



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**LINEAS DE CRÉDITOS QUE OTORGA LA CAJA RURAL  
DE AHORRO Y CRÉDITO LOS ANDES S.A. HUANTA A  
LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS Y SU  
INCIDENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA, 2016**

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

**AUTORA:**

**Bach. LIZBETH MARICELA QUISPE CORNEJO**

**ASESOR:**

**Mgtr. CPCC ULDARICO PILLACA ESQUIVEL**

**AYACUCHO - PERU**

**2017**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**LINEAS DE CRÉDITOS QUE OTORGA LA CAJA RURAL  
DE AHORRO Y CRÉDITO LOS ANDES S.A. HUANTA A  
LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS Y SU  
INCIDENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA, 2016**

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

**AUTORA:**

**Bach. LIZBETH MARIELA QUISPE CORNEJO**

**ASESOR:**

**Mgtr. CPCC ULDARICO PILLACA ESQUIVEL**

**AYACUCHO - PERU**

**2017**

**HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR**

**Dr. CPCC. LUIS TORRES GARCÍA**

**Presidente**

**Mgtr. CPCC. ORLANDO SÓCRATES SAAVEDRA SILVERA**

**Secretario**

**Mgtr. CPCC. MANUEL JESÚS GARCÍA AMAYA**

**Miembro**

**Mgtr. CPCC. ULDARICO PILLACA ESQUIVEL**

**Asesor**

## AGRADECIMIENTO

A Dios quien ha llenado mi vida de bendiciones en todo este tiempo, a él que con su infinito amor me ha dado la sabiduría suficiente para culminar mi carrera universitaria.

A la universidad y maestros de la Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote - ULADECH, quienes impartieron sus conocimientos y experiencias y lograron sembrar en mi persona, conocimientos para que más tarde los vea aplicados en esta meta lograda.

A mi asesor Mgtr. CPCC. **Uldarico Pillaca Esquivel**, quien fue mi mentor e inspiración para poder culminar mi trabajo de investigación por su aporte de ideas durante la realización del presente trabajo de investigación.

## **DEDICATORIA**

Este trabajo dedicado a Dios por su bendición diaria y a mis padres, hermana y a mi querida hija por su apoyo y el deseo de superación y mucho amor que me brindan cada día ellos que han sabido guiar mi vida por el sendero de la verdad que hace mi vida dichosa a lado de mis seres queridos.

## Resumen

La presente investigación pertenece a la línea de investigación– Finanzas, de la Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, de la Universidad Católica los Ángeles Chimbote denominado: Líneas de créditos que otorga la caja rural de ahorro y crédito los andes Huanta a las pequeñas y medianas empresas y su incidencia en la Gestión Financiera, 2016, el problema es el siguiente: ¿De qué manera las líneas de Crédito que otorga la Caja Rural de Ahorro y crédito los Andes inciden en la gestión financiera empresas? Para dar respuesta al problema se ha planteado el siguiente objetivo general Determinar que los Créditos que otorga la Caja Rural de Ahorro y Crédito los andes a las Pequeñas y Medianas Empresas Inciden en la Gestión Financiera,2016. Para conseguir el objetivo planteado se ha propuesto los siguientes objetivos específicos: Determinar que la línea de créditos que otorga la Ahorro y crédito los Andes inciden en la gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas. Describir las líneas de Crédito que otorga la caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes Huanta a las pequeñas y medianas empresas. Determinar que la caja de ahorro y crédito los andes de Huanta incide en el crecimiento de las pequeñas y medianas empresas de Huanta. La modalidad utilizada en la investigación es la revisión Cualitativo Descriptivo bibliográfica documental de caso mediante la recolección de información de fuentes como: textos, tesis, trabajos, artículos, etc. El tema de investigación tiene como resultados lo siguiente: De acuerdo al cuadro y gráfico 1, EL 90% de los encuestados consideran que el Financiamiento eficiente inciden en las pequeñas y medianas empresas de Huanta. De acuerdo al cuadro y gráfico 2, el 83% de los encuestados consideran que los créditos oportunos mejoran la gestión de las pequeñas y medianas empresas de Huanta. De acuerdo al Cuadro y Gráfico 3, el 73% de los encuestados consideran que la caja de ahorro y crédito los andes de Huanta incide en el crecimiento de las pequeñas y medianas empresas de Huanta.

**Palabras claves:** Gestión, Finanzas, Créditos, Empresas.

## **Abstract**

The present investigation belongs to the line of investigation - Finances, of the Faculty of Accounting, Financial and Administrative Sciences, of the Catholic University Los Angeles Chimbote denominated: Lines of credits that gives the rural box of saving and credit the Andes Huanta to the small ones and medium-sized companies and their impact on Financial Management, 2016, the problem is as follows: How do the credit lines granted by the Rural Savings and Credit Bank of the Andes affect financial management companies? To answer the problem, the following general objective has been established: Determine that the Loans granted by the Rural Savings and Credit Fund to the Small and Medium Enterprises affect Financial Management, 2016. In order to achieve the stated objective, the following specific objectives have been proposed: Determine that the line of credits granted by the Savings and Credit of the Andes affect the financial management of small and medium-sized enterprises. Describe the credit lines granted by the Huanta Andes Rural Savings and Credit Facility to small and medium enterprises. Determine that the Huanta Andes savings and credit fund affects the growth of small and medium-sized businesses in Ayacucho. The modality used in the research is the qualitative documentary descriptive review of the case through the collection of information from sources such as: texts, theses, works, articles, etc. The research topic has the following results: According to the table and graph 1, 90% of respondents consider that efficient financing affects small and medium enterprises in Huanta. According to the chart and graph 2, 83% of respondents believe that timely loans improve the management of small and medium enterprises in Huanta. According to the Table and Figure 3, 73% of the respondents consider that the savings and credit bank in the Andes of Huanta affects the growth of small and medium enterprises in Huanta.

**Keywords:** Management, Finance, Credits, Companies.

## Contenido

Contenido	
Hoja de Firma del Jurado y Asesor .....	iii
Agradecimiento .....	iv
Dedicatoria .....	v
Resumen.....	vi
Abstract.....	vii
Contenido .....	viii
Índice de gráficos y cuadros. ....	ix
Índice de Cuadros .....	ix
Índice de Gráficos .....	x
I. Introducción .....	11
II Revisión de la Literatura. ....	13
Antecedentes.....	13
Bases teóricas de la investigación .....	27
III. Hipótesis.....	51
IV. Metodología.....	51
4.1. Diseño de la investigación.....	51
4.2. Población y muestra.....	51
4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores .....	52
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	54
4.5. Plan de análisis. ....	54
4.6 Matriz de consistencia .....	56
4.7 Principios éticos .....	58
V. Resultados.....	58
5.1. Resultados.....	58
5.2. Análisis de los resultados .....	74
V. Conclusiones.....	76
Recomendaciones .....	77
Aspectos complementarios .....	78
Bibliografía .....	78



## Índice de gráficos y cuadros.

### Índice de Cuadros

cuadro 1 Para usted el Financiamiento eficiente inciden en las pequeñas y medianas empresas de Huanta .....	66
cuadro 2 Para usted los créditos oportunos mejoran la gestión de las pequeñas y medianas empresas de Huanta .....	67
cuadro 3 Para usted que la caja de ahorro y crédito los andes incide en el crecimiento de las pequeñas y medianas empresas de Huanta .....	68
cuadro 4 Cree usted que las pequeñas y medianas empresas cuentan con personal capacitado.....	69
cuadro 5 Cree usted que las pequeñas y medianas empresas cumplen con sus objetivos propuestos.....	70
cuadro 6 Cree usted que las pequeñas y medianas empresas cumplen con sus metas propuestas.....	71
cuadro 7 Para usted es importante la capacitación para brindar un mejor servicio a los clientes .....	72
cuadro 8 Para usted las pequeñas y medianas empresas cuentan con el equipamiento correspondiente.....	73

