades atribuidas a elementos en situaciones económicas. Sin embargo, la CE ha identificado muchos otros convenios en los que los actores confían en los actos de coordinación económica (Innset, 2020, p. 66).

Este punto de vista pragmático se articula a través de algunas posiciones teóricas importantes. Primero, se entiende que existe una pluralidad coexistente de convenciones, en general, y convenciones de calidad, que también se denominan "órdenes de valor" u "órdenes de justificación", en particular. Las situaciones económicas reales se caracterizan por una disposición específica e históricamente pluralista de diferentes convenciones, algunas de menor importancia y otras, incluso una sola, más dominante. Segundo, los actores son considerados competentes para juzgar la conveniencia de las convenciones para diferentes situaciones. Pueden combinar y cambiar convenciones de acuerdo con diferentes lógicas de coordinación.

### **b) La teoría de la red de actores**

Es hoy uno de los principales ejes de las llamadas nuevas ciencias sociales pragmáticas francesas (Grant, 2019), y puede verse como la principal contribución de la nueva economía francesa. sociología: más importante, de hecho, en Francia y para las sociologías de habla alemana que las contribuciones de Callonian. Desde sus comienzos, esta teoría en la que se funda la activación y reactivación económica como una dinámica de flujos y reflujos, recibió el apoyo de importantes científicos sociales franceses, que comenzaron a compartir la perspectiva convencionalista y a contribuir a las publicaciones convencionalistas. Los colaboradores más importantes a este respecto son Luc Boltanski y Alain Desrosières (Ziolo & Sergi, 2019).

### **c) Cuantificación, Reactivación y Economía Política**

En los últimos años, los convencionalistas han intensificado su análisis crítico del sistema financiero y las crisis financieras. Orléan ha estudiado dinero, mercados financieros y crisis financieras (Lorenzini et al., 2018).

Plehwe et al. (2020), citando a Salais, ha reconstruido la historia de la Unión Europea, trabajando en las diferencias entre liberalismo, ordoliberalismo y neoliberalismo. Ahora se ha hecho internacionalmente reconocido por sus trabajos sobre cuantificación y su relación con las economías políticas. El liberalismo afirma la importancia de las relaciones de libre intercambio, libres de intervención estatal y con igual acceso para todos a los mercados, pero supeditadas al resultado de la competencia. Se espera que los mecanismos de fijación de precios reflejen de manera justa el valor de los bienes. Mientras que el liberalismo espera que los mercados emerjan espontáneamente, el ordoliberalismo aboga por las agencias estatales como una forma de combatir el poder del mercado y sus tendencias monopolísticas. El liberalismo y especialmente el ordoliberalismo están a favor de los mercados como instituciones separadas y libres, que funcionan debido a reglas justas y un espíritu de justicia que facilita el mercado. La competencia es un valor en sí mismo para estos dos movimientos ideológicos.

### **d) Teorías Neoliberalistas y de Performatividad**

La segunda contribución importante es la construcción de las diferentes formas de performatividad que se movilizan en la construcción del pensamiento económico neoliberal. El sociólogo Westphal (2019) ha abierto una nueva perspectiva sobre las economías. Examinó cómo los economistas y las teorías económicas "realizan" prácticas e instituciones económicas reales. La disciplina científica de la economía no describe las realidades económicas, sino que invierte recursos cognitivos, culturales y estratégicos para construir economías. Muchos de los argumentos de Davies están influenciados por este enfoque de performatividad, aplicado al fenómeno del neoliberalismo. Las estructuras económicas neoliberales se interpretan como el resultado de la intervención política de economistas, expertos económicos, grupos de expertos y

grupos liberales (como la Sociedad Mont Pelerin), que buscan influir en el diseño de las instituciones sociales y las políticas sociales en una gama de campos. Por lo tanto, la economía ha tenido éxito, argumenta Davies, al reemplazar la política y los espacios públicos como escenarios de deliberación pública y reactivación de los sectores más bajos e intermedios.

#### **1.4. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

Es por ello que nuestro problema de investigación queda formulado de la siguiente manera:

¿De qué manera un programa de financiamiento operativo puede permitir la reactivación económica de las MyPES del sector calzado en el distrito de Chiclayo, 2020?

#### **1.5. JUSTIFICACIÓN**

##### **Justificación Teórica**

La presente investigación posee relevancia de carácter teórica y metodológica, aplicada al campo financiero. En relación al área teórica, este estudio se centra en los fundamentos que acreditan y justifican el interés de mantener viva la actividad de las Mypes por su importante aporte a la economía del país (Navarro, 2016).

El desarrollo de un Programa de financiamiento tendiente a reactivar la economía de las MyPES, busca encontrar una alternativa de solución respecto al grave problema que representa el actual orden de cosas generado por la Pandemia del COVID\_19 en el que, las empresas en general, se han visto sumergidas en la peor crisis de la historia moderna, debido al confinamiento social producido por la instauración de medidas de distanciamiento social afectando con ello, principalmente a las MyPES, por lo que urge su reactivación dado que la gestión de financiamiento depende en grado sumo de su actividad comercial. Particularmente en el sector calzado, el efecto de la pandemia es realmente catastrófico debido a que los indicadores de ventas han caído por los suelos, lo

que ha motivado el cierre definitivo de muchas empresas y al cese de su personal.

### **Justificación Metodológica**

En lo metodológico es relevante, porque se analizarán métodos y técnicas orientados a sistematizar el seguimiento y el control de la actual situación financiera de las MyPES.

### **Justificación Práctica**

Con base en los aspectos epistemológicos y prácticos considerados en la presente investigación, se considera que el desarrollo de un programa de financiamiento operativo de las MyPES, representará una aportación significativa a un escenario como el actual en donde, es perceptible la grave crisis existencial a la que se encuentran este tipo de empresas.

## **1.6. HIPÓTESIS**

### **Hipótesis de Investigación (H1)**

H1: La carencia de un adecuado programa de financiamiento incide negativamente en la generación de valor de las MYPES del sector calzado en el distrito de Chiclayo dentro del escenario post pandémico del COVID 19.

### **Hipótesis nula (Ho)**

H0: La carencia de un adecuado programa de financiamiento no incide negativamente en la generación de valor de las MYPES del sector calzado en el distrito de Chiclayo dentro del escenario post pandémico del COVID 19.

## **1.7. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.**

### **1.7.1. Objetivo General**

Proponer un programa de financiamiento operativo para la reactivación económica de la MYPES del sector calzado en el distrito de Chiclayo dentro del escenario post pandémico del COVID 19.

### **1.7.2. Objetivos específicos**

Determinar la influencia del Financiamiento Operativo a través de los préstamos bancarios, crédito bancario y carta fianza en las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo 2020.

Establecer la influencia del Arrendamiento financiero (Leasing) en las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo 2020.

Determinar la forma como la reactivación económica fomenta el desarrollo de las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo 2020.

Determinar la forma como la reactivación económica mejora la rentabilidad de las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo 2020.

Elaborar un programa de financiamiento operativo para la reactivación económica de la MYPES del sector calzado en el distrito de Chiclayo dentro del escenario post pandémico del COVID 19.

## **II. MATERIAL Y MÉTODO**

### **2.1. Tipo y diseño de investigación**

#### **2.1.1. Tipo de Investigación**

De acuerdo a Hernández, Fernández, & Baptista (2014), la parte medular de todo proyecto de investigación lo constituye, sin lugar a dudas, la parte metodológica, pues no sólo describe los pasos que ha de seguir la investigación, sino que la sistematiza y estructura de tal modo, que los resultados buscados se encuentran debidamente refrendados por los procedimientos y técnicas aplicadas. Asimismo, los autores señalados enfatizan la definición de la naturaleza de la investigación, pues:

(...) del alcance del estudio depende la estrategia de investigación. Así, el diseño, los procedimientos y otros componentes del proceso serán distintos en estudios con alcance exploratorio, descriptivo, correlacional o explicativo. Pero en la práctica, cualquier investigación puede incluir elementos de más de uno de estos cuatro alcances (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014, p. 90).

En ese contexto, el método hipotético deductivo constituye el procedimiento Ad-Hoc que debe asumir todo investigador, pues ofrece un conjunto de pasos debidamente estructurados, los cuales determinarán su verificación o comprobación respecto a la fehaciencia de los enunciados propuestos contrastados con los resultados alcanzados.

#### **B. De acuerdo al paradigma Científico**

Se trató de una investigación positivista encuadrada dentro del denominado marco hipotético-deductivo, de acuerdo al cual, la investigación científica procede formulando una hipótesis en una forma que puede ser verificable, utilizando una prueba de datos observables donde el resultado aún no se conoce (Sánchez & Reyes, 2015).

### **C. De acuerdo al enfoque de la investigación**

La presente investigación se ubicó dentro del enfoque cuantitativo, el cual, según Stracuzzi & Pestana (2016) ofrece:

(...) como centro de gravedad de todo el proceso investigativo con enfoque cuantitativo, la obtención de información mensurable numéricamente, la misma que puede ser sometida a cálculos estadísticos, a fin de precisar los parámetros, frecuencias y tendencias, que los estadígrafos utilizados, se encargan de determinar, pudiendo de esta manera, contrastar las hipótesis a fin de demostrar su viabilidad o no.

### **D. De acuerdo a la taxonomía de la investigación**

Se trató de una investigación económica

### **E. De acuerdo al Objetivo que persigue**

De acuerdo al objetivo establecido en la presente investigación, el estudio que se propuso desarrollar se encuadra dentro del tipo básica. En ese sentido:

(...) tiene el propósito de garantizar no solo el avance del conocimiento, sino también la comprensión teórica de las relaciones que existen entre las diferentes variables involucradas en un proceso dado. La investigación es exploratoria y, a menudo, se despierta por la curiosidad o interés del investigador. No siempre hay un propósito específico y, de hecho, los resultados pueden ser inesperados (Maison, 2018, p. 72).

### **F. Según la Naturaleza del Problema**

Se trató de una investigación sustantiva, pues el objeto de nuestra investigación está definido por la MyPES dentro del contexto de su reactivación económica y en relación con las fuentes de financiamiento para tal propósito.

### **G. Según el tiempo de Investigación**

Se propuso el descriptivo el cual está diseñado para examinar la relación entre las variables elegidas para la presente investigación dentro de un escenario temporo transversal.

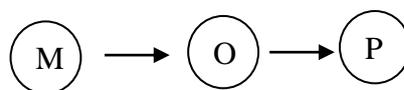
### 2.1.2. Diseño de Investigación

En consecuencia, siguiendo a Hernández, Fernández, & Baptista (2014, p. 213), se propuso un diseño no experimental y transversal, pues lo que se busca es establecer el vínculo entre las variables Financiamiento y la Reactivación Económica, por lo que no se aplicarán procedimientos experimentales y la recolección de la información será efectuada en un solo momento determinado.

Es una investigación Propositiva, porque se construyó una Programa de Financiamiento Operativo para reactivar la economía de las Mypes del sector calzado de la ciudad de Chiclayo.

La investigación propositiva según Hernández, Fernández & Baptista (2014b) se enfoca en la forma como debería ser la realidad para alcanzar los objetivos y que el objeto de estudio, en nuestro caso las empresas de calzado, puedan reactivar sus economías adecuadamente. Para el caso de estudio, a partir del estudio descriptivo realizado, se identificaron los problemas centrales y se propuso una solución a través del Programa de Financiamiento Operativo.

Por las consideraciones expuestas, se propuso el siguiente diseño expresado de forma gráfica:



Donde:

M = Muestra

O = Observación

P = Propuesta

## **2.2 Población y Muestra**

### **2.2.1 Población**

Una población estadística es un conjunto de entidades de las cuales se deben extraer inferencias estadísticas, a menudo basadas en una muestra aleatoria tomada de la población. Por ejemplo, si estamos interesados en hacer generalizaciones sobre todos los cuervos, entonces la población estadística es el conjunto de todos los cuervos que existen ahora, existieron o existirán en el futuro (Creswell, 2018).

Dado que en el caso que plantea esta investigación y en muchos otros donde es imposible observar a toda la población estadística, debido a las particulares condiciones generadas por la actual Pandemia del Coronavirus y las medidas tomadas para frenarla, lo que ha limitado drásticamente la producción del sector de las MyPES no sólo en nuestra Región Lambayeque sino en todo el país, la información que se manejaba antes de este fenómeno es meramente referencial, pero no determinante por lo que esas cifras serán reajustadas al momento de la aplicación de los instrumentos respectivos en la fase de la ejecución del Proyecto.

Así, por ejemplo, en el caso de la Región Lambayeque, no se tienen informaciones estadísticas actualizadas respecto a la cantidad de MyPES formalmente constituidas. Los portales consultados de la SUNARP, SUNAT, INEI y PRODUCE, no ofrecen más que datos consolidados a nivel nacional o dinámicas respecto a las altas y bajas de las empresas en el último trimestre de 2019, sin dar luces reales sobre las cifras buscadas. El dato más actual obtenido, proviene del INEI a través de su anuario estadístico especializado en el sector empresas “Estructura Empresarial 2018”, el cual reporta datos al 2018 con 5008 MyPES en la Región Lambayeque dedicadas al ámbito manufacturero (INEI, 2019). De ellas, en el ámbito de fabricación de calzado se registran, de acuerdo a ese mismo organismo, 157 empresas formales en la Región, correspondiendo a la ciudad de Chiclayo específicamente un número de 148.

En consecuencia, se tuvo 148 empresas formales de manufactura y comercialización de calzado como población.

### 2.2.1 Muestra

Para establecer el cálculo de la muestra, se utilizó la fórmula para población conocida (Hernández et al., 2014):

$$n = \frac{N * Z^2 * p * q}{d^2 * (N - 1) + Z^2 * p * q}$$

Donde:

N = Total de la población

Z = 1.96 al cuadrado (Con un nivel de seguridad de 95%)

p = proporción esperada (5% = 0.05)

q = 1 – p (1 – 0,05 = 0.95)

d = precisión en la investigación = 5%

Reemplazando se obtiene, para una población de 48 MyPES del área de manufactura de calzado en la ciudad de Chiclayo:

$$n = \frac{48 * 1.96^2(0.05 * 0.95)}{0.05^2 * (48 - 1) + 1.96^2(0.05 * 0.95)} = 43$$

### 2.3 Variables y operacionalización

Las variables seleccionadas para la presente investigación fueron:

#### VI: Programa de Financiamiento Operativo

De acuerdo a Saavedra et al. (2015), el financiamiento, en general, es básicamente un préstamo en efectivo otorgado por una institución autorizada o compañía de crédito. Para ello, los requisitos mínimos para obtener un préstamo son tener 18 años de edad y poder demostrar que tiene suficientes ingresos para pagar las cuotas de reembolso. Incluso, como subraya Salazar (2017), en

presencia de estas condiciones, el banco o la compañía financiera no pueden otorgar el préstamo. Esto puede suceder por varias razones: por ejemplo, el monto solicitado puede ser excesivo en relación con los ingresos, o puede haber demoras en el reembolso de otros préstamos, etc.

### **VD: Reactivación económica**

Jiménez & Torre (2017), hablamos de reactivación económica cuando nos referimos a la recuperación de energía, fuerza, vitalidad económica, productiva y positiva después de un período de crisis. Es decir, que reactivación implica el reacomodo económico de un determinado sector que, luego de una crisis determinada, requiere de un conjunto de incentivos para recuperarse y poder, de esa manera, seguir robusteciéndose productivamente.