## Índice de Gráficos

Gráfico 1 Para usted el Financiamiento eficiente inciden en las pequeñas y medianas empresas de Huanta .....	66
Gráfico 2 Para usted los créditos oportunos mejoran la gestión de las pequeñas y medianas empresas de Huanta .....	67
Gráfico 3 Para usted la caja rural de ahorro y crédito los andes de Huanta incide en el crecimiento de las pequeñas y medianas empresas de Huanta .....	68
Gráfico 4 Cree usted que las pequeñas y medianas empresas cuentan con personal capacitado.....	69
Gráfico 5 Cree usted que las pequeñas y medianas empresas cumplen con sus objetivos propuestos.....	70
Gráfico 6 Cree usted que las pequeñas y medianas empresas cumplen con sus metas propuestas.....	71
Gráfico 7 Para usted es importante la capacitación para brindar un mejor servicio a los clientes.....	72
Gráfico 8 Para usted las pequeñas y medianas empresas cuentan con el equipamiento correspondiente.....	73

## **I. Introducción**

El tema de investigación denominado: **Líneas de créditos que otorga la caja rural de ahorro y crédito los andes Huanta a las pequeñas y medianas empresas y su incidencia en la Gestión Financiera, 2016**, radica su importancia debido a que por cuanto si bien es cierto existe diversas formas de obtener créditos sin embargo estos difieren de las expectativas de los pequeños y medianos empresarios por cuanto los intereses sobre los créditos son bastante altos y los pequeños empresarios sólo están dispuestos a trabajar para pagar los intereses, con la finalidad de que los créditos obtenidos sean gestionados eficientemente.

Por ende, el financiamiento permite mejorar la gestión de las empresas, dependiendo de las decisiones empresariales, del buen manejo del efectivo adquirido en financiamiento, puesto que, si el financiamiento se destina a otras actividades que no le competen a la empresa, entonces se creara un caos empresarial, los resultados no serán los deseados e inclusive puede llevar a la empresa a la ruina, todo ello depende de las decisiones que se tomen en la gestión empresarial.

El presente trabajo consta del planteamiento del problema, caracterización del problema, enunciado del problema, objetivos de la investigación, la justificación de la investigación, el marco teórico y conceptual, la hipótesis, la metodología de la investigación, universo y muestra, matriz de consistencia, bibliografía y los anexos correspondientes.

Básicamente el trabajo de investigación: **Líneas de créditos que otorga la caja rural de ahorro y crédito los andes Huanta a las pequeñas y medianas empresas y su incidencia en la Gestión Financiera, 2016**, está orientado a al financiamiento que estas empresas requieren y como estas influyen en el crecimiento y desarrollo económico.

La pregunta relacionada al tema de investigación es la siguiente:

**¿De qué manera las líneas de Crédito que otorga la Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes inciden en la gestión financiera empresas?**

Para dar respuesta al problema identificado, se ha propuesto el siguiente objetivo general:

**Determinar que los Créditos que otorga la Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes a las Pequeñas y Medianas Empresas Inciden en la Gestión Financiera,2016**

Para poder conseguir el objetivo general nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

- 1. Determinar que la línea de créditos que otorga la Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes inciden en la gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas.**
- 2. Describir las líneas de Crédito que otorga la caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes Huanta a las pequeñas y medianas empresas**
- 3. Determinar que la caja rural de ahorro y crédito los andes de Huanta incide en el crecimiento de las pequeñas y medianas empresas de Huanta.**

El presente proyecto de Investigación se justifica por: No existen investigaciones que hayan realizado estudios rigurosos sobre Líneas de créditos que otorga la caja rural de ahorro y crédito los andes Huanta a las pequeñas y medianas empresas y su incidencia en la Gestión Financiera, 2016, por tanto, se justifica la ejecución del presente trabajo de investigación.

El presente trabajo de investigación denominado: Líneas de créditos que otorga la caja rural de ahorro y crédito los andes Huanta a las pequeñas y medianas empresas y su incidencia en la Gestión Financiera, 2016, es factible de ser investigado porque el investigador tiene a su favor los factores: niveles de conocimiento, acceso de información, motivación y asesor de investigación.

El método de investigación que se aplicará será cualitativo, descriptivo, bibliográfico y documental, además se utilizará el correlacional. La población estará conformada por 100 personas entre empresarios de Huanta y la muestra estará conformada por 30 empresarios de Huanta. (30 empresarios de las pequeñas y medianas empresas, se realizará la encuesta y entrevista de manera aleatoria simple.

## **II Revisión de la Literatura.**

### **Antecedentes**

El tema de investigación denominado: **Líneas de créditos que otorga la caja rural de ahorro y crédito los andes Huanta a las pequeñas y medianas empresas y su incidencia en la Gestión Financiera, 2016**, hace referencia para esta investigación, trabajos realizados por autores que han sentido la inquietud hacia la temática en estudio y son los siguientes:

### **Local**

**Pretel (2016)**, en su tesis: “Financiamiento y desarrollo de las Mypes del sector Artesanía Textil en la provincia de Huamanga: 2011 – 2014”, para optar el grado de maestro en Ciencias económicas con mención en Contabilidad y Finanzas, de la Universidad Nacional San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho – Perú. Establece las siguientes conclusiones:

1. El presente trabajo de investigación permite establecer algunas características del perfil de las Mype del sector artesanía textil de la provincia de Huamanga, de las mismas que en el mediano plazo se verán en la necesidad de actualizar su forma y criterios para registrar los hechos económicos que se generan en la empresa.

2. En cuanto a los objetivos e hipótesis planteados a continuación se presentan las conclusiones derivadas de la investigación:

a) El financiamiento ha influido de manera positiva en el desarrollo de las MYPE en la provincia de Huamanga, puesto que dichos créditos les han permitido financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos.

b) La relación entre los créditos y la capacidad financiera es positiva, permitiendo incrementar su liquidez financiera destinando el 62 % para capital de trabajo y el 28% para la inversión en activos fijos.

c) Los créditos obtenidos influyen de manera significativa en la capacitación del recurso humano de la MYPE, puesto que el 100% de los trabajadores. han recibido capacitación.

d) La influencia de los créditos obtenidos sobre la innovación de las MYPE muestran una relación positiva, lo cual ha permitido que incrementen sus activos fijos, mejoramiento de los sistemas de producción, de ventas y programas de capacitación.

e) Los sobre créditos obtenidos e ingresos de las MYPE, muestra una relación significativa, lo que se evidencia por el aumento de los ingresos durante el periodo de estudio.

**Carrión (2016)**, en su tesis: “Sistema de créditos, innovación y capacitación que otorga la caja Huancayo sede Ayacucho a las pequeñas y medianas empresas y su incidencia en la rentabilidad y gestión financiera, 2015”, para optar el título profesional de contador público, de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Ayacucho – Perú. Establece las siguientes conclusiones:

1. De acuerdo al cuadro y gráfico 1 el 80% de los encuestados considera que el sistema de créditos que otorga la Caja Huancayo incide en la rentabilidad y en la gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas en la región de Ayacucho. (Objetivo Específico 1)

2. De acuerdo al cuadro y gráfico 2 el 83% de los encuestados considera que la innovación en las pequeñas y medianas empresas inciden en la rentabilidad y gestión financiera en las empresas en el ámbito de la región de Ayacucho. (Objetivo Específico 2)

3. De acuerdo al cuadro y gráfico 3 el 87% de los encuestados considera que la capacitación que otorga la Caja Huancayo, si incide en la rentabilidad y gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas en la región de Ayacucho. (Objetivo Específico 3)

4. De acuerdo al cuadro y gráfico 4 el 83% de los encuestados considera que el financiamiento, la innovación y la capacitación si inciden en la gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas en la región de Ayacucho.

5. De acuerdo al cuadro y gráfico 6 el 80% de los encuestados considera que la Caja Huancayo al otorgar créditos a las pequeñas y medianas empresas asume un riesgo de inversión, por cuanto las garantías que presentan no son las más adecuadas.

6. De acuerdo al cuadro y gráfico 7 el 67% de los encuestados considera que la obtención de los créditos es de fácil acceso para las pequeñas y medianas empresas en el ámbito de la región de Ayacucho.