## TITULO: PROGRAMA DE FINANCIAMIENTO OPERATIVO PARA LA REACTIVACIÓN ECONÓMICA DE LA MYPES DEL SECTOR CALZADO EN EL DISTRITO DE CHICLAYO 2020

**Tabla 1: Operacionalización de Variables**

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS			
VI - Financiamiento Operativo	El financiamiento operativo, llamado también apalancamiento financiero se refiere al grado en que una empresa depende de la deuda. Cuanto más financiamiento de la deuda utiliza una empresa en la estructura de capital, tanto mayor es el uso del apalancamiento financiero. En otros términos, el apalancamiento financiero es la medida en la cual una empresa hace uso de deudas, y una empresa apalancada es aquella que tiene algunas deudas en su estructura de capital. (Jordan, Jaffe, Ross, & Stephen, 2018, p. 519)	Esta variable nos permite establecer el uso que se realiza de los préstamos y créditos bancarios realizados por las empresas de calzado; asimismo el instrumento consta de 13 preguntas cerradas, la cual medirá la variable independiente "Financiamiento Operativo" haciendo uso de la escala Likert	Préstamo Bancario-Crédito Bancario – Carta Fianza	Calificación del financiamiento	1. ¿Cómo califica al financiamiento con préstamos otorgado por el banco en la empresa de calzado?	La técnica es la encuesta, a través del cuestionario a los microempresarios del sector calzado del Distrito de Chiclayo, Chiclayo- 2020; con la escala Likert y las siguientes alternativas:  1= Muy malo 2= Malo 3= Regular 4= Bueno 5= Muy bueno			
				Calificación del crédito bancario	2. ¿Cómo considera al crédito bancario realizado con la institución financiera?				
				El préstamo bancario como fuente de inversión en activos fijos	3. ¿Cómo califica al préstamo bancario para realizar inversiones en activos fijos en la empresa de calzado?				
				El crédito bancario como fuente de liquidez	4. ¿Cómo califica al crédito bancario como dinero disponible en la empresa de calzado?				
				La tasa de interés	5. ¿Cómo califica a la tasa de interés del préstamo y crédito bancario en la empresa de calzado?				
				Financiamiento con los proveedores	6. ¿Cómo considera al financiamiento con los proveedores de materiales de construcción en la empresa de calzado?				
			Arrendamiento Financiero (Leasing)				Carta fianza	7. ¿Cómo califica a la carta fianza del banco como garantía para cumplir contratos en la empresa de calzado?	La técnica de análisis documental a través de la evaluación de libros y artículos relacionados a las variables de estudio
								8. ¿Cómo califica a la comisión que cobra el banco en la carta fianza con la empresa de calzado?	
							El Contrato del arrendamiento financiero	9. ¿Cómo califica al contrato del arrendamiento financiero en la empresa de calzado?	
							La Tasa de interés del arrendamiento financiero	10. ¿Cómo califica a la tasa de interés en el arrendamiento financiero en la empresa de calzado?	
							El arrendamiento financiero como inversión	11. ¿Cómo califica al arrendamiento financiero como inversión en la empresa de calzado?	

				Plazos del arrendamiento financiero	12. ¿Cómo califica al plazo que nos da la entidad financiera en el contrato de arrendamiento financiero en la empresa de calzado?	
				La opción de compra del Arrendamiento Financiero	13. ¿Cómo considera a la opción de compra en el arrendamiento financiero en la empresa de calzado?	
VD – Reactivación Económica	La reactivación económica es el proceso mediante el cual se busca alcanzar que la economía de un país o de un sector económico específico, recupere su condición de productividad, desarrollo y rentabilidad luego de haber atravesado una seria crisis (Alvarado & Castillo, 2020)	Esta variable indica el nivel de recuperación que están experimentando las empresas de calzado dentro del actual contexto pandémico del COVID 19 asimismo el instrumento consta de 11 preguntas cerradas, la cual medirá la variable independiente "Financiamiento Operativo" haciendo uso de la escala Likert	Desarrollo	Situación de los clientes	1. ¿Cómo califica a la cartera de clientes de la empresa de calzado en comparación con antes del inicio de la pandemia?	La técnica es la encuesta, a través del cuestionario a los microempresarios del sector calzado del Distrito de Chiclayo, Chiclayo- 2020; con la escala Likert y con las siguientes alternativas:  1= Muy malo 2= Malo 3= Regular 4= Bueno 5= Muy bueno  La técnica de análisis documental a través de la evaluación de libros y artículos relacionados a las variables de estudio
				Activos de la empresa	2. ¿Cómo califica al incremento de los activos de las empresas constructoras?	
				Situación actual de la empresa	3. ¿Cómo califica a la situación de la empresa de calzado en comparación con antes del inicio de la pandemia?	
				Arrendamiento financiero como instrumento de reactivación	4. ¿Cómo califica al arrendamiento financiero en la reactivación de las empresas de calzado?	
				Situación actual del Financiamiento	5. ¿Cómo califica al financiamiento en el desarrollo de las empresas de calzado en el actual escenario pandémico?	
				Nivel de ingresos con financiamiento	6. ¿Cómo califica el nivel de los ingresos con financiamiento?	
			Rentabilidad	Rentabilidad antes de la pandemia	7. ¿Cómo considera los resultados con los financiamientos en las empresas de calzado antes de la pandemia?	
				Situación de las inversiones	8. ¿Cuál fue el resultado de las inversiones realizadas en la empresa de calzado antes de la pandemia?	
				Comparación de los intereses por el financiamiento	9. ¿Cómo considera a los intereses financieros en los financiamientos realizados por la empresa de calzado antes de la pandemia?	
				Nivel de crecimiento de la empresa	10. ¿Cómo considera a los resultados del 2020 en función a los años anteriores en la empresa de calzado?	
Situación financiera de la empresa	11. ¿Cómo considera al estado de situación financiera (balance general) actual de la empresa de calzado?					

## **2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad**

### **2.4.1 Técnicas**

Existe una gran variedad de herramientas para la recopilación de datos, tales como: el cuestionario, la entrevista, el grupo focal, la observación, el diario, etc. Los cuestionarios. Los puntajes y resultados obtenidos de la administración de los cuestionarios están destinados a proporcionar una evaluación (generalmente numérica) de variables sometidas al estudio (Cristina & Carazo, 2016). Estos puntajes se construyen sobre una base estadística, ofreciendo así una posibilidad de comparación con lo que se llama la "norma" de una determinada población.

Para los propósitos de la investigación, se planteó el uso de las siguientes técnicas:

a) Encuesta: La cual fue aplicada a los empresarios que se hallan dentro del contexto categorial establecido para la presente investigación y que corresponden a las MyPES de calzado que operan en la ciudad de Chiclayo previamente seleccionados para la muestra del estudio.

b) Análisis documental: Fue utilizado para la recolección, revisión y verificación de la información conveniente, relacionada con la problemática establecida, el marco teórico y las variables de estudio.

### **2.4.2 Instrumentos**

*Cuestionario:* Se aplicó a los empresarios de las MyPES seleccionadas con veintidós (22) preguntas o ítems relacionados con cada una de las dimensiones de las variables en estudio. Para establecer la confiabilidad del instrumento, todos los ítems del cuestionario serán medidos en escala Likert y serán sometidos a la prueba de consistencia basada en el coeficiente alfa Cronbach, considerando el criterio general de George y Mallery (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014b).

*Hoja de Cotejo y Análisis:* Permitió recoger, registrar y evaluar la información teórica pertinente, así como otros datos relacionados con la investigación propuesta, que incluyen información estadística, artículos periodísticos, entrevistas, etc., todas ellas relacionadas al tema investigado.

### 2.4.3 Validez

La validez del instrumento utilizado estuvo determinado por el criterio externo de quienes, por su experiencia y conocimiento, les permitió valorar la bondad del instrumento (Stracuzzi & Pestana, 2016). Se divide principalmente en validez predictiva (use la probabilidad de comportamiento futuro como criterio) y validez concurrente (use la similitud con otras pruebas como criterio) (Pimienta & De la Orden, 2017).

Para el caso de la investigación a ser desarrollada, se planteó la validación por tres expertos los cuales, de forma cuantitativa, expresaran sus criterios respecto a la viabilidad del instrumento considerado.

### 2.4.4 Confiabilidad

De acuerdo a Stracuzzi & Pestana (2016), el alfa de Cronbach (a veces simplemente el coeficiente  $\alpha$ ) es un indicador estadístico utilizado en pruebas psicométricas para medir su confiabilidad o para verificar la reproducibilidad en el tiempo, en las mismas condiciones, de los resultados que proporcionan. En general, los valores de alta confiabilidad deben considerarse aquellos que van desde 0.70 hasta 1. Fue concebido por el pedagogo estadounidense Lee Cronbach en 1951.

Tabla 2: Confiabilidad de la Variable Financiamiento Operativo

Estadísticas de fiabilidad		
	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
Alfa de Cronbach	,907	13
	,845	

Fuente: SPSS 25

Tabla 3: Confiabilidad de la Variable Reactivación Económica

Estadísticas de fiabilidad		
Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
,885	,887	11

Fuente: SPSS 25

Tabla 4: Procesamiento de casos

Resumen de procesamiento de casos			
		N	%
Casos	Válido	10	100,0
	Excluido <sup>a</sup>	0	,0
	Total	10	100,0

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

Fuente: SPSS 25

Para el caso de la presente investigación, se eligió un total de 10 MyPES, a las cuales se les aplicará el instrumento seleccionado y de cuyo análisis mediante el alfa de Cronbach podrá determinarse la bondad del instrumento. De acuerdo a los resultados obtenidos, se tiene que para la variable financiamiento operativo se tuvo un Alfa de Cronbach de .845, mientras que para la variable reactivación económica se tuvo un Alfa de Cronbach de .887. En ambos casos se tiene que el valor hallado se encuentra dentro de un criterio de alta confiabilidad.

## 2.5. Procedimiento de Análisis de Datos

### 2.5.1 Triangulación de la Información.

La triangulación significa usar más de un método para recopilar datos en el mismo tema. Esta es una forma de asegurar la validez de la investigación a través del uso de una variedad de métodos para recopilar datos sobre el mismo tema, que implica diferentes tipos de fuentes, así como métodos diversos de recopilación de datos (Bogdan & Biklen, 2017).

### **2.5.2 Triangulación Teórica.**

La triangulación teórica es el uso de más de una hipótesis teórica al investigar un fenómeno. En la triangulación teórica, las perspectivas o hipótesis utilizadas en el estudio pueden estar relacionadas o tener puntos de vista opuestos. La triangulación metodológica implica el uso de más de un método para recopilar datos (Clark-Carter, Pineda, Juárez, & López, 2016).

### **2.5.3 Método de análisis de datos**

El análisis estadístico de los datos se realizó haciendo uso del paquete estadístico SPSS, versión 25 para Windows.

En la descripción de los datos, las variables cuantitativas se representan por las medidas de centralización y dispersión; y las variables cualitativas mediante su distribución de frecuencias.

## **2.6. Criterios Éticos**

Las consideraciones éticas pueden especificarse como una de las partes más importantes de toda investigación (Ljubuncic, 2020). En ese contexto, la presente investigación considerará los siguientes diez puntos que representan los principios más importantes relacionados con las consideraciones éticas en las investigaciones:

- 1) Los participantes en la investigación no deben ser sometidos a ningún tipo de perjuicio. Al respecto, se priorizará el respeto a la dignidad de los participantes en la investigación.
- 2) Se obtendrá el consentimiento total de los participantes antes del estudio.
- 3) Se garantizará la protección de la privacidad de los participantes en la investigación.
- 4) Se garantizará un nivel adecuado de confidencialidad de los datos de la investigación.

- 5) Se garantizará el anonimato de las personas y organizaciones que participan en la investigación.
- 6) Se evitará cualquier exageración sobre los fines y objetivos de la investigación.
- 7) Se declararán las afiliaciones en cualquier forma, fuente de financiamiento, así como cualquier posible conflicto de intereses.
- 8) Cualquier tipo de comunicación en relación con la investigación será realizado con honestidad y transparencia.
- 9) Se evitará cualquier tipo de información engañosa, así como la representación de los hallazgos de datos primarios de manera sesgada.

Se mantuvo el más alto nivel de objetividad en las discusiones y análisis a lo largo de la investigación.

## **2.7. Criterios de Rigor Científico**

En el desarrollo de esta investigación se tomó en consideración los aspectos de rigor científico que plantean Hernández-Sampieri & Mendoza, (2018) quien, mencionando a Karl Popper, desarrolló una definición de un método científico deductivo basado en el criterio de falsabilidad, más que en el criterio de verificabilidad inductivo. Desde esa perspectiva, serían los criterios de autenticidad, en cuanto a que lo expresado a lo largo del desarrollo del trabajo, será fiel a los resultados obtenidos y que no excedieron en cuanto a subjetividades, siendo equilibrados y proporcionados. Asimismo, estará debidamente fundamentado por el marco teórico que le dote de la solvencia epistemológica necesaria y en cuanto a su originalidad, ésta estará demostrada por la veracidad de las fuentes utilizadas y consultadas, así como por los resultados a los que se arribe en las conclusiones y recomendaciones a ser alcanzadas y propuestas.

### III. RESULTADOS

#### 3.1. Variables: Financiamiento Operativo y Reactivación Económica

##### Variable Financiamiento Operativo

#### 3.1.1. Objetivo Específico 1: Determinar la Influencia del Financiamiento Operativo a través de los préstamos bancarios, crédito bancario y carta fianza en las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo 2020.

##### Dimensión: Préstamo Bancario-Crédito- Carta Fianza

Tabla 5: Influencia del Financiamiento Operativo a través de los préstamos bancarios, crédito bancario y carta fianza en las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo 2020

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
+ Válido	Bueno	4	8,3	8,3	8,3
+	Regular	13	27,1	27,1	35,4
+	Malo	20	41,7	41,7	77,1
+	Muy malo	11	22,9	22,9	100,0
+	Total	48	100,0	100,0	
+					

Fuente: Elaboración propia SPSS 25

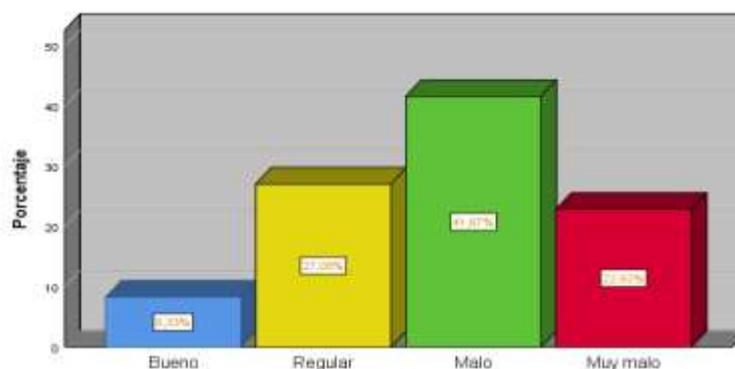


Figura 3: Influencia del Financiamiento Operativo a través de los préstamos bancarios, crédito bancario y carta fianza en las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo 2020

Fuente: Tabla N° 5: SPSS 25

**Interpretación:** De los 48 representantes legales de las MyPES de calzado, el 41.7% calificaron de malo al financiamiento con

préstamos otorgado por el banco. Esto refleja una pésima relación MyPES con el sector financiero.

### 3.1.2. Objetivo Específico 2: Establecer la influencia del Arrendamiento financiero (Leasing) en las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo 2020.

#### Dimensión 2: Arrendamiento Financiero: Leasing

Tabla 6: Influencia del Arrendamiento financiero (Leasing) en las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo 2020.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bueno	2	4,2	4,2	4,2
	Regular	11	22,9	22,9	27,1
	Malo	28	58,3	58,3	85,4
	Muy malo	7	14,6	14,6	100,0
	Total	48	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia SPSS 25

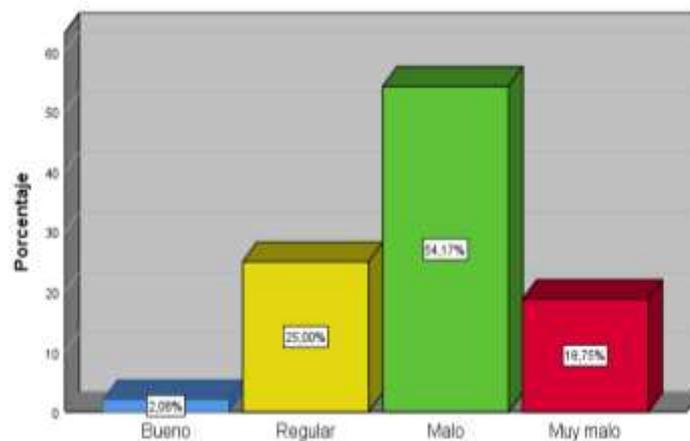


Figura 4: Influencia del Arrendamiento financiero (Leasing) en las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo 2020.

Fuente: Tabla N° 6 – SPSS 25

**Interpretación:** De los 48 representantes legales de las MyPES de calzado, el 54.1% calificaron de malo al leasing realizado con las instituciones financieras. Esto demuestra que el Leasing no está lo suficientemente desarrollado en algunos ámbitos del

comercio o la industria y, de paso, no existe la capacitación necesaria.

## Variable 2: Reactivación Económica

### 3.1.3. Objetivo Específico 1: Determinar si la reactivación económica fomenta el desarrollo de las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo 2020.

Tabla 7: La reactivación económica y el fomento del desarrollo de las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo 2020

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bueno	3	6,3	6,3	6,3
	Regular	15	31,3	31,3	37,5
	Malo	21	43,8	43,8	81,3
	Muy malo	9	18,8	18,8	100,0
	Total	48	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia SPSS 25

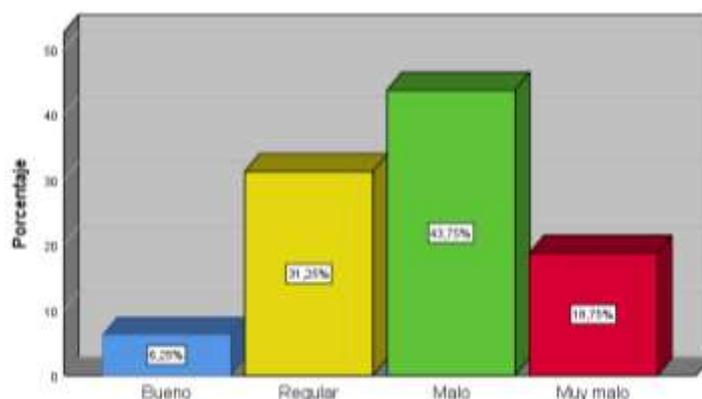


Figura 5: La reactivación económica y el fomento del desarrollo de las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo 2020

Fuente: Tabla N° 7 – SPSS 25

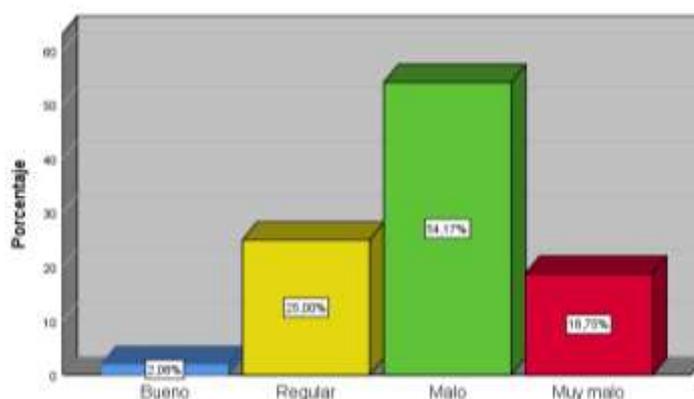
**Interpretación:** De los 48 representantes legales de las MyPES de calzado, el 43.75% calificaron de mala la relación entre reactivación económica y desarrollo. Este porcentaje es muy determinante del criterio que se maneja a nivel de este sector empresarial respecto a la reactivación económica y, sobre todo, el escepticismo que existe sobre ello.

**3.1.4. Objetivo Específico 2: Determinar si la reactivación económica mejora la rentabilidad de las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo 2020.**

*Tabla 8: La reactivación económica y la mejora la rentabilidad de las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo 2020*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bueno	3	6,3	6,3	6,3
	Regular	15	31,3	31,3	37,5
	Malo	21	43,8	43,8	81,3
	Muy malo	9	18,8	18,8	100,0
	Total	48	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia SPSS 25



*Figura 6: La reactivación económica y la mejora la rentabilidad de las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo 2020*

Fuente: Tabla N° 7 – SPSS 25

**Interpretación:** De los 48 representantes legales de las Mypes de calzado, el 54.17% calificaron de mala la relación entre reactivación económica y mejora de la rentabilidad de las Mypes, lo que reafirma el criterio de que la reactivación, tal cual se viene instrumentalizando, no está enfocado realmente al sector de las microempresas.

### 3.1.5. Análisis de la variable: Financiamiento Operativo

Tabla 9: Análisis de la Variable Financiamiento Operativo

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Regular	17	35,4	35,4	35,4
	Malo	21	43,8	43,8	79,2
	Muy malo	10	20,8	20,8	100,0
	Total	48	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia SPSS 25

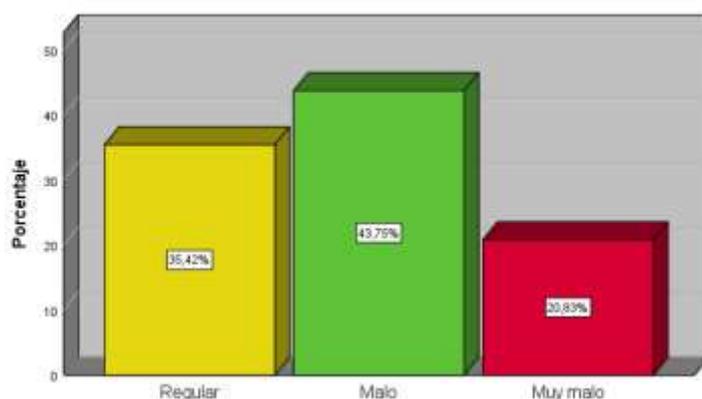


Figura 7: Análisis de la Variable Financiamiento Operativo

Fuente: Tabla N° 9: SPSS 25

**Interpretación:** De los 48 representantes legales de las MyPES de calzado, el 47.75% calificaron de malo el financiamiento operativo con respecto a las MyPES de calzado de la ciudad de Chiclayo 2020. Ello es determinante para entender el grado de vicisitud en que se encuentra este sector empresarial con respecto a propuestas de algún tipo de financiamiento dentro de las actuales condiciones.

### 3.1.6. Análisis de la variable: Financiamiento Operativo

Tabla 10: Análisis de la Variable Reactivación Económica

		Totales variable 2			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Regular	15	31,3	31,3	31,3
	Malo	23	47,9	47,9	79,2
	Muy malo	10	20,8	20,8	100,0
	Total	48	100,0	100,0	

Fuente: Tabla 10 - Elaboración propia SPSS 25

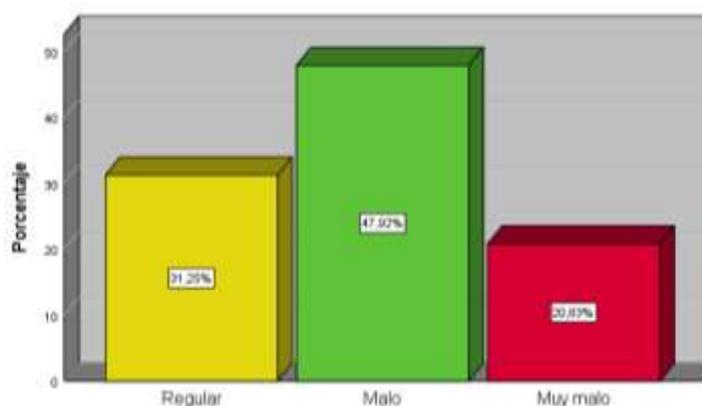


Figura 8: Análisis de la Variable Reactivación Económica

Fuente: Tabla N° 10: SPSS 25

**Interpretación:** De los 48 representantes legales de las Mypes de calzado, el 47.82% calificaron de mala la reactivación económica con respecto a las MyPES de calzado de la ciudad de Chiclayo 2020. Esto refleja una clara tendencia, tal como ha podido verse en los resultados ya expuestos. No existe credibilidad con respecto a una verdadera reactivación.

### 3.1.7. Análisis de Tablas de Contingencia

Tabla 11: Análisis Comparativo de Variables

**Tabla cruzada Totales variable 1\*Totales variable 2**

Recuento		Totales variable 2			Total
		Regular	Malo	Muy malo	
Totales variable 1	Regular	13	4	0	17
	Malo	2	16	3	21
	Muy malo	0	3	7	10
Total		15	23	10	48

Fuente: Elaboración propia SPSS 25

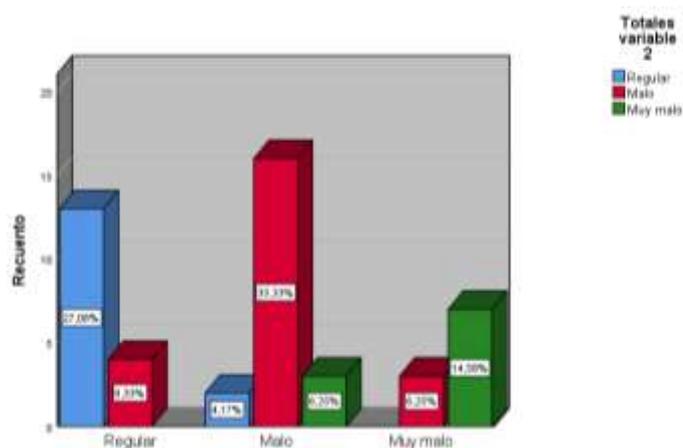


Figura 9: Análisis Comparativo de Variables

Fuente: Tabla N° 11: SPSS 25

**Interpretación:** De la tabla 11 y la figura 7 puede apreciarse que los puntos de asociación de ambas variables se ubican en las categorías regular, malo y muy malo. En la categoría muy malo, la diferencia es 8.33%; en la categoría malo, la diferencia se agranda a 27.08% y en la categoría regular, la diferencia es de 18.75%.

Estos resultados nos ayudan a entender que la reactivación económica no puede darse mientras no exista un Programa de Financiamiento acorde con la realidad actual, con un escenario recesivo. Futuros análisis deberían profundizar en otros aspectos

para entender este fenómeno de reactivación en un sector tan sensible como es el de las MyPES.

### 3.1.8. Contratación de Hipótesis

Considerando que la muestra estuvo constituida por 48 personas, se decidió aplicar la prueba de Chi cuadrado para determinar el grado de significancia de la relación y establecer si la hipótesis nula se descarta o no. Recordemos que, para ello, el nivel de significancia de la relación debe ser  $< 0.05$ .

Tabla 12: Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	39,282 <sup>a</sup>	4	,000
Razón de verosimilitud	39,559	4	,000
Asociación lineal por lineal	27,446	1	,000
N de casos válidos	48		

a. 5 casillas (55,6%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 2,08.

Fuente: SPSS 25

p

Puede apreciarse, la significación asintótica es menor que 0.05 lo que permite descartar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alternativa.

De esta manera se puede afirmar que: La carencia de un adecuado programa de financiamiento incide negativamente en la generación de valor de las MYPES del sector calzado en el distrito de Chiclayo dentro del escenario post pandémico del COVID 19.

### **3.2. Discusión de Resultados**

El presente estudio de investigación tuvo como objetivo principal proponer un Programa de Financiamiento Operativo para reactivar a las MyPES de calzado de la ciudad de Chiclayo, golpeadas severamente por la recesión generada por las medidas de aislamiento social implementadas para hacer frente a la pandemia del coronavirus durante este año 2020.

Se trabajó con una población y muestra de 48 MyPES, todas ellas ubicadas en la ciudad de Chiclayo, las que incluyeron desde tiendas de calzado, fábricas y proveedores de este tipo de productos. Para la recolección de datos cuantitativos se aplicó un cuestionario de encuesta, el cual fue sometido a la valoración de expertos, así como al análisis del Alfa de Cronbach para establecer su confiabilidad.

La hipótesis general señala: La carencia de un adecuado programa de financiamiento incide negativamente en la generación de valor de las MYPES del sector calzado en el distrito de Chiclayo dentro del escenario post pandémico del COVID 19. Esta afirmación se acepta dado que el resultado obtenido mediante la prueba de Chi cuadrado implica que la relación entre las variables es bastante estrecha y muy fuerte.

Observando los cuadros y los figuras estadísticas de los consolidados por dimensiones y objetivos específicos estudiados, nos evidencia que en la actualidad no existen las condiciones mínimas para un adecuado plan de reactivación económica de las MyPES, en la medida que los intereses son muy altos, el acceso es complicado por la cantidad de requisitos y existe una excesiva presión sobre las MyPES por parte de los entes financieros, lo que determina el negativo concepto por parte de los empresarios respecto a que la financiación pueda constituir una real alternativa para reactivar sus empresas.

La cuestión es que, sea en la modalidad de préstamos o crédito bancario o bajo la figura del arrendamiento financiero, un adecuado uso del financiamiento operativo es una ruta muy importante para conseguir mayores utilidades el uso apropiado del apalancamiento financiero es una vía de suma importancia para conseguir mayores utilidades o mejorar la rentabilidad respecto a los recursos

propios de las MyPES en la ciudad de Chiclayo, lo que podría incidir en la generación de valor para el propietario o accionista.

### **3.3. Aporte Científico: Propuesta**

#### **3.3.1. Presentación**

**Título:** “Diseño de Estrategias de Financiamiento para MyPES de Calzado de la ciudad de Chiclayo”

**Institución Ejecutora:**

Las micro y pequeñas empresas de calzado de la ciudad de Chiclayo, de las áreas de comercio, manufactura, servicios que son de total importancia para la economía de la ciudad y de la provincia.

**Beneficiarios:**

Son socios, gerentes, administradores y todo el personal involucrado en el manejo de las MyPES de calzado.

**Ubicación:**

La presente propuesta se desarrollará en la en la provincia del Chiclayo, Región Lambayeque, específicamente en la ciudad de Chiclayo.

**Tiempo estimado para la ejecución:**

Inicio: Primer trimestre del año 2021

Fin: Indeterminado

**Equipo técnico responsable:**

Tanto los socios como los propietarios y equipo directivo involucrado en el gerenciamiento de las MyPES de calzado.

Posterior a la investigación desarrollada y de acuerdo a los perfiles recogidos, se ha identificado como una de las principales causales limitante de la reactivación de las MyPES de la ciudad de Chiclayo, el acceso al financiamiento, dado que al estimar las características de este tipo de empresas, se necesita de recurrentes inversiones en un

marco de tiempo bastante corto, estableciendo un acelerado crecimiento y una adaptación a un mejoramiento de los procesos con el fin de que las empresas referidas sean competitivas dentro de un contexto tan exigente y mutable, altamente competitivo. Es por esta razón, que dado el escenario actual de recesión propiciado por las medidas establecidas para hacer frente a la pandemia del COVID 19, que la inexistencia de estrategias de financiación ha incidido en la reactivación de dichas organizaciones.

Asimismo, hay que subrayar que la mayoría de las MyPES están constituidas por empresas de carácter familiar, que no están debidamente formalizadas y cuentan con una organización definida que involucre planeamiento estratégico, procedimientos definidos y tampoco políticas para la toma de decisiones, situación que de alguna forma devalúa su capacidad para recibir financiamiento lo que termina siendo determinante en la vida de las MyPES.

De las observaciones realizadas a través de la investigación se ha podido establecer, un conjunto de problemas que influyen en el aspecto del financiamiento, entre los cuales se tiene:

- costos de gestión muy elevados (comisiones, interés, apertura). A ello se agrega la inexistencia de políticas de gestión adecuadas
- dado el escenario de informalidad en que se desenvuelve como gran parte de las actividades económicas de este rubro (el calzado), no se dispone de una información precisa respecto al panorama del mercado, lo que determina un comportamiento precipitado muchas veces.
- Los plazos para el otorgamiento de los créditos hacia las MyPES, es demasiado largo, muchas veces deriva en la frustración del crédito por la ocurrencia de una serie de situaciones que determinan a destiempo la llegada del financiamiento, como generando efectos muy negativos en el funcionamiento de las empresas. Esto ya era un serio problema en épocas normales, en

las circunstancias actuales resulta realmente muy grave

Otro aspecto negativo es el relacionado con los requisitos establecidos para el acceso a un financiamiento, se trata de todo un conjunto de garantías que la mayoría de los casos, las MyPES, no pueden cubrir ya que las actividades de este tipo de empresas se dan en escenarios muy complejos. Por otro lado, la precariedad de los ingresos genera que muchas de estas organizaciones vivan en el umbral de la informalidad, teniendo la mayoría de estas empresas problemas de naturaleza tributaria como jurídica

A esto se agrega que los planes de financiamiento que se ofertan no ofrecen muchas alternativas y todos, son muy similares entre sí lo que implica que la práctica son muy pocos los beneficios concretos para las empresas lo que restringe las opciones que tienen las MyPES para poder afrontar sus problemas financieros. Tal como se ha podido apreciar en la investigación, los factores más negativos están relacionados con las altas comisiones, altos intereses y excesivos requisitos para acceder al crédito.

En consecuencia, las administraciones de estas empresas están en una constante lucha por hacerse de liquidez para mantener activo sus negocios y poder así abastecer a sus clientes, siendo estos aspectos muy críticos teniendo que esmerarse para hacer buen uso de los recursos económicos a su disposición y poder administrarlos con eficiencia y de esta forma mantener la estabilidad del negocio

Por estas consideraciones, uno de los aspectos a ser considerados en esta propuesta, es plantear el diseño de estrategias que se ajusten a las MyPES de calzado de la ciudad de Chiclayo basándose en su perfil competitivo, las condiciones actuales del mercado y el elemento incentivo por parte del Estado dentro de su política de reactivación de la economía en el país, convirtiéndose así esta propuesta en una herramienta muy recomendable para la toma de decisiones

relacionadas al financiamiento operativo de las MyPES objeto de estudio.

### **3.3.2. Resumen**

La presente propuesta tiene como objetivo crear las condiciones necesarias para la reactivación de las MyPES del sector calzado de la ciudad de Chiclayo y, en general para todas las MyPES, las mismas que pese a la implementación del Programa Reactiva por parte de las autoridades peruanas, el mismo no se enfoca en el sector empresarial más pequeño, sino en la gran y mediana empresa.

### **3.3.3. Abstract**

The present proposal aims to create the necessary conditions for the reactivation of the MyPES in the footwear sector of the city of Chiclayo and, in general, for all the MyPES, the same ones that despite the implementation of the Reactive Program by the Peruvian authorities, it does not focus on the smaller business sector, but on large and medium-sized companies.