## **Nacional**

**Kong & Moreno (2014)**, en su tesis: “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas del distrito de San José – Lambayeque”, para optar el título profesional de Contador Público, de la Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo. Chiclayo - Perú, esta investigación se propuso como principal objetivo, determinar la relación que existe entre las fuentes de financiamiento y el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas, determinándose que el sector comercial es el de mayor concentración, evidenciado por las bodegas quienes, producto de sus ahorros dieron inicio a sus pequeños negocios, pero con el afán de desarrollarse y obtener un crecimiento en el tiempo decidieron optar por otras alternativas para poder financiarse. Llego a las siguientes conclusiones:

- Las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes.
- Al evaluar el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José en el período 2010 al 2012, constatamos que gran parte de las microempresas se han mantenido en un estado de equilibrio, limitando su capacidad gestora al destinar efectivamente su financiamiento, pero que pese a ello tanto su producción como sus ingresos son los que mayor impacto han tenido gracias al financiamiento obtenido, que en su mayoría fue de fuentes externas. Aunque existe una proporción de emprendedores que gracias a sus ahorros generaron empresa para tener una fuente de ingreso permanente, frente a las bajas en su actividad principal (pesca, construcción naval) que destaca en el Distrito.
- Al evaluar las diferentes fuentes de financiamiento que tuvieron mayor participación en el Mercado del Distrito de San José, durante el período 2010 – 2012, quien tuvo un mayor dinamismo en el sector fue MI BANCO como principal proveedor de recursos financieros quienes les dieron las 77 facilidades a LAS MYPES de obtener un financiamiento ya sea para capital de trabajo o atender obligaciones con terceros, del mismo modo se encuentran los recursos financieros obtenidos por prestamistas informales del propio Distrito, quienes vienen consolidando su fuerte participación en el mercado, actuando como parte esencial en el desempeño de las MYPES.
- Finalmente se determina como resultado de la investigación que las MYPES han respondido favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos



emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos.

Asimismo, existe una parte de pequeños negocios que no han destinado de manera correcta su financiamiento, limitando su desarrollo en el tiempo, básicamente afectado por una deficiente gestión empresarial, para lo cual, se concluyó promover actividades de gestión empresarial con el apoyo de nuevos programas de financiamiento o la reformulación de los ya existentes, que les permita un correcto direccionamiento del financiamiento contribuyendo en el desarrollo y crecimiento empresarial de las pequeñas y medianas empresas de la región de Ayacucho, específicamente dedicadas al rubro de ferreterías, por tanto se ha discutido las ventajas y desventajas que permiten identificar la estructura de una firma, sin embargo, para este análisis son relevantes las desventajas resultantes de su dimensión que se pueden resumir en los siguientes tres elementos: La falta de organización, problemas de escasez y trabajadores no calificados, la adaptación tecnológica y los recursos financieros y humanos.

Por otra parte la falta de organización y la provisión de financiamiento eficiente y efectivo han sido reconocidas como factor clave para asegurar que aquellas firmas con potencial genuino de crecimiento, puedan expandirse y ser más competitivas; Por lo tanto es posible suponer que la falta de organización y la imposibilidad de financiamiento inhiben el crecimiento, las dificultades de acceso al crédito no se refieren simplemente al hecho de que algunas firmas no puedan obtener fondos a través del sistema financiero, de hecho cabría esperar que si esto se solucionara, no todos los proyectos serían automáticamente financiados. Las dificultades genuinas ocurren en las situaciones en las cuáles un proyecto que es viable y rentable a la tasa de interés prevaleciente no es llevado a cabo (o es restringido) porque la firma no obtiene fondos de las entidades financieras, según el origen, los recursos financieros se pueden agrupar en dos grandes categorías:

- a) Financiación interna
- b) Financiación externa.

La financiación interna o autofinanciación está integrada por aquellos recursos financieros que la empresa genera por sí misma, sin necesidad de tener que acudir al mercado financiero.

Es importante manifestar que la reinversión de utilidades (autogeneración) es extremadamente frágil. La financiación externa está formada por aquellos recursos financieros que la empresa obtiene del exterior, ya sea emitiendo acciones (ampliando capital), colocando obligaciones (emisión de deuda), o acudiendo al mercado de crédito formal o informal para obtener préstamos a plazo.

**Mamani (2015)**, en su tesis: “Evaluación económico y financiero de la empresa de transportes y turismo Express Internacional Sur Orientes C.R. LTDA periodos 2011 – 2012”, para optar el título profesional de contador público, de la Universidad Nacional del Altiplano, Puno – Perú. Establece las siguientes conclusiones:

1. La Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. Ltda. en los periodos 2011 y 2012 no cuenta con la información Económica y Financiera en su debida oportunidad, tampoco se ha realizado el análisis respectivo de los estados financieros o en su defecto se ha realizado solo de alguno de ellos en forma esporádica,
2. En análisis del Balance General de la empresa en estudio, está conformada por el Activo, Pasivo y Patrimonio; para el año 2011 el Activo corriente representa 12.30% y el Activo no Corriente 87.70% y para el año 2012 el 18.02% y 81.98% respectivamente, en cuanto al Pasivo corriente para el año 2011 representa el 1.62% y para el año 2012 representa el 2.02% y finalmente el Patrimonio para el año 2011 representa el 98.38% y para el año 2012 el 97.98% respectivamente; esto significa que la inversión de los activos en su mayor parte están financiados por recursos propios, lo cual es favorable para la empresa.
3. Con respecto al análisis del Estado de Ganancias y Pérdidas, la utilidad neta del año 2011 representa el 7.40% y para el año 2012 el 7.04% este último porcentaje bajo en relación al año anterior, lo que significa que la empresa obtuvo una disminución de 0.36% en el año 2012 con referente al año 2011; Se presume que

para seguir mejorando la empresa deberá contar con un sistema adecuado de reducción de costos el cual incide directamente en la utilidad neta del periodo.

**Ramos (2015)**, en su tesis: “Gestión económica y financiera de Hotelería e inversiones Latino S.A., para una adecuada toma de decisiones gerenciales, periodos 2011 – 2012”, para optar el título profesional de contador público, de la Universidad Nacional del Altiplano, Puno – Perú. Al finalizar el análisis y evaluación de los Estados Financieros correspondientes a los periodos 2011 y 2012, se llega a las siguientes conclusiones:

Primero: Analizar la influencia de la Situación Financiera refleja los saldos de las cuentas del activo, pasivo y la estructura económica del patrimonio en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de Hotelería e Inversiones Latino S.A., mediante el análisis horizontal y vertical concluimos en términos generales: En el activo corriente en el rubro Efectivo y Equivalente de Efectivo se obtiene para año 2011 y 2012 una variación de 43.74%, esta disminución se debe a que su flujo de efectivo está comprometida con fuentes de financiamiento de largo plazo. En el activo no corriente el rubro más representativo en los dos periodos es Inmueble Maquinaria y Equipo, tiene una variación de 0.54% esto se debe a la adquisición de activos para prestación de servicio en hospedaje. Del mismo modo en el pasivo no corriente el rubro más distintivo en los dos periodos es Obligaciones Financieras con una variación de -53.04%, la disminución se debe a los pagos de las obligaciones a entidades financieras que fueron financiados para la operatividad de la empresa, de acuerdo con el análisis horizontal.

Segundo: Investigar la influencia de la Situación Económica que se ha realizado para medir las variaciones de los movimientos económicos en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de Hotelería e Inversiones Latino S.A., mediante el análisis comparativo porcentual concluimos en términos generales:

Con relación a Ventas Netas en servicios prestados en hospedaje por la empresa Hotelería e Inversiones Latino S.A, tenemos como resultado según análisis horizontal un incremento en 29.96% de las ventas del año 2011 se debe a mayor empeño en las ventas del año, en cuanto a costo de servicio para el ejercicio

económico 2011 representó el 51% del total de ventas y 53.76% en el 2012 este incremento está a la par con el crecimiento constante de ventas según resultados de análisis vertical, al respecto a la utilidad para el ejercicio económico 2011 representó el 18.53% del total de ventas y 4.51% en el 2011. Lo cual indica una disminución considerablemente en 14.02% debido a los gastos y costos que ha incurrido la empresa en su rubro por lo que se obtiene como resultado de análisis vertical.

Tercero: Con relación a los indicadores financieros de liquidez general, gestión, solvencia muestran una tendencia favorable para la empresa, indicando una inversión en activos por consiguiente ha sido tan eficiente generando beneficios, con respecto al indicador de rentabilidad sobre la inversión indica que hay una regular gestión en la empresa.

Cuarto: Las propuestas para una política de gestión económica y financiera para el logro de mayores niveles de eficiencia y eficacia de la gestión gerencial, planteadas en el tercer objetivo, la empresa deberá tomar en cuenta dichas propuestas para que de esta manera pueda mejorar su gestión gerencial y por ende los niveles de eficiencia y eficacia.

**Zela (2015)**, en su tesis: “Análisis de la situación financiera, económica y financiamiento en la gestión de las empresas comercializadoras de repuestos automotrices de la ciudad de Juliaca periodos 2008 – 2009”, para optar el título profesional de contador público, de la Universidad Nacional del Altiplano, Puno – Perú. Establece las siguientes conclusiones:

Primera: El análisis e interpretación de los Estados Financieros constituye una herramienta de gran utilidad para la toma de decisiones en la empresa, el cual está constituido por la valoración de varias razones e indicadores que miden la efectividad de la gestión de cualquier entidad. El análisis de la situación financiera y económica se ha efectuado de manera uniforme para ambas empresas E&M Diésel Automotores S.R.L. y la empresa de Dávila Zubia Madnbeleny, de los periodos 2008 -2009, para lo cual se han utilizado los Estados Financieros: Balance General – Estados de Ganancias y pérdidas, el análisis de estas, a través de las diferentes técnicas herramientas.

Segundo: Con los estados financieros de las empresas en estudio y el análisis de la situación financiera y económica con los ratios financieros muestra que la empresa que cuenta con la capacidad para cubrir las obligaciones a corto plazo, Liquidez General es la empresa E&M Diésel Automotores. Con referencia a los ratios de gestión la empresa que utiliza de mejor manera los inventarios mediante la venta es la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. mientras que con la utilización de los activos para generar ventas y la rotación del capital de trabajo la empresa que muestra mejor rotación es la empresa Dávila Zubia Madeleny

Tercero: Al realizar el análisis de la rentabilidad de las empresas en estudio se concluye que la empresa con mayor rentabilidad sobre ventas es la empresa Dávila Zubia Madeleny ya que su rentabilidad en el año 2008 es 2.34% y en el año 2009 es 2.33%. Según los resultados obtenidos se concluye que la empresa que se encuentra en mejor situación financiera y económica en cuanto a la utilidad obtenida es la empresa de Dávila Zubia Madeleny en ambos periodos en comparación a la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L.

Cuarto: La gerencia en las empresas comercializadoras de repuestos automotrices tiene en su mayoría una administración empírica por lo que no cuenta con conocimientos adecuados de administración y gestión empresarial. Ya que esto se muestra en la solvencia de las empresas, así podemos notar en cuanto a endeudamiento patrimonial de E&M Diésel Automotores muestra 10.66 en el 2008 y 5.67 en el 2009 y para la empresa Dávila Zubia Madeleny muestra 4.61 en el 2008 y 6.68 en el 2009. En relación con el endeudamiento total, para E&M Diésel Automotores muestra 91.42% en el año 2008 y 85% en el 2009 y para la empresa Dávila Zubia Madeleny muestra 82.19% en el 2008 y 86.99% en el 2009 mostrando que ambas empresas no cuentan con independencia financiera.

Quinto: El conocimiento de la situación financiera de las empresas, por parte de los empresarios es muy bajo ya que se ve reflejado en la toma de decisiones inapropiadas, basándose en el juicio, la creatividad y la intuición más que en los métodos cuantitativos, el cual se observa en el resultado obtenido en el análisis de la situación financiera y económica. El conocimiento y la aplicación de las técnicas y herramientas para el análisis de la situación de la empresa es importante para sí

tomar una adecuada decisión, ya que si se puede conocer la capacidad y los riesgos de la empresa.

**Samaniego (2013)**, en su tesis: “Incidencias del control interno en la optimización de la gestión de las Microempresas en el Distrito de Chaclacayo”, para optar el grado académico de maestro en auditoría y control de gestión empresarial, de la Universidad de San Martín de Porres, Lima – Perú. Establece las siguientes conclusiones:

a. El Ambiente de Control SI influye en el establecimiento de objetivos y metas de la empresa, ya que muchas MYPES no lo tienen definidos, por tal razón no pueden optimizar sus resultados, muchas veces alcanzan las metas, pero como no las conocen no pueden evaluar ni comparar periodo a periodo.

b. La Evaluación de Riesgos SI influye en los Resultados de la empresa, teniendo en cuenta la evaluación de riesgos, se podría minimizar contingencias y prever gastos innecesarios.

c. Las Actividades de Control repercuten en la Eficiencia y Eficacia de la producción, a mayor control menor error, además de la obtención de mejores resultados.

d. La Información y Comunicación SI influyen en la determinación de Estrategias, toda micro empresa debe tener una buena comunicación entre los trabajadores, de esa manera se comunican tanto lo positivo y negativo que pueda ocurrir, sirviendo modelo a seguir lo positivo, y de no cometer los mismo errores consecutivamente.

e. La Supervisión o Monitoreo NO inciden en el mejoramiento de procesos, esto es lo que arrojó nuestro resultado de la encuesta, siendo para mi parecer lo contrario, la Supervisión y monitoreo súper importante para la mejora constante, si te controlan y supervisan, realizaras un mejor trabajo, cuidando no incidir en errores.

f. El Seguimiento SI repercute en la obtención de productos de Calidad, además de corregir errores, es necesario hacer un seguimiento para verificar que se cumplan las medidas implantadas, de esta manera dar por concluido que el sistema funciona en forma efectiva.

**Soria (2013)**, en su tesis: “Administración del capital de trabajo en las PYMES del sector textil - confección de polos ubicadas en el distrito de la Victoria”, para obtener el título profesional de contador público, de Facultad de ciencias contables, económicas y financieras escuela profesional de contabilidad y finanzas, de la Universidad de San Martín de Porres Lima- Perú. Llego a las siguientes conclusiones:

a) No cuentan con un modelo formal de Flujo de Caja Proyectado que les permita tener un manejo más efectivo de su liquidez, haciéndole frente a las obligaciones y compromisos futuros con los cuales se puede enfrentar, así como visualizar posibles nuevas inversiones, imposibilitando tener una adecuada administración del efectivo.

b) No cuentan con políticas de crédito para la correcta administración del Capital de Trabajo, es por ello que tienen riesgo de no recuperar el crédito otorgado a los clientes y tienen un nivel de morosidad que podría causar deudas a corto plazo.

c) No cuentan con un adecuado planeamiento de inventario, razón por la cual no tienen un nivel óptimo de existencias, teniendo pérdidas de ventas y efectivo e incrementándose los costos de inventarios.

d) No se efectúan de forma eficiente las negociaciones con los proveedores a fin de concertar una mejora de las condiciones de pago, lo que impide planificar adecuadamente el cumplimiento de las obligaciones.

El objetivo general del presente trabajo de investigación fue conocer cómo se debe realizar una correcta administración del capital de trabajo en la gestión de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) del sector textil – confección de polos ubicadas en el distrito de La Victoria, teniendo en cuenta que el punto crítico de este tipo de empresas es que no utilizan adecuadamente el capital de trabajo.

El diseño de la investigación fue de tipo no experimental, correlacional con un enfoque cuantitativo, considerado como una investigación aplicada, debido a los alcances prácticos, aplicativos, sustentados por normas e instrumentos técnicos de recopilación de información, donde se ha considerado los aportes e investigaciones de diferentes personalidades que han facilitado la asimilación del tema investigado.

El universo estuvo conformado por 11 empresas del sector textil – confección de polos del distrito de La Victoria, con un tamaño de muestra que asciende a 58 personas entre hombres y mujeres empresarios, profesionales y trabajadores dedicados a la confección de polos.

Los resultados del trabajo de campo mostraron que estas empresas no utilizan adecuadamente el capital de trabajo y como consecuencia afrontan problemas como: capital de trabajo negativo, producto del endeudamiento con entidades financieras y con proveedores; mal uso de los recursos financieros líquidos al no poder medir el capital de trabajo; falta de capacitación del capital humano en temas de capital de trabajo; aspectos que se deben corregir a fin de tener una gestión adecuada de la administración del capital de trabajo por parte de las PYMES del sector textil – confección de polos.