### **3.3.4. Planteamiento del Problema**

Dada la actual crisis económica generada por la pandemia del COVID 19, la cual ha tenido un fuerte impacto en el sector empresarial al caer las ventas y detenerse la producción, el gobierno peruano creó el Programa Reactiva Perú, el cual se le otorgó un fondo de 24 mil millones de soles entregados durante la primera etapa del Programa REACTIVA PERÚ. No obstante, sólo un 3% de dicho fondo se ha canalizado al sector de las MyPES

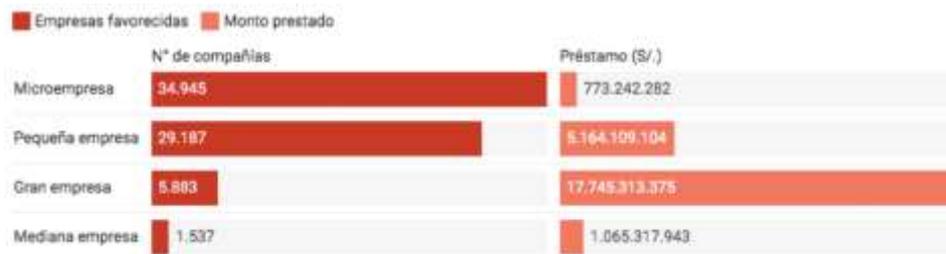


Figura 10: Créditos otorgados por Reactiva Perú – 2020

Fuente: ojo-publico.com

### 3.3.4.1. Formulación del Problema

¿De qué manera podría redirigirse el financiamiento al sector de las MyPES para reactivar la economía de esas empresas dada su importancia en la dinámica económica, productiva y laboral del referido sector?

### 3.3.5. Objetivos

#### 3.3.5.1. Objetivo general

Establecer los criterios para ampliar la cobertura de financiamiento al sector de las MyPES para reactivar sus economías.

#### 3.3.5.2. Objetivos Específicos

Modificar los montos totales de los créditos por las MyPES garantizados en el marco del Programa REACTIVA PERÚ

### 3.3.6. Justificación

Esta propuesta se justifica porque busca proporcionar a las MyPES de calzado de la ciudad de Chiclayo, una herramienta orientada al análisis y toma de decisiones, que le permita acceder a toda la información útil para su crecimiento como empresa, facilitándole una visión precisa de su situación financiera y de esa forma, adaptarse a las distintas realidades cambiantes que se van dando en el mercado, optimizando su rendimiento, eficiencia, competitividad y calidad. De esta manera, la

empresa puede acceder a mejores propuestas financieras, así como superar los retos de una economía recesiva como la que se vive por la circunstancia de la pandemia actual.

Desde la perspectiva señalada, la obtención, a corto plazo, de liquidez, puede garantizar la supervivencia de las MyPES en el mercado. A partir de allí podemos establecer entonces un conjunto de preguntas relacionadas a dónde, cuáles, cuándo y qué ventajas podemos obtener con el financiamiento.

Por estos motivos, se busca establecer una diversidad de criterios que permitan obtener una visión bastante amplia de las actuales fuentes de financiamiento disponibles en el mercado de la ciudad de Chiclayo, así como una recopilación respecto a las consideraciones de los beneficios que las mismas pueden traer para las MyPES. De esta manera, gracias a los criterios considerados se puede obtener, por un lado, una mayor rentabilidad de las inversiones y, por otro lado, un adecuado control del margen de endeudamiento lo que permitirá un manejo racional y efectivo del financiamiento logrado

visto así, este diseño de estrategias enfocadas al financiamiento de las MyPES de calzado en la ciudad de Chiclayo, va a ser muy favorable por todo lo que redundará en beneficio de la vida financiera de estas empresas, atenuando así los problemas que puedan afectar la existencia comercial y financiera de estas organizaciones, lográndose administrar con criterio de racionalidad los recursos disponibles así como el rendimiento obtenido, eliminando o reduciendo determinados riesgos y, en consecuencia, mejorar ostensiblemente la utilidad de este tipo de empresas aún, en un escenario recesivo como el que se plantea actualmente en el mercado.

### **3.3.7. Fundamentos Teóricos**

En las consideraciones del presente trabajo investigativo, se tomó como base el diseño de un conjunto de estrategias enfocadas todas ellas en el financiamiento de las MyPES de calzado de la ciudad de

Chiclayo, estructurando para ello el modelo en tres fases de forma tal, que se pueda construir una panorámica total respecto a las fuentes de financiamiento disponibles, sus indicadores así como un análisis de las formas de financiamiento operativo, todo ello aplicado a las necesidades de las MyPES señaladas.

En el desarrollo de sus actividades, las micro y pequeñas empresas deben realizar sus respectivos proyectos de inversión, necesitando para ello, disponer de los recursos adecuados, sean estos financieros o de otra índole. El origen de los mencionados recursos financieros se les llama: “fuentes de financiación”.

En esta parte de la Propuesta, se explicará los aspectos más importantes que intervienen en el financiamiento de las MyPES, incluyendo todo lo relacionado a sus ventajas y desventajas, así como la oportunidad más adecuada para hacer uso de ellas, enfocándonos luego, en el análisis de su proyección a corto, mediano y largo plazo. En ese sentido, una empresa tiene diferentes necesidades financieras dependiendo de la etapa en la que se encuentra. Por un lado, los requisitos financieros fluctúan considerablemente y, por otro, los recursos financieros provienen gradualmente de diferentes fuentes. El rendimiento financiero de su empresa

Según el origen de los fondos financieros, se hace una distinción entre la financiación interna o externa, dependiendo de si el capital de la empresa se encuentra en el mercado de crédito o de capital o es el resultado de la autofinanciación, es decir, a través del beneficio corporativo.

El capital de terceros es precisamente un importe en forma de préstamo que terceros confían a una empresa por un período limitado de tiempo. El capital social, por otro lado, consiste en la contribución de fondos de los propietarios de la empresa o derivados de los beneficios obtenidos por ésta.

Para las empresas emergentes, la financiación es un desafío. Por un lado, la autofinanciación (beneficios distribuidos no distribuidos) o la financiación a través de la depreciación y las provisiones es casi imposible en la etapa inicial de la vida inicial de una empresa, y por otro lado, primero es necesario construir una relación de confianza con los bancos y los inversores. Es precisamente en esta primera etapa, la fase en la que nacen las ideas a poner en práctica, que los nuevos emprendedores se ven obligados por ello a buscar financiación entre familiares o amigos.

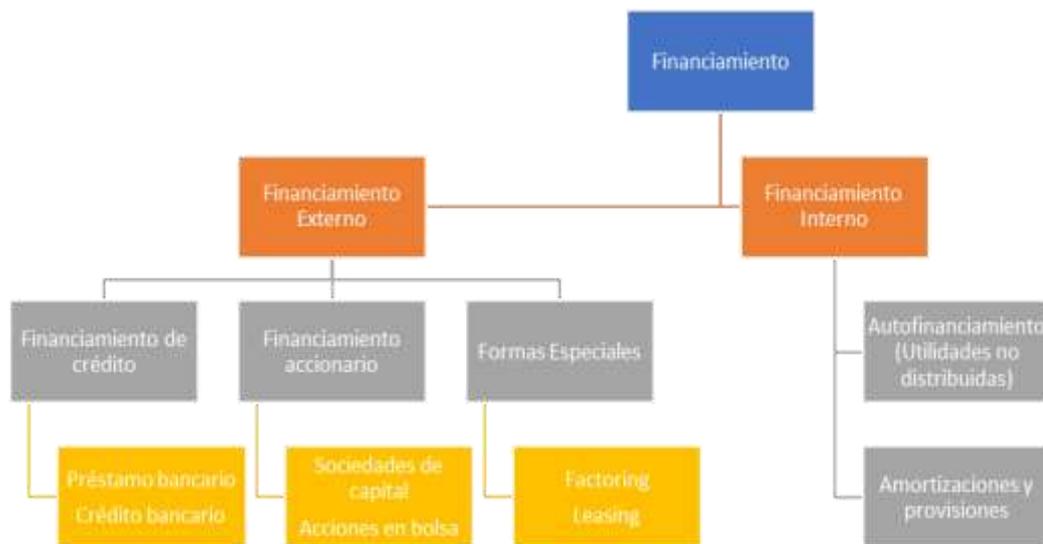


Figura 11. Fuentes de Financiamiento

Dado que es casi imposible que una nueva empresa dependa de la financiación interna, la financiación externa se vuelve decisiva. En este caso, distinguen la financiación del crédito y la financiación de capital. También hay varias formas especiales de financiación, como el factoring y el arrendamiento (leasing).

- bajo nivel de capitalización y altas cargas financieras
- disminución del rendimiento
- disminución de las inversiones.

A la luz de estos elementos, se han identificado algunas áreas de intervención. Entre ellos, en primer lugar, se encuentra la necesidad de una salida progresiva de un sistema tipo banca, obtenible recurriendo a fuentes de financiamiento distintas al canal bancario, también debido, entre otras cosas, a la dificultad del sistema bancario para continuar jugando un papel tan importante como en el pasado.

Las MyPES necesitan trabajar en dos dimensiones diferenciadas y complementarias, la de la equidad, que es demasiado deficiente, y la de los valores, preferentemente a medio-largo plazo. Para hacer frente a los retos competitivos relevantes, las empresas deben fortalecer su nivel de solidez de capital y así llenar, sin esperar más, una “brecha patrimonial” ahora insostenible.

Al mismo tiempo, deben aumentar la duración de sus deudas mediante la renegociación o refinanciamiento de las mismas. En este contexto, la emisión de un tipo de bono avalado por el Estado o entes privados con respaldo del Estado, debe representar una alternativa viable; en particular para las MyPE, el uso de minibonos financiados por inversores institucionales y suscritos por fondos de capital fijo podría ser relevante. Son precisamente los fondos cerrados, y entre estos también los de capital privado, los que pueden representar una solución para lograr un uso más equilibrado de los recursos de deuda y capital social a nivel microeconómico.

Para que esto suceda en nuestro país, por tanto, los emprendedores deben estar más abiertos a los mercados de capitales, deuda y renta variable. También puede existir la necesidad por parte del Estado de poder intervenir en este proceso tan importante para el país y para la sostenibilidad del sistema empresarial y económico nacional en el tiempo. Se necesitan al menos dos tipos de intervenciones. Por un lado, el Estado puede ser un coinversor o, cuando no sea posible, al menos un garante en determinadas operaciones en las que intervienen operadores privados.

Las garantías también pueden ser parciales, pero incluso en este caso pueden contribuir a que los riesgos y costes sean más accesibles que las MyPES que necesitan apoyo. Por otro lado, el Estado puede imponer incentivos fiscales a las empresas para que emitan instrumentos de deuda y capital a largo plazo y a los inversores a invertir en estos instrumentos. Es oportuno llevarlo, como no ha ocurrido en el pasado, de forma desintermediada sobre el sistema empresarial en una lógica de inversión a medio y largo plazo. El potencial es enorme. La fiscalidad puede desencadenar una tendencia que podría dar un nuevo impulso a una nueva financiación coherente con las necesidades del corazón de nuestras MyPES para una verdadera reactivación y una fuerte recuperación de la competitividad en el mercado.

El punto de partida de este estudio fue precisamente la observación de cuán extendidas están hoy las micro y pequeñas empresas en el territorio de nuestro país y cómo, sin embargo, su desempeño es inferior al de las grandes empresas. Cuán urgente es la necesidad de salir de una lógica ligada al concepto de "lo pequeño es bello". Para que las empresas crezcan y se expandan, es necesario que no piensen en las exportaciones como la única solución posible, sino que entiendan que invertir a largo plazo, agregando y uniendo puede y debe ser también un camino viable. En resumen, dados los problemas críticos identificados con respecto al bajo nivel de capitalización, el mal desempeño de las MyPES y la depresión de las inversiones ocasionada por las medidas para hacer frente a la actual pandemia.

### **3.3.8. Bases Teóricas**

#### **Financiación crediticia**

La empresa obtiene capital en forma de préstamo, normalmente a través de préstamos bancarios y préstamos privados.

Los acreedores hacen ciertas demandas de las empresas con el fin de minimizar el riesgo de insolvencia. Por ejemplo, las empresas emergentes destinadas a la financiación bancaria deben motivar y

demostrar en detalle sus necesidades. Para la concesión de préstamos, los bancos se basan en la revisión de solvencia, que normalmente resulta del plan de negocio. Las condiciones de crédito se ajustan al riesgo individual corrigiéndolas en función del riesgo; para ello, los bancos confían en la rentabilidad y evaluación de riesgos de la empresa a través de modelos de calificación interna.

### **Financiación de capital**

Además de la financiación del crédito, los nuevos emprendedores tienen la oportunidad de obtener el capital de riesgo necesario con financiación de capital, por ejemplo, a través de las llamadas empresas de capital riesgo.

Para las empresas que ya están activas, con clientes regulares, el factoring puede ser una forma adecuada de financiación. En este caso, los créditos se venden por adelantado (en comparación con el vencimiento real del crédito) para obtener liquidez directamente, reduciendo el riesgo de insolvencia y su supervisión. Esta forma de financiación es menos adecuada para las nuevas empresas porque por lo general no suelen presumir de grandes sumas de dinero a sus deudores.

### **Formas especiales de financiamiento**

#### **Factoring**

En lugar de utilizar capital de terceros, alternativamente está el arrendamiento de bienes de capital, que también es adecuado para empresas jóvenes y dinámicas que, aunque son capaces de generar ingresos, tienen un pequeño capital social.

#### **Arrendamiento Financiero o Leasing**

Contrato de alquiler o alquiler de bienes inmuebles o muebles, con la posibilidad, al final del contrato, de adquirir el propio inmueble a un precio predeterminado: I. bienes inmuebles; tomar un coche en yo.

## **Autofinanciación**

La autofinanciación se define como la financiación de los beneficios generados por la empresa que conserva y que, por lo tanto, no se distribuyen a los accionistas. A diferencia de la amortización, requiere no sólo un volumen de negocios que cubra los costes, sino también un superávit de ingresos, una ganancia real. Este método de financiación constituye una de las opciones más común. No obstante, no es tan usada dentro del contexto de financiación de las MyPES. Está conformada por los recursos financieros de la propia empresa, sin que se tenga que recurrir al mercado financiero y está constituidos por las reservas propias de la empresa, así como por sus provisiones o amortizaciones.

Cada empresa, para realizar su negocio, requiere recursos financieros (o de capital). Se pueden identificar dos canales a través de los cuales la empresa adquiere medios financieros: capital propio y capital de terceros.

El capital social está constituido por las aportaciones realizadas por los propietarios de la empresa en su constitución y posteriormente (capital social) y por los beneficios producidos por la dirección y no distribuidos a los propietarios (reservas de beneficios o beneficios no distribuidos, que dan lugar a la autofinanciación). Si la empresa está incorporada en la forma jurídica de una empresa, los propietarios se denominan socios. En este caso, el capital social se divide en acciones (en Sociedades de Responsabilidad Limitada) o acciones (en Sociedades Anónimas, formas legales adoptadas para empresas más grandes). Cuando el capital está representado por acciones, el accionista también se denomina accionista. La propiedad de cuotas o acciones confiere derechos económicos, patrimoniales y administrativos. Los primeros son el derecho a recibir una parte de las utilidades eventualmente distribuidas por la empresa (denominado dividendo en el spa y sapa), proporcional a la participación en la propiedad; el derecho al reembolso de la acción en caso de retiro de la empresa y en caso de su liquidación. El principal

derecho administrativo es el voto en las juntas de accionistas / accionistas. A diferencia de los terceros prestamistas, el accionista no tiene derecho a la devolución del capital conferido según los plazos contractuales.

El capital social se constituye, como se ha mencionado, como resultado de las aportaciones iniciales de los accionistas y posteriores (posibles) ampliaciones de capital. Estos pueden ser gratuitos o de pago. Los primeros se realizan como una ronda de partidas contables (una parte de las reservas de utilidades preexistentes se “devuelve” al capital), sin pedir a los accionistas más aportaciones (para ello son gratuitas); los incrementos pagados, en cambio, se producen a través de nuevas aportaciones de los accionistas. Una empresa también puede realizar una ampliación de capital mixta, es decir, en parte de forma gratuita y en parte de pago.

Las inyecciones de capital realizadas por los propietarios casi nunca son suficientes para financiar en su totalidad su actividad de negocios. Por ello, las empresas también recurren a préstamos de terceros, que se convierten en acreedores de la empresa (y no en propietarios). Como tal, no adquieren los derechos económicos y administrativos relacionados, pero tienen derecho a la devolución de los préstamos otorgados de acuerdo con un plan predeterminado contractualmente y con preferencia sobre los accionistas.