Se resalta en esta investigación la administración del capital de trabajo como factor determinante de competitividad y posicionamiento de los productos de las pequeñas y medianas empresas (PYMES), la gestión del capital de trabajo ocupa la mayor parte del tiempo que el gerente financiero dedica a la firma. La gestión del capital de trabajo incluye todos los aspectos de administración de los activos y pasivos corrientes. El objetivo de las decisiones que hacen la política del capital de trabajo es el de maximizar la riqueza de los accionistas en las decisiones de administración del capital de trabajo, también está implicada la supervivencia de la empresa a largo plazo (Dumrauf, 2006:518). El óptimo manejo del efectivo, la eficiencia en el manejo de inventarios, una sana política de cobranzas, un nivel de financiamiento de los proveedores razonable, así como un adecuado endeudamiento bancario de corto plazo son factores que agregan o disminuyen valor en el proceso productivo. Todos estos aspectos se incluyen en la administración del capital de trabajo La correcta administración del capital de trabajo es fundamental en toda organización, y más aún en las PYMES del sector textil-confección de polos porque representan un gran porcentaje de la economía nacional, ya que la producción que se genera en este gran emporio se distribuye a todas las regiones del país y también un gran porcentaje se destina a la exportación gracias al TLC.



La administración de los recursos de este tipo de empresa es de gran importancia para su progreso, por lo que se mostrarán los puntos claves en el manejo del capital de trabajo, ya que es éste el que medirá en gran parte el nivel de solvencia y asegurará un margen de seguridad razonable para las expectativas de los administradores, teniendo el respaldo del sistema financiero lo que hace que las PYMES, sean competitivas en el mercado nacional, ofreciendo productos de calidad.

Las pequeñas y medianas empresas (PYMES) del sector textil-confección de polos deben mantener un nivel satisfactorio de capital de trabajo. El activo circulante debe ser lo suficientemente mayor para cubrir el pasivo a corto plazo, con el fin de consolidar un margen razonable de seguridad. El objetivo de este tipo de administración consiste en manejar cada uno de los activos y pasivos a corto plazo de la empresa, de manera que se alcance un nivel aceptable y constante de capital neto de trabajo.

**Vilca (2012)**, en su tesis: “El control interno y su impacto en la gestión financiera de las Mypes de servicios turísticos en Lima Metropolitana”, para optar el título profesional de contador público, de la Universidad de San Martín de Porres. Lima – Perú. Establece las siguientes conclusiones:

- a. Las Mypes de servicios turísticos de Lima Metropolitana, aplican inadecuadamente procedimientos para la adecuación del control interno, debido a que la estructura organizativa responde a un tamaño reducido de personal y a un manejo gerencial de este tipo de organización empresarial.
- b. Existe una inadecuada aplicación del control interno relacionado con la separación de funciones afines, por lo tanto esto influye negativamente en la preparación tanto de los registros contables como de los estados financieros de la empresa.
- c. Inexistencia de supervisión adecuada con relación al área de cobranzas y facturación, debido a que no se ha separado adecuadamente las funciones de cobranzas con las de facturación, pues todas recaen en una sola persona y por lo tanto el control interno aplicado es ineficiente.

## **Internacional**

**Jiménez (2014)**, en su tesis: “Micro innovación, una Estrategia para el Crecimiento de las pymes. Casos de estudio en México distrito Federal y en el estado de Veracruz”, para obtener el grado de maestro en ciencias con especialidad en estudios interdisciplinarios para pequeñas y medianas empresas, Instituto politécnico nacional, Iztacalco – México. Llego a las siguientes conclusiones:

Este trabajo de investigación permitió comprobar el objetivo planteado, dado que mediante 4 estudios de caso se validó que la innovación requiere de estrategias a seguir. La teoría que se desarrolló durante el seminario ya mencionado, ha sido denominada micro innovación, la cual significa un apoyo para el impulso de las PYMES en el mercado. La innovación se da en el marco del quehacer del empresario y sus decisiones, en un proceso que no inicia con el invento, o con un descubrimiento, sino en la detección de oportunidades en el mercado, lo cual puede suceder de muchas formas y por parte de diversos empresarios, por lo que se dice que la micro innovación es un proceso no lineal, lo cual no es motivo de estudio en este trabajo de tesis. Por lo anterior, los empresarios requieren contar con una herramienta que les permita transitar por las etapas que los conduzcan a su crecimiento económico, a través de la innovación desde la perspectiva de la empresa. Por otra parte, para que la innovación realizada a nivel de los agentes económicos individuales, tenga repercusiones en la economía, al nivel nacional, y de acuerdo con los planteamientos originales de J. Schumpeter, se considera que dicha innovación debe aumentar tanto el valor del producto final que llega a los consumidores, como los ingresos por la producción, es decir, aumenta la riqueza social.

Por lo tanto, la innovación desde el punto de vista de la empresa, se inserta en el mercado, desde la investigación sobre las oportunidades de inversión, así como en los estudios para evaluar los proyectos de inversión, y en la evaluación de la satisfacción del cliente que conduzca a la permanencia de ese nuevo producto. Si bien la innovación puede ser estimulada por agentes externos al sector empresarial, es éste el agente fundamental para detonar la identificación de necesidades, invento y todos los procesos financieros e ingenieriles hasta copar el mercado nuevamente. Por

lo anterior esta investigación se orienta a identificar los pasos que dan los empresarios para constituirse en participantes de la innovación.

La síntesis presentada anteriormente considera la validación de las proposiciones que constituyen los estudios de caso de cuatro empresas mexicanas de diferentes tamaños y sectores, lo que permitió observar que éstas cumplen con las siete etapas de la micro innovación:

1. búsqueda de oportunidades en los mercados;
2. invento que pretenda satisfacer esas necesidades;
3. construcción de un prototipo que represente el ideal de la producción industrial;
4. diseño de las inversiones necesarias para satisfacer ese mercado;
5. capitalización o búsqueda de capitales mediante la construcción de un plan de negocios;
6. construcción de la planta industrial o del diseño ingenieril requerido;
7. ingreso a los mercados mediante los estudios de mercadotecnia requeridos

### **Bases teóricas de la investigación**

Las teorías que fundamentan el trabajo de investigación son los siguientes:

**Enciclopedia de Clasificaciones. (2016).** Definición de financiamiento. Recuperado de: <http://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/1013-definicion-de-financiamiento/>

### **¿Qué es el financiamiento?**

El financiamiento es el acto mediante el cual una organización se dota de dinero. La adquisición de bienes o servicios es fundamental a la hora de emprender una actividad económica, por lo que el financiamiento es un paso insoslayable a la hora de considerar un emprendimiento de cualquier tipo.

Incluso es común que deba procurarse más financiación una vez que la empresa ya está en actividad, sobre todo si esta quiere expandirse. El tipo de financiación a escoger variará en función de la clase de proyecto de que se trate, de la urgencia en la puesta en práctica y del tiempo en el que se pretenda obtener la utilidad, entre otros factores.

Las fuentes de financiamiento pueden pertenecer a distintas clases, distinguiéndose en primera instancia dos opciones:

1. Financiamiento interno: se entiende el aporte de los propios dueños de las empresas, producto de sus ahorros, o de los accionistas de una sociedad anónima. La reinversión de los beneficios producidos por la propia empresa se considera una fuente de financiación interna, no tiene vencimientos a corto plazo y tampoco la empresa tendrá costo alguno en la financiación.

2. Financiamiento externas: sus fuentes son las más interesantes puesto que con ellas se introduce el concepto de endeudamiento. Se acude a un financiamiento externo cuando las empresas no pueden afrontar una inversión mediante sus propios recursos, pero sin embargo, el proyecto parece suficientemente rendidor como para justificar el costo de la financiación (es decir, los intereses), y además generar utilidades para la organización. A una escala mayor, a veces los países afrontan dificultades en sus balanzas de pago y deciden recurrir a la financiación, que habitualmente se canaliza a través de organismos internacionales como el Fondo Monetario Internacional (FMI) o el Banco Mundial.

Los préstamos bancarios son el recurso más común de financiamiento, de hecho la función principal de los bancos es obtener ganancia a partir de los créditos que otorgan. Para obtener una financiación bancaria suele ser necesaria la explicitación del destino que se le dará al dinero, tener un plan de pagos trazado para su devolución, y en algunos casos, contar con una garantía o una serie de avales que aseguren la concreción del pago.

**Sharpe (2012)**, Finanzas-Perú, segunda edición, enero del 2012. Sostiene que la teoría de las Finanzas se refiere a las actividades relacionadas para el intercambio de

distintos bienes de capital entre individuos, empresas, o Estados y con la incertidumbre y el riesgo que estas actividades conllevan.

Se le considera una de las ramas de la economía. Se dedica al estudio de la obtención de capital para la inversión en bienes productivos y de las decisiones de inversión de los ahorradores. Está relacionado con las transacciones y con la administración del dinero.

En ese marco se estudia la obtención y gestión, por parte de una compañía, un individuo, o del propio Estado, de los fondos que necesita para cumplir sus objetivos, y de los criterios con que dispone de sus activos; en otras palabras, lo relativo a la obtención y gestión del dinero, así como de otros valores o sucedáneos del dinero, como lo son los títulos, los bonos, etc. El estudio académico de las finanzas se divide principalmente en dos ramas, que reflejan las posiciones respectivas de aquel que necesita fondos o dinero para realizar una inversión, llamada finanzas corporativas, y de aquel que quiere invertir su dinero dándose a alguien que lo quiera usar para invertir, llamada valuación de activos.

El área de finanzas corporativas estudia cómo le conviene más a un inversionista conseguir dinero, por ejemplo, si vendiendo acciones, pidiendo prestado a un banco o vendiendo deuda en el mercado. El área de valuación de activos estudia cómo le conviene más a un inversionista invertir su dinero, por ejemplo, si comprando acciones, prestando/comprando deuda, o acumulado dinero en efectivo.

### **Objetivos del financiamiento**

El objetivo de conseguir financiamiento es el de lograr una mayor liquidez inicial para la empresa, al mismo tiempo buscamos con esto que el desembolso inicial para los socios sea menor. De esta manera estamos utilizando una herramienta útil de financiamiento para nuevas empresas.

**Gonzales (2014)**, en su tesis: “Gestión empresarial y competitividad en las MYPES del sector textil en el marco de la Ley N° 28015 en el distrito de la Victoria – año

2013”, para optar el título profesional de contador público, de la Universidad de San Martín de Porres, Lima – Perú. Menciona lo siguiente:

### **Definición de la gestión empresarial**

Es el conjunto sistemático de reglas para lograr la máxima eficiencia en las formas de estructurar y manejar un organismo social; es la técnica de la coordinación que busca resultados de máxima eficiencia en la coordinación de las cosas y personas que integran una empresa. De esta forma, la gestión supone un conjunto de trámites que se llevan a cabo para resolver un asunto, concretar un proyecto o administrar una empresa u organización.

### **Factores de competitividad que afectan la gestión Puntos críticos y determinantes de la competitividad a diferentes niveles: Nivel Micro:**

- Capacidad de gestión. - Estrategias empresariales.
- Gestión de innovación.
- Prácticas en el ciclo de producción.
- Capacidad de integración en redes de cooperación tecnológica.

**Ccaccya (2015)**, en la revista de Actualidad empresarial “Fuentes de financiamiento empresarial”, Lima – Perú. Menciona lo siguiente concerniente al financiamiento.

Se entiende por financiamiento aquellos mecanismos o modalidades en los que incurre la empresa para proveerse de recursos, sean bienes o servicios, a determinados plazos y que por lo general tiene un costo financiero. Las principales causas que generan estas necesidades de financiamiento son:

- Para la operación normal (compras, gastos de operación, etc.)
- Para la adquisición de activos
- Para pago de deudas o refinanciamiento
- Necesidades de expansión, crecimiento o desarrollo
- Para iniciar un nuevo negocio

## **Tipos de fuentes de financiamiento**

Se presentan varios criterios para su clasificación. Entre las más comunes se tienen:

### **Según el origen de financiación**

De acuerdo con este criterio, las fuentes de financiación pueden dividirse en función de si los recursos han sido generados al interior de la empresa o si bien han surgido en su exterior. Por tanto, se distinguen dos tipos:

- **Financiación interna:** Son proporcionadas, creadas o producidas por la propia operación de la empresa, como consecuencia de la práctica comercial y el funcionamiento de las organizaciones. Entre las principales formas que se tienen son:

- Provenientes de los accionistas de la empresa.
- Nuevas aportaciones que los accionistas dan a la organización.
- Por medio de la capitalización de las utilidades de operación retenidas.

- **Financiación externa:** Son las que se proporcionan recursos que provienen de personas, empresas o instituciones ajenas a la organización. Hay diferentes modalidades en este ámbito que se han venido implementando de acuerdo con las necesidades particulares que presentan las empresas. Una de las instituciones que provee diferentes alternativas de financiamiento es la banca comercial o múltiple.

### **Según el plazo de devolución**

Las fuentes de financiación pueden clasificarse en función del tiempo que pase hasta la devolución del capital prestado. Bajo esta perspectiva, se distinguen dos tipos:

- **Financiamiento a corto plazo** Son aquellas en las que se cuenta con un plazo igual o inferior al año para devolver los fondos obtenidos.
- **Financiamiento a largo plazo** Son las que el plazo de devolución de los fondos obtenidos es superior al periodo de un año. Esta constituye la financiación básica o de recursos permanentes.

## **Financiamiento a corto plazo**

Entre los principales instrumentos de financiamiento a corto plazo, se presentan:

**Créditos comerciales y de proveedores.** Consiste en el ofrecimiento de crédito por parte del proveedor de productos y servicios a su cliente, permitiéndole pagar por ellos más adelante, es decir, en el futuro. Lo habitual es que se conceda en un periodo de 30 a 90 días para facilitar la materialización de la venta por el cliente.

**Préstamos y créditos bancarios a corto plazo.** Consiste en la entrega de un capital por parte de una entidad financiera para cubrir las necesidades de corto plazo de la empresa, quien asume la obligación de devolverlo junto a los intereses acordados, en un plazo inferior o igual a un año.

**Descuentos de efectos comerciales - letras.** Consiste en la materialización de los derechos de cobro de la empresa en efectos comerciales que se ceden a las entidades financieras para que procedan a anticipar el importe, una vez deducidas cierta cantidad en concepto de comisiones e intereses. Este monto que las instituciones cobran por anticipar la deuda de los clientes antes de su vencimiento se denomina descuento y es el que le da el nombre a esta operación.

### **Factoring**

Es una herramienta financiera de corto plazo para convertir las cuentas por cobrar (facturas, recibos, letras) en dinero en efectivo, esto le permite enfrentar los imprevistos y necesidades de efectivo que tenga la empresa, es decir, una empresa puede obtener liquidez transfiriendo a un tercero crédito a cobrar derivados de su actividad comercial.

## **Financiamiento a largo plazo**

Entre las principales alternativas de financiamiento en esta modalidad se tiene:



## **Bonos**

El bono es un pagaré de mediano o largo plazo, el cual es emitido por una empresa con el fin de obtener fondos del mercado financiero para el cual se pagan intereses y se redimen a una fecha de vencimiento que también se puede anticipar.

## **Acciones**

Las acciones representan la participación patrimonial o de capital de un accionista dentro de la organización a la que pertenece, por lo cual es una alternativa viable para el financiamiento de largo plazo, dada por la emisión de acciones preferentes y acciones comunes.

- **Financiamiento a largo plazo con acciones preferentes** Estas acciones ofrecen un punto medio entre las acciones comunes y los bonos, es decir, forman parte del capital contable y su posesión da derecho a ciertas utilidades como dividendos, así como a ciertos activos en caso de liquidez. Por ejemplo, las acciones preferentes dan a sus tenedores el derecho a recibir US\$3 en dividendos anuales, antes de que los accionistas comunes reciban alguno. En este caso, si las utilidades son mayores no tienen derecho a recibir más dividendos.