### **3.3.9. Normatividad y Políticas**

- Decreto Legislativo 1455 (Reactiva Perú), y modificado mediante Decreto Legislativo 1457, es un programa sin precedentes en nuestro país, que tiene como objetivo dar una respuesta rápida y efectiva a las necesidades de liquidez que enfrentan las empresas.
- Decreto de Urgencia N° 049-2020 que dicta medidas complementarias destinadas al financiamiento de la micro y

pequeña empresa para la reducción del impacto del covid-19 en la economía peruana

- Decreto Supremo N° 007-2008: Define a la micro y pequeña empresa
- Ley N° 27268 - Ley General de Pequeña y Microempresa y su reglamento el decreto supremo no. 030-2000-itinci. (2000)
- Decreto Legislativo N° 1086 - Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente (2008)
- Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa (N° 28015).
- Consejo Regional de la Micro y Pequeña Empresa (COREMYPE)  
El COREMYPE, es una instancia que busca articular el trabajo institucional de entidades que promueven el desarrollo de la micro y pequeña empresa en las regiones.
- Centro de Promoción de la Pequeña y Micro Empresa (PROMPYME) Sus funciones son promover, coordinar y concertar acciones que contribuyan al incremento de la competitividad de éstas.
- El Programa de Autoempleo y Micro Empresa (PRODAME) Está orientado a fomentar la generación de fuentes de trabajo a través de la constitución de MYPES.
- Difundir la normatividad y regímenes especiales vigentes para la micro y pequeña empresa. Registro Nacional de Asociaciones Empresariales de la Micro y Pequeña Empresa (RENAMYPE)
- Mujeres Emprendedoras (PROFECE) Su propósito es mejorar la inserción laboral de las mujeres conductoras de unidades productivas y de servicios, fomentando su empleabilidad, el

desarrollo de sus desempeños económicos, y sus oportunidades en el mercado.

### **3.3.10. Características de la Propuesta**

- La creación de mecanismos para resolver la escasez de crédito debido a los problemas intrínsecos de las MyPES como son su informalidad, su carencia de un marco adecuado de garantías y la asimetría de la información disponible.
- Los mecanismos propuestos se definen en los siguientes:
  - Implementación de las Sociedades de Garantía Mutua.
  - Capital riesgo, capital privado y business angels.
  - Fondos de inversión para MyPES y titulización de activos.

La sociedad de garantía mutua, que es una estructura jurídica comercial cuya finalidad es la emisión de garantías personales por cualquier medio lícito, distinto de la seguridad, a favor de sus miembros para las operaciones que tienen que llevar a cabo en el ejercicio de la actividad conjunta o de las respectivas empresas de las que son titulares.

La ley establece que la empresa está formada por al menos 150 miembros, que tienen responsabilidad limitada en relación con las deudas corporativas.

Por lo que se refiere al capital social, esta estructura jurídica requiere al menos de un significativo aporte, tanto privado como público.

En conclusión, por lo que respecta a los aspectos fiscales relativos a la sociedad de garantía mutua, debe hacerse referencia al marco impositivo establecido por la SUNAT.

## **Número de miembros**

La empresa de garantía mutua debe estar formada por al menos 150 miembros.

## **Categorías de miembros**

Estas son las categorías de miembros típicas de la empresa de garantía mutua:

**Miembros participantes:** son aquellos que podrán obtener garantías de la empresa y deben formar parte del alcance o áreas de actividad económica mencionadas en los estatutos y, en el área geográfica predeterminada.

**Miembros de la garantía:** no podrán solicitar garantías a la empresa para los activos y, sus respectivas participaciones en el capital social, directas o indirectas, no podrán exceder del 50 por ciento del importe establecido para el capital en los estatutos de la sociedad.

Las participaciones pertenecientes a miembros garantes que sean administraciones públicas, entidades autónomas u otras entidades de derecho público, o en cualquier caso dependientes de ellas, las sociedades cuyo capital social sea en su mayoría propiedad de una de las entidades mencionadas anteriormente que representen o agrupen intereses económicos de carácter general o del entorno de trabajo al que se refieren los estatutos de la sociedad no se incluirán en este porcentaje.

## **Marco regulatorio**

Desde el punto de vista jurídico, las sociedades de garantía mutua deberán estar sujetas a un régimen legal especial, donde se incluya su autorización administrativa y los requisitos de solvencia de las Sociedades de Garantía Mutua.

## **Responsabilidad**

Los miembros de una sociedad de garantía mutua deberán tener responsabilidad limitada con respecto a las deudas corporativas.

## **Empresa de garantía**

Con el fin de proporcionar una cobertura y garantía suficientes para cubrir los riesgos ofrecidos por las empresas de garantía mutua, y para reducir los costes de la empresa, pueden establecerse empresas de garantía, cuyo objetivo social es también proporcionar garantías a las empresas de garantía mutua.

Tendrán la forma de una sociedad anónima propiedad de la Administración Pública y serán tratadas como entidades financieras.

No podrán ofrecer garantías directamente a las empresas.

## **Funciones**

Las características de las empresas de garantía mutua deberán ser:

- Serán tratadas como instituciones financieras y al menos cuatro quintas partes de sus miembros tendrán que ser pequeñas y medianas empresas que se unan para obtener mejores oportunidades de financiación.
- Podrán prestar asistencia financiera y servicios de asesoramiento a sus miembros y participar en empresas y asociaciones cuya finalidad sea atribuible a actividades realizadas por pequeñas y medianas empresas.
- No podrán otorgar ningún tipo de crédito a sus miembros.
- Podrán emitir bonos de conformidad con las disposiciones del Reglamento.
- El nombre de la empresa debe completarse con la indicación "Empresa de Garantía Mutua" o con la abreviatura "S.G.R."

- Los miembros no son personalmente responsables de las deudas corporativas.
- La empresa debe crear un fondo de reserva, que formará parte integrante de sus activos, cuyo objetivo será precisamente reforzar la solvencia de la empresa. Puede consistir en:
  - Dotaciones derivadas de su cuenta de resultados, sin límites y en función de las provisiones para las insolvencias.
  - Subvenciones, donaciones u otras contribuciones totalmente perdidas realizadas por autoridades públicas, organismos autónomos u otras entidades de derecho público, sociedades comerciales cuyo capital esté mayoritariamente implicado en una de las estructuras legales antes mencionadas o, de nuevo, por estructuras que reúnan intereses generales o en el entorno laboral al que se refieren los estatutos de la sociedad.
  - Otras contribuciones realizadas a la empresa por personas físicas o entidades no enumeradas anteriormente.

Servicios de mutuas de garantía a las pequeñas y medianas empresas:

- Ofrecer garantías a sus miembros participantes a instituciones financieras.
- Asesorar a los miembros participantes sobre las condiciones del mercado financiero.
- Desarrollar proyectos y estudios de viabilidad sobre nuevos modelos de negocio.
- Negociar fuentes de financiación privilegiadas para sus miembros.

## **Capital**

Por lo que se refiere al capital social de las sociedades de garantía mutua, es necesario subrayar que el mismo no podrá ser inferior a un

monto debidamente especificado en su normativa. Lo mismo se dividirá en sociedades del mismo valor nominal, acumulativas e indivisibles, que no pueden considerarse valores negociables y no pueden denominarse acciones.

A nivel de la dotación de capital, la empresa tendrá que tener un capital determinado (el importe exacto de los fondos propios se calculará según las indicaciones del Banco de España).

### **Impuestos**

La sociedad de garantía mutua está sujeta al impuesto específico que establezca la SUNAT para estos casos

### **3.3.11. Estrategias a Implementar**

#### **Estrategias de Financiamiento:**

##### **a) Estrategia Dinámica**

Las MyPES financian sus necesidades económicas inmediatas a través de fondos a corto plazo, mientras que las necesidades constantes o perennes, con fondo a largo plazo. A partir de ahí podemos hablar de una estrategia de mayor riesgo, pero a la vez de mayor rentabilidad para la MyPES. Como mecanismo de garantía se utilizará a las Sociedades de Garantías Mutuas.

#### **Estrategia Dinámica.**

ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE
ACTIVO FIJO	PASIVO LARGO PLAZO

##### **b) Estrategia Conservadora**

Con esta estrategia, la MyPE financia todas sus necesidades con fondos a largo plazo. La naturaleza de esta estrategia implica un riesgo menor, pero también significa una menor rentabilidad para la MyPE.

**Estrategia Conservadora.**



## CONCLUSIONES

Se ha podido determinar que el 41.7% calificaron de malo al financiamiento con préstamos otorgado por el banco y el 27.08% lo calificó de regular, lo que implica que el actual panorama de financiamiento es negativo. No obstante, el grado de necesidad de un financiamiento con mejores criterios es vital por lo que se deduce que el financiamiento Operativo a través de los préstamos bancarios, crédito bancario y carta fianza en las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo 2020 posee una gran influencia en el desarrollo económico de este tipo de empresas.

Con respecto a nuestro segundo objetivo, se ha podido determinar que el 54.1% calificaron de malo al leasing realizado con las instituciones financieras, lo que determina que es una opción muy influyente dentro del contexto de las MyPES, sin embargo, la forma como se viene dando no es la apropiada para impulsar la reactivación de las MyPES.

Con respecto a nuestro tercer objetivo específico, el 43.75% calificaron de mala la relación entre reactivación económica y desarrollo; mientras que el 31.25% lo calificó de regular. De esta manera, se evidencia que el desarrollo de las MyPES, depende mucho de las relaciones que se den entre este sector y los mecanismos de incentivo económico que se creen en su entorno, dado que sólo reactivando su economía podrán crecer y hacerse más fuertes económicamente.

Con respecto a nuestro cuarto objetivo, respecto a la forma como la reactivación económica mejora la rentabilidad de las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo, se ha hecho evidente que para el 54.17% de la muestra estudiada existe una mala la relación entre reactivación económica y mejora de la rentabilidad de las MyPES, mientras el 25% lo calificó de regular, lo que evidencia la mala percepción que se tiene en este sector empresarial respecto a la forma como se está llevando a cabo la reactivación económica.

## RECOMENDACIONES

Se recomienda la implementación de nuevas propuestas de financiamiento para el sector de las MyPES a fin de superar la mala percepción que se tiene actualmente respecto a las opciones crediticias disponibles del mercado, sea por cuestiones de exceso en las tasas de interés, exceso en cuanto a los requisitos o poca disposición a asumir determinados riesgos, pero los entes financieros tienen que asumir una cultura de promoción de la micro y pequeña empresa.

Con respecto a nuestra segunda recomendación, se considera que debe enfatizarse figuras alternativas de financiamiento a través del uso de otro tipo de herramientas como es el caso del leasing que, pese a su versatilidad y múltiples ventajas, sigue siendo un mecanismo de poco usado, principalmente en el sector de las microempresas, lo que urge la necesidad de promocionarlo como una alternativa viable de financiamiento.

Con respecto a nuestra tercera recomendación, se hace imprescindible fomentar un verdadero escenario reactivador de nuestra economía a través del impulso a las MyPES a fin de que se aparejen conceptos como los de reactivación y desarrollo, ambos dirigidos hacia un mismo sentido, cual es el desarrollo de este tipo de empresas.

En lo que concierne a nuestra cuarta recomendación, es importante subrayar que el crecimiento de la rentabilidad de las MyPES, pasa por un verdadero programa dirigido a fomentar el crecimiento económico de este tipo de empresas.

## REFERENCIAS

- Alcalá, C., Palacios, P., & Sarmiento, J. (2020, abril 4). *Gobierno avalará créditos a 350 mil empresas | Reactiva Perú | mypes | Economía - La República*. La República. <https://larepublica.pe/economia/2020/04/04/gobierno-avalara-creditos-a-350-mil-empresas-reactiva-peru-mypes/>
- Altamirano, J. (2018). Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MyPES de la Feria Balta - Chiclayo 2017. En *Repositorio Institucional - USS*. Universidad Señor de Sipán. <http://repositorio.uss.edu.pe/xmlui/handle/uss/5037>
- Alvarado, N., & Castillo, C. (2020, mayo 28). *¿Qué se puede esperar de la reactivación económica del Perú? | BBVA*. BBVA. <https://www.bbva.com/es/pe/podcast-que-se-puede-esperar-de-la-reactivacion-economica-del-peru/>
- Arwinge, O. (2017). *Internal control: a study of concept and themes*. [http://lib1.org/\\_ads/F3648AAC21F83769DA84DFBD1C31B0E8](http://lib1.org/_ads/F3648AAC21F83769DA84DFBD1C31B0E8)
- ASBANC. (2020). *Boletín Trimestral*. Asociación de Bancos del Perú. [https://www.asbanc.com.pe/Consolidados/SistemaFinanciero/Boletin\\_Bancario\\_Tercer\\_Trimestre\\_2020.pdf](https://www.asbanc.com.pe/Consolidados/SistemaFinanciero/Boletin_Bancario_Tercer_Trimestre_2020.pdf)
- Bateman, M., Blankenburg, S., & Kozul-Wright, R. (2018). *The Rise and Fall of Global Microcredit: Development, Debt and Disillusion*. Routledge. <https://libgen.lc/ads.php?md5=328e08f04e28406c7e667ce2588beff9>
- BID. (2020, marzo 21). *Coronavirus: ¿Cómo apoyar desde el sector de fomento a la innovación y las pymes? - Puntos sobre la i*. Blog Puntos Sobre las i. <https://blogs.iadb.org/innovacion/es/innovacion-coronavirus-pymes-emprendimientos/>
- Bogdan, R., & Biklen, S. K. (2017). *Qualitative research for education: an introduction to theories and methods*. Pearson A & B.

[http://library1.org/\\_ads/BF9470930A18B5E296E8E40CA04921A5](http://library1.org/_ads/BF9470930A18B5E296E8E40CA04921A5)

Boonyopakorn, P., Meesad, P., Sodsee, S., & Unger, H. (2020). *Recent advances in information and communication technology 2019 : proceedings of the 15th International Conference on Computing and Information Technology (IC2IT 2019)*. Springer International Publishing.

Bravo, J. (2020, enero 8). *¿Cómo pueden las pymes enfrentarse a la economía en 2020?* - *eleconomistaamerica.cl*. El Economista. <https://www.eleconomistaamerica.cl/empresas-eAm-chile/noticias/10287919/01/20/Como-pueden-las-pymes-enfrentarse-a-la-economia-en-2020.html>

Canto-Cuevas, F. J., Palacín-Sánchez, M. J., & di Pietro, F. (2016). Efectos del ciclo económico en el crédito comercial: El caso de la pyme española. En *European Research on Management and Business Economics* (Vol. 22, Número 2). European Academy of Management and Business Economics. <https://doi.org/10.1016/j.iedee.2015.11.001>

Castro-Gamero, D. (2017). *Las fuentes de financiamiento y su repercusión en el crecimiento empresarial de las Mypes en Lima Norte*.

Clark-Carter, D., Pineda Rojas, E., Juárez Parra, Y., & López Rodríguez, F. (2016). *Investigación cuantitativa en psicología : del diseño experimental al reporte de investigación*. Oxford. [http://lib1.org/\\_ads/CDBC18541D0D51B40085098E03079D58](http://lib1.org/_ads/CDBC18541D0D51B40085098E03079D58)

Comercio, C. de. (2018). *Industria y Comercio - Lambayeque*.

Cosavalente, I. (2019). *“Perú: Situación actual del sector cuero y calzado”*.

Creswell, J. W. (2018). *Research Design : Qualitative, Quantitative, and Mixed Methods Approaches*.

Cristina, P., & Carazo, M. (2016). *El método de estudio de caso Estrategia metodológica de la investigación científica*. <https://www.redalyc.org/pdf/646/64602005.pdf>

Erraez, M. (2017). *Propuesta de un modelo de gestión financiera para la empresa Bioagro ubicada en la ciudad de Cuenca.*

Fernández, J., Roncal, Á., Saavedra, A., & Noceda, W. (2020, febrero 27). *Pandemia económica: el efecto del coronavirus en la economía peruana | Semana Económica. Semana Económica.*  
<https://semanaeconomica.com/economia-finanzas/macroeconomia/coronavirus-economia-peruana-pandemia-economica>

Gestión. (2020a, abril 23). *Cuatro entidades financieras disponibles para brindar créditos a mypes afectados por emergencia | Economía | Gestión.* Diario Gestión. <https://gestion.pe/economia/cuatro-entidades-financieras-disponibles-para-brindar-creditos-a-mypes-afectados-por-emergencia-noticia/>

Gestión. (2020b, mayo 10). *A más de 56 días de cuarentena, el MEF recién amplía hasta S/ 60,000 millones plan Reactiva Perú | Economía | Gestión.* <https://gestion.pe/economia/a-mas-de-56-dias-de-cuarentena-el-mef-recien-amplia-hasta-s-60000-millones-plan-reactiva-peru-noticia/>

Gestión. (2020c, mayo 22). *Fase 2 de la reactivación económica: estas son las actividades que volverán a operar en junio | Martín Vizcarra | Estado de emergencia | Coronavirus Perú nndc | Economía | Gestión.* gestión - Economía. <https://gestion.pe/economia/fase-2-de-la-reactivacion-economica-estas-son-las-actividades-que-volveran-a-operar-en-junio-martin-vizcarra-estado-de-emergencia-coronavirus-peru-nndc-noticia/?ref=signwall>

Gonzales, P. (2017). *Gestión de la inversión y el financiamiento: herramientas para la toma de decisiones.* Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

Grant, A. (2019). *Doing excellent social research with documents : practical examples and guidance for qualitative researchers.*

Grundmann, W. (2019). *Leasing und Factoring : Formen, Rechtsgrundlagen, Verträge.* Gabler.