- **Financiamiento a largo plazo con acciones comunes** Estas acciones representan la participación que confiere al tenedor un derecho sobre las utilidades y los activos de la empresa. Los accionistas comunes controlan y administran la empresa y reciben los dividendos decretados a cargo de las utilidades residuales.

## **Arrendamiento financiero o leasing**

Es un contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario) a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un periodo determinado y mediante el pago de una renta específica. Sus estipulaciones pueden variar según la situación y las necesidades de cada una de las partes.

## **Hipotecas**

Es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el prestatario (deudor) al prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.

## **Correspondencia entre la estructura económica y la estructura financiera**

El análisis de la estructura financiera de la empresa permite distinguir entre:

- Recursos propios. Son aquellas fuentes de financiación que se encuentran a disposición de la empresa por un largo periodo. Se constituyen por los fondos propios y los pasivos no corrientes (deudas de largo plazo).
- Pasivo corriente. Integrado por las deudas que vencen en un periodo breve como son las provisiones y deudas de corto plazo.

Es importante destacar que la forma en que se financie la empresa incide en la rentabilidad y el riesgo financiero que asumirá, es así que hay una estrecha correspondencia entre la estructura financiera y la económica (activos). Esto significa que al margen de la identidad contable, las decisiones de financiación condicionan a las de inversión, por lo cual, para que una empresa sea viable a largo plazo, la rentabilidad de las inversiones debe ser mayor al costo de su financiamiento. En este sentido, se recomienda que los activos no corrientes deben ser financiados con recursos permanentes y el activo no corriente, con pasivo corriente o de corto plazo.

**Coello (2015)**, en la revista Actualidad Empresarial “Estados Financieros” Lima – Perú. Menciona lo siguiente respecto a los estados financieros.

### **Introducción**

Las empresas necesitan clasificar su información financiera de manera organizada, actualizada y sistematizada para el mejor análisis de sus cuentas, con el propósito de tomar las mejores decisiones y optimizar el desempeño en su producción o prestación de servicios. Es por eso que se realizan los estados financieros, en los cuales se comprime la información más valiosa de la empresa tanto para uso interno como externo. Los dueños y los gerentes piden frecuentemente estos reportes para llevar a cabo buenos manejos en las operaciones que realiza el negocio. Esta información cambia constantemente y su actualización es vital para el buen funcionamiento y la estabilidad de la empresa. Cada cambio debe reportarse periódicamente en los estados financieros.

## **Objetivo**

Los estados financieros tienen como principal objetivo dar a conocer la situación económica y financiera además de los cambios que experimenta una respectiva empresa en una misma fecha o durante un periodo determinado. A su vez, los estados financieros deben proveer información sobre el patrimonio del emisor a una fecha y su evolución económica y financiera en el periodo que abarcan, para, de esta forma, facilitar la toma de decisiones económicas por parte de la gerencia. Los estados financieros deben permitir al usuario en general evaluar la capacidad de la entidad para mantener y optimizar sus recursos, obtener financiamientos adecuados, retribuir a sus fuentes de financiamiento. En general, con estos informes se debe determinar la viabilidad de la entidad como negocio puesto en marcha.

## **Características**

Las características fundamentales que se le atribuye a la información financiera son utilidad y confiabilidad. Además, se debe tener en consideración la confiabilidad y la comparabilidad. Este conjunto de características debe hacer de los informes financieros una fuente firme, eficaz y didáctica para su buen uso.

a. Utilidad: Es necesario acondicionar los informes financieros para el propósito de los usuarios, ya sean internos como los accionistas, los inversionistas, los trabajadores, o externos como proveedores, acreedores, el Gobierno o la sociedad. Por lo tanto, esta característica implica:

- Informar a los administradores y autoridades de la empresa el resultado de sus transacciones.
- Informar a los propietarios y accionistas el grado de seguridad de sus inversiones y productividad.
- Informar a los acreedores sobre la solvencia que posee la empresa y la suficiencia de su capital de trabajo, así como su liquidez para tener indicadores que señalen la recuperación de las inversiones realizadas.
- Informar al Gobierno sobre el cumplimiento de las obligaciones fiscales.

- Informar sobre las utilidades a los trabajadores, pues ellos participan en los resultados de operación de la empresa.

b. Confiabilidad: La información no debe tener errores materiales, ni subjetividades, asimismo debe ser prudente para que, de esta manera, pueda dar confianza al usuario que la utiliza.

c. Comprensibilidad: La información debe ser de fácil comprensión para todos los usuarios, y deberá contener términos precisos y notas aclaratorias para términos difíciles si es necesario.

d. Comparabilidad: La información se debe presentar de acuerdo con las normas y políticas contables, y a su vez, debe permitir la fácil comparación con periodos anteriores, para conocer la tendencia y realizar la comparación con otras empresas.

e. Orden y sistematismo: Los estados financieros deben estar regidos por las normas contables y deben seguir un sistema ordenado en la relación a sus cuentas. El encabezado del informe debe indicar el tipo de documento al que se refiere, además, el nombre de la empresa y la fecha de su formulación. En la parte principal del documento figurará su contenido y los principales datos. Asimismo, al pie de estos tendrá que aparecer las firmas de quien los formuló, el propietario o representante legal, además de las notas a los estados financieros, ya que forman parte de ellos.

**Ricra (2013)**, en la revista de Actualidad Empresarial “Análisis financiero de la empresa”, Lima – Perú.

## **Introducción**

A la gerencia y a los inversionistas les interesa saber cómo marcha la empresa para poder realizar su planeamiento a corto, mediano y largo plazo. Para ello existe un conjunto de principios que permiten analizar e interpretar económica y financieramente el comportamiento de la empresa en el pasado y apreciar su situación financiera actual.

### **Análisis vertical**

Este tipo de análisis consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros con referencia sobre el total de activos o total patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados.

- Se obtiene una visión panorámica de la estructura del estado financiero.
- Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado.

### **Análisis horizontal**

Este tipo de análisis lo que busca es analizar la variación absoluta o relativa que ha sufrido las distintas partidas de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Esto es importante para saber si se ha crecido o disminuido en un periodo de tiempo determinado. También permite saber si el comportamiento de la empresa fue bueno, regular o malo.

- Analiza el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero.

### **Régimen laboral de las mypes**

#### **Definición**

La micro y pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

#### **Características**

Las mypes deben reunir las siguientes características concurrentes:

**Microempresa.** Aquellas que sus ventas anuales no exceden de 150 unidades impositivas tributarias (UIT).

**Pequeña empresa.** Son aquellas cuyas ventas anuales superan las 150 UIT, pero no exceden de 1700 unidades impositivas tributarias (UIT). Las características señaladas definen, según corresponda, a una microempresa o a una pequeña empresa, sin perjuicio de los regímenes laborales o tributarios que les resulten aplicables por ley.

### **El conductor**

La figura del conductor es muy interesante en las mypes, pues pese a ser el dueño del negocio, es decir, el empresario, se le ha otorgado la condición jurídica de “asegurado regular” a efectos previsionales. Es decir, goza del mismo estatus que un trabajador subordinado o dependiente.

**Registro de la micro y pequeña empresa.** Para acceder a los beneficios de la Ley MYPE, estas deberán tener el certificado de inscripción o de reinscripción vigente en el Registro Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (Remype), el que está a cargo del Ministerio de Trabajo. Este registro cuenta con un procedimiento de inscripción a través de la página web del Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, que es la entidad que tiene a su cargo. Sin embargo, dicho registro pasará a ser administrado por la SUNAT.

### **Regímenes laborales de las mypes**

#### **Derechos laborales fundamentales**

En toda empresa, cualquiera sea su dimensión, ubicación geográfica o actividad, se deben respetar los derechos laborales fundamentales. Por tanto, deben cumplir lo siguiente:

- No utilizar, ni apoyar el uso de trabajo infantil.
- Garantizar que los salarios y beneficios percibidos por los trabajadores cumplan, como mínimo, con la normatividad legal.
- Garantizar que los trabajadores no podrán ser discriminados por su raza, credo, género, origen y, en general, por cualquier otra característica personal, creencia o afiliación. Igualmente, no podrá efectuar o auspiciar ningún tipo de discriminación al remunerar, capacitar, entrenar, promocionar, despedir o jubilar a su personal.