[http://93.174.95.29/\\_ads/99A030C0711DE07FA6160854D6CBCD00](http://93.174.95.29/_ads/99A030C0711DE07FA6160854D6CBCD00)

Gutiérrez Gilsanz, A. (2018). *Derecho preconcursal y concursal de sociedades mercantiles de capital*. Wolters Kluwer España.

Hernández-Sampieri, R., & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la Investigación: Las Rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. McGraw-Hill.

Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2014a). *Metodología de la investigación*. McGraw-Hill Education.  
[http://library1.org/\\_ads/E730F5A55CF4BD418343B9263AE1936E](http://library1.org/_ads/E730F5A55CF4BD418343B9263AE1936E)

Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2014b). *Metodología de la investigación*. McGraw-Hill Education.  
[http://lib1.org/\\_ads/E730F5A55CF4BD418343B9263AE1936E](http://lib1.org/_ads/E730F5A55CF4BD418343B9263AE1936E)

INEI. (2019). *Estructura Empresarial 2018*. Instituto Nacional de Estadística e Informática.

Innsent, O. (2020). *Reinventing Liberalism: The Politics, Philosophy And Economics Of Early Neoliberalism (1920-1947)*. Springer.  
<http://93.174.95.29/main/DABCF7C2363BFC2315414075B126AA14>

IPE-El Comercio. (2020, abril 13). De vuelta a la actividad | Instituto Peruano de Economía. *El Comercio*. <https://www.ipe.org.pe/portal/de-vuelta-a-la-actividad-reactivacion-economica/>

Jasim Uddin, M. (2015). *The Micro-politics of Microcredit: Gender and Neoliberal Development in Bangladesh*.  
<https://libgen.lc/ads.php?md5=6738059e5601faa6814406051b39d6d9>

Jayo Carboni, B., Lacalle Calderon, M., Rico Garrido, S., Dayson, K., & Kickul, J. (2018). *Handbook of Microcredit in Europe: Social Inclusion Through Microenterprise Development*. Edward Elgar.  
<https://libgen.lc/ads.php?md5=e3b16ea25b4817b9394cdd0f8729cdc1>

Jiménez Naharro, F., & Torre Gallegos, A. de la. (2017). *Valoración de empresas y análisis bursátil (2a. ed.)*. Difusora Larousse - Ediciones

Pirámide.

Jordan, B., Jaffe, J., Ross, R., & Stephen, W. (2018). *Finanzas Corporativas*. MacGraw-Hill.

Ljubuncic, I. (2020). *SYSTEM ADMINISTRATION ETHICS: ten commandments for security and compliance in a modern cyber world*. APRESS.

Loor, Y. (2018). *Análisis de las propuestas de reactivación económica para la Mypes del sector turístico de Manabí*, Post 16 A. <http://repositorio.esпам.edu.ec/bitstream/42000/930/1/TAE156.pdf>

Lorenzini, M., Lorandini, C., & Coffman, D. (2018). *Financing in Europe: evolution, coexistence and complementarity of lending practices from the Middle Ages to modern times*. Palgrave Macmillan. <http://93.174.95.29/main/A66B130E37019D572D9DEB5BAC309F6A>

Maison, D. (2018). *Qualitative Marketing Research: Understanding Consumer Behaviour*. Routledge.

Matínez, L., Guercio, B., Corzo, L., & Vigier, H. (2017). Determinantes del financiamiento externo de las PyMEs del MERCOSUR. *Universidad de Zulia*, 22(80). <https://www.redalyc.org/jatsRepo/290/29055967008/html/index.html>

McManus, M. (Author of I. and the immortal conservative). (2020). *The rise of post-modern conservatism: neoliberalism, post-modern culture, and reactionary politics*. Palgrave Macmillan.

Mungaray, A., & Ramírez, N. (2016). *Economía del emprendimiento y las pequeñas empresas en México*. Miguel Ángel Porrúa.

Muro, L. (2015). Diagnóstico económico financiero y su implicancia en la proyección de estados financieros al año 2015 de la Empresa Agroindustrial de Lambayeque, 2013. En *Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo - USAT*. Universidad Católica Santo Toribio de

- Mogrovejo. <http://tesis.usat.edu.pe/xmlui/handle/20.500.12423/183?locale-attribute=fr>
- Navarro, I. (2016). *Mypes versus detracciones*. Diario Gestión. <https://www.tytl.com.pe/6074/>
- OECD. (2020). *Financing SMEs and Entrepreneurs 2020*. <http://93.174.95.29/main/D781A97BB9EEB1F99F17EB1245ACB07C>
- Omar, I., Barreto, A., Joel, H., & Mieses, A. (2016). Modelo de financiamiento para pyme mediante la sociedad de garantía recíproca. En *Universidad ESAN*. Universidad ESAN.
- Pimienta, J. H., & De la Orden Hoz, A. (2017). *Metodología de la Investigación*. Pearson.
- Plehwe, D., Slobodian, Q., & Mirowski, P. (2020). *Nine lives of neoliberalism*. verso. <http://93.174.95.29/main/3CB8BAC7AB3F842E87A11E2C16BBE5FA>
- Rosales, K. (2017). *Financiamiento y su efecto en el crecimiento de las agencias de viaje en turismo en el Distrito de Huaraz, año 2017*. [http://repositorio.unasam.edu.pe/bitstream/handle/UNASAM/2005/T033\\_72717294\\_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unasam.edu.pe/bitstream/handle/UNASAM/2005/T033_72717294_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Saavedra, M., Tapia, B., & Aguilar, M. de los Á. (2015). *El Problema del Financiamiento de la PYME en el Distrito Federal Área Temática: Emprendimiento y Creación de pequeñas y medianas empresas*. <http://www.alafec.unam.mx/docs/asambleas/xiv/ponencias/4.01.pdf>
- Sabogal, M. (2018). *Influencia del financiamiento a las micro y pequeñas empresas en su crecimiento y desarrollo*. <http://repositorio.unprg.edu.pe/bitstream/handle/UNPRG/3976/BC-TES-TMP-2740.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Salazar, K. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa de transporte de*

carga Via Lomaz E.I.R.L. - Casma, 2017.  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/6097>

Sánchez, H., & Reyes, C. (2015). *Metodología y Diseños de la Investigación Científica*. Bussines Support Annes.

Serrano, P., Señalín, L., Vega, F., & Herrera, J. (2018). El control interno como herramienta indispensable para una gestión financiera y contable eficiente en las empresas bananeras del cantón Machala (Ecuador). *Espacios*, 39.  
<http://www.revistaespacios.com/a18v39n03/a18v39n03p30.pdf>

Somoza López, A. (2018). *Análisis de estados financieros consolidados*. Difusora Larousse - Ediciones Pirámide.

Stracuzzi, S., & Pestana, F. (2016). *Metodología de la Investigación Cuantitativa*. FEDUPEL.

Vargas, F. (2019). *La reactivación financiera para el reflotamiento empresarial - Caso Coopain*.  
[http://repositorio.unfv.edu.pe/bitstream/handle/UNFV/3947/VARGAS PAITA FIDILBERTO - DOCTOR.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unfv.edu.pe/bitstream/handle/UNFV/3947/VARGAS_PAITA_FIDILBERTO_DOCTOR.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Vargas, G., & Menor, M. (2014). *Descripción: Análisis y valor financiero de la Empresa de Agroquímicos Corporación Misti* /.  
[https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/USAT\\_a7a5b3e634621bc442ac5d042403d79f](https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/USAT_a7a5b3e634621bc442ac5d042403d79f)

Vega, Y. (2020, abril 13). *Coronavirus: más de 1,800 empresas pierden S/ 300 millones LRND | Sociedad - La República*. La República.  
<https://larepublica.pe/sociedad/2020/04/13/coronavirus-mas-de-1800-empresas-pierden-s-300-millones-lrnd/>

Vera-Colina, M. A., Melgarejo-Molina, Z. A., & Mora-Riapira, E. H. (2014). Acceso a la financiación en Pymes colombianas: Una mirada desde sus indicadores financieros. *Innovar*, 24(53), 149–160.  
<https://doi.org/10.15446/innovar.v24n53.43922>

Vilchez, G., & Gordillo, P. (2016). *Acogimiento al Régimen Especial Laboral de la Pequeña y Microempresa y el impacto en los costos laborales de la empresa Fortaleza S.A.C. Trujillo, 2016* [Universidad Privada del Norte]. [http://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/10598/GordilloAndrade Pedro - Vilchez Navarro Gissela Lourdes.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/10598/GordilloAndradePedro-VilchezNavarroGisselaLourdes.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

WALKER. (2019). *SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS: harnessing business to achieve the sustainable development goals ... through technology, innovation and financing*. JOHN WILEY & Sons.

Westphal, C. R. (Christopher R. (2019). *Data mining for intelligence, fraud, & criminal detection: advanced analytics & information sharing technologies*. CRC Press. [http://lib1.org/\\_ads/FAF0BF29BFF146BDA377244246B2A590](http://lib1.org/_ads/FAF0BF29BFF146BDA377244246B2A590)

Ziolo, M., & Sergi, B. S. (2019). *Financing sustainable development: key challenges and prospects*. Palgrave Macmillan.

# **ANEXOS**

## ANEXO 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA

### TITULO: PROGRAMA DE FINANCIAMIENTO OPERATIVO PARA LA REACTIVACIÓN ECONÓMICA DE LA MYPES DEL SECTOR CALZADO EN EL DISTRITO DE CHICLAYO 2020

**AUTORES: ANGELICA MARIA SALVADOR SERQUEN Y HECTOR ALDRIN SALVADOR SERQUEN**

PROBLEMA	OBJETIVO	OBJETIVOS ESPECIFICOS	HIPOTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	INSTRUMENTOS
¿De qué manera un programa de financiamiento operativo puede permitir la reactivación económica de las MyPES del sector calzado en el distrito de Chiclayo, 2020?	Proponer un programa de financiamiento operativo para la reactivación económica de la MYPES del sector calzado en el distrito de Chiclayo dentro del escenario post pandémico del COVID 19.	1) Determinar la influencia del Financiamiento Operativo a través de los préstamos bancarios, crédito bancario y carta fianza en las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo 2020.	La carencia de un adecuado programa de financiamiento incide negativamente en la generación de valor de las MYPES del sector calzado en el distrito de Chiclayo dentro del escenario post pandémico del COVID 19.	Financiamiento Operativo	Préstamo Bancario-Crédito Bancario – Carta Fianza	Calificación del financiamiento	Cuestionario de Encuesta/ Ficha documental
						Calificación del crédito bancario	
						El préstamo bancario como fuente de inversión en activos fijos	
						El crédito bancario como fuente de liquidez	
						La tasa de interés	
						Financiamiento con los proveedores	
		Carta fianza					
		Arrendamiento Financiero			El Contrato del arrendamiento financiero		
					La Tasa de interés del arrendamiento financiero		
					El arrendamiento financiero como inversión		
					Plazos del arrendamiento financiero		
					La opción de compra del Arrendamiento Financiero		

		<p>2020.</p> <p>4) Determinar la forma como la reactivación económica mejora la rentabilidad de las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo 2020.</p> <p>5) Elaborar un programa de financiamiento operativo para la reactivación económica de la MYPES del sector calzado en el distrito de Chiclayo dentro del escenario post pandémico del COVID 19.</p>		<p>Reactivación Económica</p>	<table border="1"> <tr> <td rowspan="4">Desarrollo</td> <td>Situación de los clientes</td> <td rowspan="8">Cuestionario de Encuesta/ Ficha documental</td> </tr> <tr> <td>Activos de la empresa</td> </tr> <tr> <td>Situación actual de la empresa</td> </tr> <tr> <td>Arrendamiento financiero como instrumento de reactivación</td> </tr> <tr> <td rowspan="5">Rentabilidad</td> <td>Situación actual del Financiamiento</td> </tr> <tr> <td>Rentabilidad antes de la pandemia</td> </tr> <tr> <td>Situación de las inversiones</td> </tr> <tr> <td>Comparación de los intereses por el financiamiento</td> </tr> <tr> <td>Nivel de crecimiento de la empresa</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Situación financiera de la empresa</td> </tr> </table>	Desarrollo	Situación de los clientes	Cuestionario de Encuesta/ Ficha documental	Activos de la empresa	Situación actual de la empresa	Arrendamiento financiero como instrumento de reactivación	Rentabilidad	Situación actual del Financiamiento	Rentabilidad antes de la pandemia	Situación de las inversiones	Comparación de los intereses por el financiamiento	Nivel de crecimiento de la empresa	Situación financiera de la empresa	
Desarrollo	Situación de los clientes	Cuestionario de Encuesta/ Ficha documental																	
	Activos de la empresa																		
	Situación actual de la empresa																		
	Arrendamiento financiero como instrumento de reactivación																		
Rentabilidad	Situación actual del Financiamiento																		
	Rentabilidad antes de la pandemia																		
	Situación de las inversiones																		
	Comparación de los intereses por el financiamiento																		
	Nivel de crecimiento de la empresa																		
Situación financiera de la empresa																			

## ANEXO 2: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

(Para validación de instrumentos)

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA DE CONTABILIDAD

Chiclayo 15 de octubre del 2020

Señor  
EDGARD CHAPOÑAN RAMÍREZ  
Ciudad.

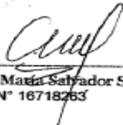
Nos dirigimos a usted para expresarle nuestro afectuoso saludo y la vez manifestarle que los suscritos somos estudiantes de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, en la asignatura de Investigación I, estamos trabajando la Investigación: "PROGRAMA DE FINANCIAMIENTO OPERATIVO PARA LA REACTIVACIÓN ECONÓMICA DE LA MYPES DEL SECTOR CALZADO EN EL DISTRITO DE CHICLAYO 2020".

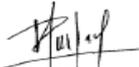
Conociendo su experiencia profesional y méritos académicos nos permitimos solicitar su valiosa colaboración en la validación de contenido de los ítems que conforman el instrumento que se utilizará para recabar la información requerida en la investigación antes mencionada.

Con la seguridad de su aceptación y apoyo en la validación de dicho instrumento, estaremos a la espera de sus observaciones y recomendaciones que contribuirán para mejorar la versión final de nuestro trabajo.

Agradecemos de antemano su valioso aporte.

Atentamente

  
\_\_\_\_\_  
Angélica María Salvador Serquén  
DNI N° 16718263

  
\_\_\_\_\_  
Héctor Aldrin Salvador Serquén  
DNI N° 16734562

### ANEXO 3. INSTRUMENTO APROBADO POR EXPERTO

2. ¿Cómo considera al crédito bancario realizado con la institución financiera?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
3. ¿Cómo califica al préstamo bancario para realizar inversiones en activos fijos en la empresa de calzado?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
4. ¿Cómo califica al crédito bancario como dinero disponible en la empresa de calzado?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
5. ¿Cómo califica a la tasa de interés del préstamo y crédito bancario en la empresa de calzado?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
6. ¿Cómo considera al financiamiento con los proveedores de materiales de construcción en la empresa de calzado?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
7. ¿Cómo califica a la carta fianza del banco como garantía para cumplir contratos en la empresa de calzado?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
8. ¿Cómo califica a la comisión que cobra el banco en la carta fianza con la empresa de calzado?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
9. ¿Cómo califica al contrato del arrendamiento financiero en la empresa de calzado?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
10. ¿Cómo califica a la tasa de interés en el arrendamiento financiero en la empresa de calzado?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
11. ¿Cómo califica al arrendamiento financiero como inversión en la empresa de calzado?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
12. ¿Cómo califica al plazo que nos da la entidad financiera en el contrato de arrendamiento financiero en la empresa	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____

de calzado?	
13. ¿Cómo considera a la opción de compra en el arrendamiento financiero en la empresa de calzado?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
<b>REACTIVACIÓN ECONÓMICA</b>	
1. ¿Cómo califica a la cartera de clientes de la empresa de calzado en comparación con antes del inicio de la pandemia?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
2. ¿Cómo califica al incremento de los activos de las empresas constructoras?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
3. ¿Cómo califica a la situación de la empresa de calzado en comparación con antes del inicio de la pandemia?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
4. ¿Cómo califica al arrendamiento financiero en la reactivación de las empresas de calzado?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
5. ¿Cómo califica al financiamiento en el desarrollo de las empresas de calzado en el actual escenario pandémico?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
6. ¿Cómo califica el nivel de los ingresos con financiamiento?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
7. ¿Cómo considera los resultados con los financiamientos en las empresas de calzado antes de la pandemia?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
8. ¿Cuál fue el resultado de las inversiones realizadas en la empresa de calzado antes de la pandemia?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
9. ¿Cómo considera a los intereses financieros en los financiamientos realizados por la empresa de calzado antes de la pandemia?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____

10. ¿Cómo considera a los resultados del 2020 en función a los años anteriores en la empresa de calzado?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
11. ¿Cómo considera al estado de situación financiera (balance general) actual de la empresa de calzado?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____

PROMEDIO OBTENIDO:	N° TA _____ N° TD _____
COMENTARIO GENERALES	
OBSERVACIONES	

  
 Mg. Chaponar Ramirez Edgard  
 DNI N° 42068346

\_\_\_\_\_  
JUEZ - EXPERTO

## ANEXO 4: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

### VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Edgard Chapoñan Ramírez, magister en ADMINISTRACIÓN Y MARKETING, Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (CUESTIONARIO DE ENCUESTA) elaborada por: Angélica María Salvador Serquén y Héctor Aldrin Salvador Serquén, estudiantes de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: "PROGRAMA DE FINANCIAMIENTO OPERATIVO PARA LA REACTIVACIÓN ECONÓMICA DE LA MYPES DEL SECTOR CALZADO EN EL DISTRITO DE CHICLAYO 2020".

C E R T I F I C O: Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Chiclayo, 15 de octubre del 2020



Mg. Chapoñan Ramírez Edgard  
DNI N° 42068346

## ANEXO 5. VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

(Para validación de instrumentos)

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA DE CONTABILIDAD

Chiclayo 15 de octubre del 2020

Señor  
Max Alejandro Tepe Sánchez  
Ciudad.

Nos dirigimos a usted para expresarle nuestro afectuoso saludo y la vez manifestarle que los suscritos somos estudiantes de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, en la asignatura de Investigación I, estamos trabajando la Investigación: "PROGRAMA DE FINANCIAMIENTO OPERATIVO PARA LA REACTIVACIÓN ECONÓMICA DE LA MYPES DEL SECTOR CALZADO EN EL DISTRITO DE CHICLAYO 2020".

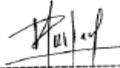
Conociendo su experiencia profesional y méritos académicos nos permitimos solicitar su valiosa colaboración en la validación de contenido de los ítems que conforman el instrumento que se utilizará para recabar la información requerida en la investigación antes mencionada.

Con la seguridad de su aceptación y apoyo en la validación de dicho instrumento, estaremos a la espera de sus observaciones y recomendaciones que contribuirán para mejorar la versión final de nuestro trabajo.

Agradecemos de antemano su valioso aporte.

Atentamente

  
\_\_\_\_\_  
Angélica María Salvador Serquén  
DNI N° 16718263

  
\_\_\_\_\_  
Héctor Aldrin Salvador Serquén  
DNI N° 16734562

## ANEXO 6. INSTRUMENTO APROBADO POR EXPERTO

### INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS

NOMBRE DEL JUEZ		MAX ALEJANDRO TEPE SANCHEZ
	PROFESIÓN	CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
	ESPECIALIDAD	GESTION PUBLICA
	EXPERIENCIA PROFESIONAL( EN AÑOS)	8 AÑOS
	CARGO	DIRECTOR DE ADMINISTRACIÓN UGEL CHICLAYO
PROGRAMA DE FINANCIAMIENTO OPERATIVO PARA LA REACTIVACIÓN ECONÓMICA DE LA MYPES DEL SECTOR CALZADO EN EL DISTRITO DE CHICLAYO 2020		
DATOS DE LOS TESISTAS		
NOMBRES	ANGÉLICA MARÍA SALVADOR SERQUÉN HÉCTOR ALDRIN SALVADOR SERQUÉN	
ESPECIALIDAD	ESCUELA DE CONTABILIDAD	
INSTRUMENTO EVALUADO	Cuestionario de Encuestas	
OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	<u>GENERAL</u> Proponer un programa de financiamiento operativo para la reactivación económica de la MYPES del sector calzado en el distrito de Chiclayo dentro del escenario post pandémico del COVID 19.	
	<u>ESPECÍFICOS</u> 1. Determinar la influencia del Financiamiento Operativo a través de los préstamos bancarios, crédito bancario y carta fianza en las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo 2020. 2. Establecer la influencia del Arrendamiento financiero (Leasing) en las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo 2020. 3. Determinar la forma como la reactivación económica fomenta el desarrollo de las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo 2020. 4. Determinar la forma como la reactivación económica mejora la rentabilidad de las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo 2020. 5. Elaborar un programa de financiamiento operativo para la reactivación económica de la MYPES del sector calzado en el distrito de Chiclayo dentro del escenario post pandémico del COVID 19.	
EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN "TA" SI ESTÁ TOTALMENTE DE ACUERDO CON EL ITEM O "TD" SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO, SI ESTÁ EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS		
DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO	El instrumento consta de 24 reactivos y ha sido construido, teniendo en cuenta la revisión de la literatura, luego del juicio de expertos que determinará la validez de contenido será sometido a prueba de piloto para el cálculo de la confiabilidad con el coeficiente de alfa de Cronbach y finalmente será aplicado a las unidades de análisis de esta investigación.	
<b>FINANCIAMIENTO OPERATIVO</b>		
1. ¿Cómo califica al financiamiento con préstamos otorgado por el banco en la empresa de calzado?	TA(✓)      TD( )	SUGERENCIAS: _____

2. ¿Cómo considera al crédito bancario realizado con la institución financiera?	TA( <input checked="" type="checkbox"/> ) TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
3. ¿Cómo califica al préstamo bancario para realizar inversiones en activos fijos en la empresa de calzado?	TA( <input checked="" type="checkbox"/> ) TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
4. ¿Cómo califica al crédito bancario como dinero disponible en la empresa de calzado?	TA( <input checked="" type="checkbox"/> ) TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
5. ¿Cómo califica a la tasa de interés del préstamo y crédito bancario en la empresa de calzado?	TA( <input checked="" type="checkbox"/> ) TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
6. ¿Cómo considera al financiamiento con los proveedores de materiales de construcción en la empresa de calzado?	TA( <input checked="" type="checkbox"/> ) TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
7. ¿Cómo califica a la carta fianza del banco como garantía para cumplir contratos en la empresa de calzado?	TA( <input checked="" type="checkbox"/> ) TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
8. ¿Cómo califica a la comisión que cobra el banco en la carta fianza con la empresa de calzado?	TA( <input checked="" type="checkbox"/> ) TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
9. ¿Cómo califica al contrato del arrendamiento financiero en la empresa de calzado?	TA( <input checked="" type="checkbox"/> ) TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
10. ¿Cómo califica a la tasa de interés en el arrendamiento financiero en la empresa de calzado?	TA( <input checked="" type="checkbox"/> ) TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
11. ¿Cómo califica al arrendamiento financiero como inversión en la empresa de calzado?	TA( <input checked="" type="checkbox"/> ) TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
12. ¿Cómo califica al plazo que nos da la entidad financiera en el contrato de arrendamiento financiero en la empresa de calzado?	TA( <input checked="" type="checkbox"/> ) TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____

13. ¿Cómo considera a la opción de compra en el arrendamiento financiero en la empresa de calzado?	TA( <input checked="" type="checkbox"/> )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
<b>REACTIVACIÓN ECONÓMICA</b>	
1. ¿Cómo califica a la cartera de clientes de la empresa de calzado en comparación con antes del inicio de la pandemia?	TA( <input checked="" type="checkbox"/> )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
2. ¿Cómo califica al incremento de los activos de las empresas constructoras?	TA( <input checked="" type="checkbox"/> )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
3. ¿Cómo califica a la situación de la empresa de calzado en comparación con antes del inicio de la pandemia?	TA( <input checked="" type="checkbox"/> )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
4. ¿Cómo califica al arrendamiento financiero en la reactivación de las empresas de calzado?	TA( <input checked="" type="checkbox"/> )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
5. ¿Cómo califica al financiamiento en el desarrollo de las empresas de calzado en el actual escenario pandémico?	TA( <input checked="" type="checkbox"/> )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
6. ¿Cómo califica el nivel de los ingresos con financiamiento?	TA( <input checked="" type="checkbox"/> )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
7. ¿Cómo considera los resultados con los financiamientos en las empresas de calzado antes de la pandemia?	TA( <input checked="" type="checkbox"/> )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
8. ¿Cuál fue el resultado de las inversiones realizadas en la empresa de calzado antes de la pandemia?	TA( <input checked="" type="checkbox"/> )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
9. ¿Cómo considera a los intereses financieros en los financiamientos realizados por la empresa de calzado antes de la pandemia?	TA( <input checked="" type="checkbox"/> )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
10. ¿Cómo considera a los resultados del	TA( <input checked="" type="checkbox"/> )      TD( )

2020 en función a los años anteriores en la empresa de calzado?	SUGERENCIAS: _____ _____
11. ¿Cómo considera al estado de situación financiera (balance general) actual de la empresa de calzado?	TA(✓)      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____

PROMEDIO OBTENIDO:	Nº TA _____ Nº TD _____
COMENTARIO GENERALES	
OBSERVACIONES	

GOBIERNO REGIONAL DE LAMBAYEQUE  
GERENCIA REGIONAL DE EDUCACIÓN  
UNIDAD DE GESTIÓN EDUCATIVA LOCAL - CHICLAYO

Mg. Max Alejandro Tepe Sánchez  
JEFE DE ADMINISTRACIÓN

JUEZ - EXPERTO

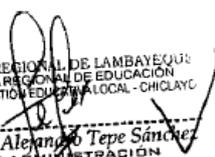
## ANEXO 7. VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

### VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Max Alejandro Tepe Sánchez, Magister en Gestión Pública, actualmente Director de administración de la Unidad de Gestión Educativa Local Chiclayo, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (CUESTIONARIO DE ENCUESTA) elaborada por: Angélica María Salvador Serquén y Héctor Aldrin Salvador Serquén, estudiantes de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: “PROGRAMA DE FINANCIAMIENTO OPERATIVO PARA LA REACTIVACIÓN ECONÓMICA DE LA MYPES DEL SECTOR CALZADO EN EL DISTRITO DE CHICLAYO 2020”.

C E R T I F I C O: Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Chiclayo, 15 de octubre del 2020

  
GOBIERNO REGIONAL DE LAMBAYEQUE  
GERENCIA REGIONAL DE EDUCACIÓN  
UNIDAD DE GESTIÓN EDUCATIVA LOCAL - CHICLAYO  
-----  
Mg. Max Alejandro Tepe Sánchez  
JEFE DE ADMINISTRACIÓN  
Mg. Max Alejandro Tepe Sánchez  
DNI N° 44919606

## ANEXO 8. VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

(Para validación de instrumentos)

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA DE CONTABILIDAD

Chiclayo 15 de octubre del 2020

Señor (ta)  
MG. BALCÁZAR PAIVA EVELING SUSSETY  
Ciudad.

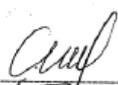
Nos dirigimos a usted para expresarle nuestro afectuoso saludo y la vez manifestarle que los suscritos somos estudiantes de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, en la asignatura de Investigación I, estamos trabajando la Investigación: "PROGRAMA DE FINANCIAMIENTO OPERATIVO PARA LA REACTIVACIÓN ECONÓMICA DE LA MYPES DEL SECTOR CALZADO EN EL DISTRITO DE CHICLAYO 2020".

Conociendo su experiencia profesional y méritos académicos nos permitimos solicitar su valiosa colaboración en la validación de contenido de los ítems que conforman el instrumento que se utilizará para recabar la información requerida en la investigación antes mencionada.

Con la seguridad de su aceptación y apoyo en la validación de dicho instrumento, estaremos a la espera de sus observaciones y recomendaciones que contribuirán para mejorar la versión final de nuestro trabajo.

Agradecemos de antemano su valioso aporte.

Atentamente

  
\_\_\_\_\_  
Angélica María Salvador Serquén  
DNI N° 16718263

  
\_\_\_\_\_  
Héctor Aldrin Salvador Serquén  
DNI N° 16734562

## ANEXO 9. INSTRUMENTO APROBADO POR EXPERTO

### INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS

NOMBRE DEL JUEZ		MG. BALCÁZAR PAIVA EVELING SUSSETY
	PROFESIÓN	CONTADORA PÚBLICA COLEGIADA
	ESPECIALIDAD	TRIBUTACION
	EXPERIENCIA PROFESIONAL( EN AÑOS)	6 AÑOS
	CARGO	DOCENTE
PROGRAMA DE FINANCIAMIENTO OPERATIVO PARA LA REACTIVACIÓN ECONÓMICA DE LA MYPES DEL SECTOR CALZADO EN EL DISTRITO DE CHICLAYO 2020		
DATOS DE LOS TESISISTAS		
NOMBRES	ANGÉLICA MARÍA SALVADOR SERQUÉN HÉCTOR ALDRIN SALVADOR SERQUÉN	
ESPECIALIDAD	ESCUELA DE CONTABILIDAD	
INSTRUMENTO EVALUADO	Cuestionario de Encuestas	
OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	<u>GENERAL</u> Proponer un programa de financiamiento operativo para la reactivación económica de la MYPES del sector calzado en el distrito de Chiclayo dentro del escenario post pandémico del COVID 19.	
	<u>ESPECÍFICOS</u> 1. Determinar la influencia del Financiamiento Operativo a través de los préstamos bancarios, crédito bancario y carta fianza en las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo 2020. 2. Establecer la influencia del Arrendamiento financiero (Leasing) en las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo 2020. 3. Determinar la forma como la reactivación económica fomenta el desarrollo de las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo 2020. 4. Determinar la forma como la reactivación económica mejora la rentabilidad de las MyPES del sector calzado en la ciudad de Chiclayo 2020. 5. Elaborar un programa de financiamiento operativo para la reactivación económica de la MYPES del sector calzado en el distrito de Chiclayo dentro del escenario post pandémico del COVID 19.	
EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN "TA" SI ESTÁ TOTALMENTE DE ACUERDO CON EL ITEM O "TD" SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO, SI ESTÁ EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS		
DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO	El instrumento consta de 24 reactivos y ha sido construido, teniendo en cuenta la revisión de la literatura, luego del juicio de expertos que determinará la validez de contenido será sometido a prueba de piloto para el cálculo de la confiabilidad con el coeficiente de alfa de Cronbach y finalmente será aplicado a las unidades de análisis de esta investigación.	
<b>FINANCIAMIENTO OPERATIVO</b>		
1. ¿Cómo califica al financiamiento con préstamos otorgado por el banco en la empresa de calzado?	TA( )	TD( )
	SUGERENCIAS: _____	

2. ¿Cómo considera al crédito bancario realizado con la institución financiera?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
3. ¿Cómo califica al préstamo bancario para realizar inversiones en activos fijos en la empresa de calzado?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
4. ¿Cómo califica al crédito bancario como dinero disponible en la empresa de calzado?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
5. ¿Cómo califica a la tasa de interés del préstamo y crédito bancario en la empresa de calzado?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
6. ¿Cómo considera al financiamiento con los proveedores de materiales de construcción en la empresa de calzado?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
7. ¿Cómo califica a la carta fianza del banco como garantía para cumplir contratos en la empresa de calzado?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
8. ¿Cómo califica a la comisión que cobra el banco en la carta fianza con la empresa de calzado?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
9. ¿Cómo califica al contrato del arrendamiento financiero en la empresa de calzado?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
10. ¿Cómo califica a la tasa de interés en el arrendamiento financiero en la empresa de calzado?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
11. ¿Cómo califica al arrendamiento financiero como inversión en la empresa de calzado?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
12. ¿Cómo califica al plazo que nos da la entidad financiera en el contrato de arrendamiento financiero en la empresa	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____

de calzado?	
13. ¿Cómo considera a la opción de compra en el arrendamiento financiero en la empresa de calzado?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
<b>REACTIVACIÓN ECONÓMICA</b>	
1. ¿Cómo califica a la cartera de clientes de la empresa de calzado en comparación con antes del inicio de la pandemia?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
2. ¿Cómo califica al incremento de los activos de las empresas constructoras?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
3. ¿Cómo califica a la situación de la empresa de calzado en comparación con antes del inicio de la pandemia?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
4. ¿Cómo califica al arrendamiento financiero en la reactivación de las empresas de calzado?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
5. ¿Cómo califica al financiamiento en el desarrollo de las empresas de calzado en el actual escenario pandémico?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
6. ¿Cómo califica el nivel de los ingresos con financiamiento?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
7. ¿Cómo considera los resultados con los financiamientos en las empresas de calzado antes de la pandemia?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
8. ¿Cuál fue el resultado de las inversiones realizadas en la empresa de calzado antes de la pandemia?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
9. ¿Cómo considera a los intereses financieros en los financiamientos realizados por la empresa de calzado antes de la pandemia?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____

10. ¿Cómo considera a los resultados del 2020 en función a los años anteriores en la empresa de calzado?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____
11. ¿Cómo considera al estado de situación financiera (balance general) actual de la empresa de calzado?	TA( )      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____

PROMEDIO OBTENIDO:	N° TA _____ N° TD _____
COMENTARIO GENERALES	
OBSERVACIONES	

Sussety  $\frac{\sqrt{7}}{11}$

\_\_\_\_\_  
JUEZ - EXPERTO

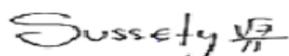
## ANEXO 10. VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

### VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, BALCÁZAR PAIVA EVELING SUSSETY, Magister en Tributación, Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (CUESTIONARIO DE ENCUESTA) elaborada por: Angélica María Salvador Serquén y Héctor Aldrin Salvador Serquén, estudiantes de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: “PROGRAMA DE FINANCIAMIENTO OPERATIVO PARA LA REACTIVACIÓN ECONÓMICA DE LA MYPES DEL SECTOR CALZADO EN EL DISTRITO DE CHICLAYO 2020”.

C E R T I F I C O: Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Chiclayo, 15 de octubre del 2020



---

Mg. Eveling Sussety Balcázar Paiva  
DNI N° 48092815

## ANEXO 11: RESOLUCIÓN DE APROBACIÓN DE TESIS



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
RESOLUCIÓN N° 1123-FACEM-USS-2020

Chiclayo, 28 de octubre de 2020.

### VISTO:

El Oficio N°0558-2020/FACEM-DC-USS de fecha 26/10/2020, presentado por el (la) Director (a) de la Escuela Académico Profesional de Contabilidad y el proveído del Decano de FACEM, de fecha 27/10/2020, sobre aprobación de Informes de Investigación, y;

### CONSIDERANDO:

Que, de conformidad con la Ley Universitaria N° 30220 en su artículo 45° que a la letra dice: Obtención de grados y títulos: La obtención de grados y títulos se realizará de acuerdo a las exigencias académicas que cada universidad establezca en sus respectivas normas internas. Los requisitos mínimos son los siguientes: 45.1 Grado de Bachiller: requiere haber aprobado los estudios de pregrado, así como la aprobación de un trabajo de investigación y el conocimiento de un idioma extranjero, de preferencia inglés o lengua nativa.

Que, según Art. 20 del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Señor de Sipán, aprobado con Resolución de Directorio N° 210-2019/PD-USS de fecha 08 de noviembre de 2019, indica que los temas de trabajo de investigación, trabajo académico y tesis son aprobados por el Comité de Investigación y derivados a la facultad, para la emisión de la resolución respectiva. **El periodo de vigencia de los mismos será de dos años, a partir de su aprobación.**

Estando a lo expuesto y en uso de las atribuciones conferidas y de conformidad con las normas y reglamentos vigentes;

### SE RESUELVE

**ARTICULO ÚNICO: APROBAR** los Informes de Investigación, de los estudiantes del X ciclo de la asignatura de Investigación II, sesión "A", de la modalidad presencial PAST, semestre 2020- II, de la Escuela Académico Profesional de Contabilidad, a cargo del docente Dr. VIDAURRE GARCIA WILMER ENRIQUE, según se indica en cuadro adjunto.

REGÍSTRESE, COMUNÍQUESE Y ARCHÍVESE

Dr. EDGAR ROLAND TUESTA TORRES  
Decano(e)  
Facultad de Ciencias Empresariales

MSc. Sandra Mary Guzmán  
SECRETARÍA ACADÉMICA (E)

Cc.: Escuela, Archivo

### ADMISIÓN E INFORMES

074 481610 - 074 481632

### CAMPUS USS

Km. 5, carretera a Pimentel

Chiclayo, Perú

[www.uss.edu.pe](http://www.uss.edu.pe)

N.º	AUTOR (ES)	TÍTULOS	LÍNEA DE INVESTIGACIÓN
22	CARRASCO FLORES JEINER SAMUEL	CONTROL INTERNO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD ECONÓMICA DE LA EMPRESA ESTACION DE SERVICIOS NEW MEJIA EIRL, CUTERVO 2020	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
23	PISCOYA TOCTO MARÍA OFELIA	BENEFICIOS TRIBUTARIOS POR COVID-19 Y SU IMPACTO EN LA RECAUDACION FISCAL EN LA MUNICIPALIDAD PROVINCIAL DE LAMBAYEQUE - 2020	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
24	SAAVEDRA SERNAQUE KEVIN DIXSON		
25	MANAY CHUGDEN OLENKA ELIZABETH	CONTROL INTERNO PARA MEJORAR LA GESTIÓN DE TESORERÍA DE LA MUNICIPALIDAD DISTRITAL MANUEL ANTONIO MESONES MURO, FERREÑAFE 2020	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
26	DE LA CRUZ CORREA OSCAR LENIN		
27	SALVADOR SERQUEN ANGELICA MARIA	PROGRAMA DE FINANCIAMIENTO OPERATIVO PARA LA REACTIVACIÓN ECONÓMICA DE LA MYPES DEL SECTOR CALZADO EN EL DISTRITO DE CHICLAYO 2020	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
28	SALVADOR SERQUEN HECTOR ALDRIN		
29	BALDERA CUNEO RAQUELA	CONTROL INTERNO PARA MEJORAR LA GESTIÓN DE ALMACÉN EN CONSORCIO ARBOLEDA, CHICLAYO 2020.	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
30	VARIÁS QUEVEDO ANGÉLICA DEL MILAGRO		
31	DEZA RIOS MARIA YSABEL	ESTRATEGIAS DE RECAUDACIÓN DE ARBITRIOS PARA MEJORAR EL CUMPLIMIENTO DE LOS SERVICIOS BÁSICOS EN LA MUNICIPALIDAD DE CHICLAYO, 2020	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
32	PEREZ TARRILLO DELIA		

**ADMISIÓN E INFORMES**

074 481610 - 074 481632

**CAMPUS USS**

Km. 5, carretera a Pimentel  
Chiclayo, Perú

[www.uss.edu.pe](http://www.uss.edu.pe)

**ANEXO 12 : CARTA DE AUTORIZACION DE EMPRESA**

**ANEXO 12 : CARTA DE AUTORIZACION DE EMPRESA**

## ANEXO 12 : CARTA DE AUTORIZACIÓN DE EMPRESA

### AUTORIZACIÓN PARA EL RECOJO DE INFORMACIÓN

Chiclayo, 06 de Julio de 2020

Quien suscribe:

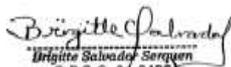
Sr.

Representante Legal- Empresa: Brigitte del Pilar Salvador Serquén.

**AUTORIZA:** Permiso para recojo de información pertinente en función del proyecto de investigación, denominado: **PROGRAMA DE FINANCIAMIENTO OPERATIVO PARA LA REACTIVACIÓN ECONÓMICA DE LA MYPES DEL SECTOR CALZADO EN EL DISTRITO DE CHICLAYO, 2020.**

Por el presente, el que suscribe, señora Brigitte del Pilar Salvador Serquén, representante legal de la empresa: Brigitte del Pilar Salvador Serquén, AUTORIZO a los alumnos: Angélica María Salvador Serquén con DNI N° 16718263 y Héctor Aldrin Salvador Serquén, identificado con DNI N° 16734562, estudiantes de la Escuela Profesional de Contabilidad, y autores del trabajo de investigación denominado: **PROGRAMA DE FINANCIAMIENTO OPERATIVO PARA LA REACTIVACIÓN ECONÓMICA DE LA MYPES DEL SECTOR CALZADO EN EL DISTRITO DE CHICLAYO, 2020.**, al uso de dicha información que conforma el expediente técnico así como hojas de memorias, cálculos entre otros como planos para efectos exclusivamente académicos de la elaboración de tesis enunciada líneas arriba de quien solicita se garantice la absoluta confidencialidad de la información solicitada.

Atentamente,



Brigitte del Pilar Salvador Serquén  
C.P.C.C. 04-2499  
CONSEJO PÚBLICO COLABORATIVO UPELAP

## ANEXO 13 : ACTA DE ORIGINALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN



### ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD DE INFORME DE INVESTIGACIÓN

Yo, Wilmer Enrique Vidaurre García, docente de la Asignatura de Investigación II de la Escuela Profesional de Contabilidad y revisor de la investigación aprobada mediante Resolución N° 1123-FACEM-USS-2020, presentada por el (los) estudiante(s) Angélica María Salvador Serquén y Héctor Aldrin Salvador Serquén, titulada "PROGRAMA DE FINANCIAMIENTO OPERATIVO PARA LA REACTIVACIÓN ECONÓMICA DE LA MYPES DEL SECTOR CALZADO EN EL DISTRITO DE CHICLAYO 2020"

Puedo constar que la misma tiene un índice de similitud del 20% verificable en el reporte final del análisis de originalidad mediante el software de similitud.

Por lo que concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio y cumple con lo establecido en la Directiva de Similitud aprobada mediante Resolución de Directorio N° 016-2019/PD-USS de la Universidad Señor de Sipán.

Pimentel, 26 de diciembre de 2020

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'W. Vidaurre', is centered below the date.

Dr. Vidaurre García Wilmer Enrique  
DNI N°16730598

## ANEXO 14: FORMATO N° T1-AUTORIZACION DE AUTOR



### FORMATO N° T1-VRI-USS AUTORIZACIÓN DEL AUTOR (ES) (LICENCIA DE USO)

Pimentel, 26 de diciembre de 2020

Señores  
Vicerrectorado de Investigación  
Universidad Señor de Sipán  
Presente. -

Los suscritos:  
Angélica María Salvador Serquén, con DNI N° 16718263; y Héctor Aldrin Salvador Serquén, con DNI \* 16734562

En nuestra calidad de autores exclusivos del trabajo de grado titulado: "PROGRAMA DE FINANCIAMIENTO OPERATIVO PARA LA REACTIVACIÓN ECONÓMICA DE LA MYPES DEL SECTOR CALZADO EN EL DISTRITO DE CHICLAYO 2020", presentado y aprobado en el año 2020 como requisito para optar el título de CONTADOR PÚBLICO, de la Facultad de Ciencias empresariales, Programa Académico de CONTABILIDAD, por medio del presente escrito autorizamos al Vicerrectorado de investigación de la Universidad Señor de Sipán para que, en desarrollo de la presente licencia de uso total, pueda ejercer sobre nuestro trabajo y muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad representado en este trabajo de grado, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera:

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo de grado a través del Repositorio Institucional en el portal web del Repositorio Institucional – <http://repositorio.uss.edu.pe>, así como de las redes de información del país y del exterior.

Se permite la consulta, reproducción parcial, total o cambio de formato con fines de conservación, a los usuarios interesados en el contenido de este trabajo, para todos los usos que tengan finalidad académica, siempre y cuando mediante la correspondiente cita bibliográfica se le dé crédito al trabajo de investigación y a su autor.

De conformidad con la ley sobre el derecho de autor decreto legislativo N° 822. En efecto, la Universidad Señor de Sipán está en la obligación de respetar los derechos de autor, para lo cual tomará las medidas correspondientes para garantizar su observancia.

APELLIDOS Y NOMBRES	NÚMERO DE DOCUMENTO DE IDENTIDAD	FIRMA
SALVADOR SERQUÉN ANGELICA MARÍA	16718263	
SALVADOR SERQUÉN HÉCTOR ALDRIN	16734562	

## ANEXO 15: FORMATO DE ENCUESTA

### ENCUESTA: PROGRAMA DE FINANCIAMIENTO OPERATIVO PARA LA REACTIVACIÓN ECONÓMICA DE LA MYPES DEL SECTOR CALZADO EN EL DISTRITO DE CHICLAYO 2020

#### Estimado(a) empresario(a):

La presente encuesta tiene como objetivo recopilar información para una investigación que busca establecer la relación entre el financiamiento operativo y la reactivación económica del sector calzado en el Distrito de Chiclayo. Agradecemos anteladamente su colaboración. El primer bloque contiene preguntas generales que Ud. tiene que marcar con una “X” y cuyas respuestas están categorizadas en cinco niveles:

1	Muy malo
2	Malo
3	Regular
4	Bueno
5	Muy Bueno

#### PRIMER BLOQUE

ITEMS		Escala de Valores				
		Muy malo	Malo	Regular	Bueno	Muy bueno
		1	2	3	4	5
<b>Variable 1: Financiamiento Operativo</b>						
<b>Préstamo Bancario-Crédito Bancario – Carta Fianza</b>						
1	¿Cómo califica al financiamiento con préstamos otorgado por el banco en la empresa de calzado?					
2	¿Cómo considera al crédito bancario realizado con la institución financiera?					
3	¿Cómo califica al préstamo bancario para realizar inversiones en activos fijos en la empresa de calzado?					
4	¿Cómo califica al crédito bancario como dinero disponible en la empresa de calzado?					
5	¿Cómo califica a la tasa de interés del préstamo y crédito bancario en la empresa de calzado?					
6	¿Cómo considera al financiamiento con los proveedores de materiales de construcción en la empresa de calzado?					

7	¿Cómo califica a la carta fianza del banco como garantía para cumplir contratos en la empresa de calzado?					
8	¿Cómo califica a la comisión que cobra el banco en la carta fianza con la empresa de calzado?					
<b>Arrendamiento Financiero (Leasing)</b>						
9	¿Cómo califica al contrato del arrendamiento financiero en la empresa de calzado?					
10	¿Cómo califica a la tasa de interés en el arrendamiento financiero en la empresa de calzado?					
11	¿Cómo califica al arrendamiento financiero como inversión en la empresa de calzado?					
12	¿Cómo califica al plazo que nos da la entidad financiera en el contrato de arrendamiento financiero en la empresa de calzado?					
13	¿Cómo considera a la opción de compra en el arrendamiento financiero en la empresa de calzado?					

## SEGUNDO BLOQUE

ITEMS		Escala de Valores				
		Muy malo	Malo	Regular	Bueno	Muy bueno
		1	2	3	4	5
<b>Variable 2: Reactivación Económica</b>						
<b>Desarrollo</b>						
1	¿Cómo califica a la cartera de clientes de la empresa de calzado en comparación con antes del inicio de la pandemia?					
2	¿Cómo califica al incremento de los activos de las empresas constructoras?					
3	¿Cómo califica a la situación de la empresa de calzado en comparación con antes del inicio de la pandemia?					
4	¿Cómo califica al arrendamiento financiero en la reactivación de las empresas de calzado?					
5	¿Cómo califica al financiamiento en el desarrollo de las empresas de calzado en el actual escenario pandémico?					
6	¿Cómo califica el nivel de los ingresos con financiamiento?					
<b>Rentabilidad</b>						
7	¿Cómo considera los resultados con los financiamientos en las empresas de calzado antes de la pandemia?					
8	¿Cuál fue el resultado de las inversiones realizadas en la empresa de calzado antes de la pandemia?					
9	¿Cómo considera a los intereses financieros en los financiamientos realizados por la empresa de calzado antes de la pandemia?					
10	¿Cómo considera a los resultados del 2020 en función a los años anteriores en la empresa de calzado?					
11	¿Cómo considera al estado de situación financiera (balance general) actual de la empresa de calzado?					

## ANEXO FOTOFIGURA



*Figura 12: Aplicación de Encuesta - Empresa ECCO*



*Figura 13: Aplicación de Encuesta - Zapatería Porvenir*



*Figura 14: Aplicación d encuesta - Zapatería Niño Jesús*



*Figura 15: Aplicación de encuesta Zapatería Sagitario*



*Figura 16: Aplicación de Encuesta Zapatería Donatella*



*Figura 17: Aplicación de Instrumento Zapatería Kaluz*



Figura 18: Aplicación de encuesta Zapatería - Milagros



Figura 19: Aplicación de instrumento Zapatería Milagros 2



*Figura 20: Aplicación de Encuesta Zapatería Flores*



*Figura 21: Aplicación de la Encuesta - Zapatería Ricardos*



*Figura 22: Aplicación de encuesta - Zapatería Urban Street*



*Figura 23: Aplicación Encuesta Zapatería Bobby*



*Figura 24: Aplicación de Encuesta Zapatería Horizonte*



*Figura 25: Aplicación Encuesta Zapatería Shoos Confort*



*Figura 26: Aplicación Encuesta Zapatería Notorius*

**Figura 27:**

*Informe Turnitin*