- Respetar el derecho de los trabajadores a formar sindicatos y no interferir con el derecho de los trabajadores a elegir, o no elegir, y a afiliarse o no a organizaciones legalmente establecidas.

- Proporcionar un ambiente seguro y saludable de trabajo.

**Ámbito del régimen laboral especial.** El régimen laboral especial de las mypes se aplica a todos los trabajadores sujetos al régimen laboral de la actividad privada, que presten servicios en las micro y pequeñas empresas, así como a sus conductores y empleadores. El régimen laboral especial está constituido por los beneficios laborales contemplados en la Ley MYPE y se aplica solo a la micro y pequeña empresa que cumpla con las características establecidas y que se encuentre debidamente registrada en el Remype. El conductor de la microempresa accede a los beneficios del régimen especial de salud y del sistema de pensiones sociales.

### **Régimen laboral especial de la pequeña empresa**

El Régimen Laboral Especial para los trabajadores de la pequeña empresa, comprende:

- Remuneración,
- Jornada de trabajo de ocho (8) horas,
- Horario de trabajo y trabajo en sobre tiempo,
- Descanso semanal,
- Descanso vacacional,
- Descanso por días feriados,
- Protección contra el despido injustificado

### **Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa – Ley N° 28015**

Artículo 1.- Objeto de la Ley

La presente Ley tiene por objeto la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las micro y pequeñas empresas para incrementar el empleo sostenible, su productividad y rentabilidad, su contribución al Producto Bruto Interno, la ampliación del mercado interno y las exportaciones, y su contribución a la recaudación tributaria.

#### Artículo 2.- Definición de la Micro y Pequeña Empresa

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Cuando en esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas Empresas, las cuales no obstante de tener tamaños y características propias, tienen igual tratamiento en la presente Ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las Microempresas.

#### Artículo 3.- Características de las MYPE

- La pequeña empresa: a partir del monto máximo señalado para las microempresas y hasta 850 Unidades Impositivas Tributarias - UIT.

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

#### Artículo 28.- Acceso al financiamiento

El Estado promueve el acceso de las MYPE al mercado financiero y al mercado de capitales, fomentando la expansión, solidez y descentralización de dichos mercados. El Estado promueve el fortalecimiento de las instituciones de microfinanzas supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros. Asimismo, facilita el acercamiento entre las entidades que no se encuentran reguladas y que puedan proveer servicios financieros a las MYPE y la entidad reguladora, a fin de propender a su incorporación al sistema financiero.



#### Artículo 29.- Participación de COFIDE

El Estado, a través de la Corporación Financiera de Desarrollo - COFIDE, promueve y articula integralmente el financiamiento, diversificando, descentralizando e incrementando la cobertura de la oferta de servicios de los mercados financiero y de capitales en beneficio de las MYPE.

Los intermediarios financieros que utilizan fondos que entrega COFIDE para el financiamiento de las MYPE, son los considerados en la Ley N° 26702 - Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros y sus modificatorias, y utilizan la metodología, los nuevos productos financieros estandarizados y nuevas tecnologías de intermediación a favor de las MYPE, diseñadas o aprobadas por COFIDE. COFIDE

#### **Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial - Ley N° 30056**

##### Artículo 1.- Objeto de Ley

La presente ley tiene por objeto establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME), estableciendo políticas de alcance general y la creación de instrumentos de apoyo y promoción; incentivando la inversión privada, la producción, el acceso a los mercados internos y externos y otras políticas que impulsen el emprendimiento y permitan la mejora de la organización empresarial junto con el crecimiento sostenido de estas unidades económicas.

##### Artículo 5.- Características de las micro, pequeñas y medianas empresas

Las micro, pequeñas y medianas empresas deben ubicarse en alguna de las siguientes categorías empresariales, establecidas en función de sus niveles de ventas anuales:

El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la micro, pequeña y mediana empresa podrá ser determinado por decreto supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas y el Ministro de la Producción cada dos (2) años. Las entidades públicas y privadas promoverán la uniformidad de los criterios

de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector.

#### **Artículo 14.- Promoción de la iniciativa privada**

El Estado apoya e incentiva la iniciativa privada que ejecuta acciones de capacitación y asistencia técnica de las micro, pequeñas y medianas empresas. El reglamento de la presente Ley establece las medidas promocionales en beneficio de las instituciones privadas que brinden capacitación, asistencia técnica, servicios de investigación, asesoría y consultoría, entre otros, a las micro, pequeñas y medianas empresas.

### **Ley N° 28015 Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa**

#### **Artículo 1.- Objeto de la Ley**

La presente Ley tiene por objeto la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las micro y pequeñas empresas para incrementar el empleo sostenible, su productividad y rentabilidad, su contribución al Producto Bruto Interno, la ampliación del mercado interno y las exportaciones, y su contribución a la recaudación tributaria.

#### **Artículo 2.- Definición de la Micro y Pequeña Empresa**

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Cuando en esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas Empresas, las cuales no obstante de tener tamaños y características propias, tienen igual tratamiento en la presente Ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las Microempresas.

#### **Artículo 3.- Características de las MYPE**

Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

a) El número total de trabajadores:

- La microempresa abarca de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive.

- La pequeña empresa abarca de uno (1) hasta cincuenta (50) trabajadores inclusive.

b) Niveles de ventas anuales:

- La microempresa: hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias - UIT.

- La pequeña empresa: a partir del monto máximo señalado para las microempresas y hasta 850 Unidades Impositivas Tributarias - UIT.

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

#### **Artículo 28.- Acceso al financiamiento**

El Estado promueve el acceso de las MYPE al mercado financiero y al mercado de capitales, fomentando la expansión, solidez y descentralización de dichos mercados. El Estado promueve el fortalecimiento de las instituciones de microfinanzas supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros. Asimismo, facilita el acercamiento entre las entidades que no se encuentran reguladas y que puedan proveer servicios financieros a las MYPE y la entidad reguladora, a fin de propender a su incorporación al sistema financiero.

#### **Artículo 29.- Participación de COFIDE**

El Estado, a través de la Corporación Financiera de Desarrollo - COFIDE, promueve y articula integralmente el financiamiento, diversificando, descentralizando e incrementando la cobertura de la oferta de servicios de los mercados financiero y de capitales en beneficio de las MYPE.

Los intermediarios financieros que utilizan fondos que entrega COFIDE para el financiamiento de las MYPE, son los considerados en la Ley N° 26702 - Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros y sus modificatorias, y utilizan la metodología, los nuevos productos financieros estandarizados y nuevas tecnologías de intermediación a favor

de las MYPE, diseñadas o aprobadas por COFIDE. COFIDE procura canalizar prioritariamente sus recursos financieros a aquellas MYPE que producen o utilizan productos elaborados o transformados en el territorio nacional.

**Vásquez, Coronado & Arroyo (2013).** Capacitación para la competitividad de las Pymes. Universidad Politécnica de Pénjamo, presentada al Segundo Encuentro Nacional de Cuerpos Académicos “Rumbo a la conformación de redes de colaboración en competitividad”.

La competitividad es un imperativo a nivel mundial, las empresas que no son competitivas quedan fuera de la preferencia de los clientes y paulatinamente detienen sus operaciones; el mercado mundial exige personas capacitadas y profesionales para brindar un adecuado servicio al cliente y/o un producto de calidad. Las pequeñas y medianas empresas del país forman parte del mercado global; es tiempo de que apuesten por la competitividad de su empresa, lo cual puede ser logrado través de la capacitación para potencializar las capacidades de sus empleados. Existe evidencia empírica de que un trabajador capacitado desarrollará sus actividades en mejor forma, tendrá un mejor desempeño, será creativo, participativo, innovador e incrementará su sentido de pertenencia hacia la organización: Un empleado competente labora en empresas competitivas.

### **Competitividad**

**Vásquez, Coronado & Arroyo (2013)**, se entiende a la capacidad interna de una empresa para mantener ventajas comparativas que le permitan alcanzar y sostener una determinada posición en el entorno global. Las teorías iniciales acerca de la competitividad datan desde la teoría mercantilista, continuando con la teoría la ventaja comparativa, las cuales se centraban en explicar los beneficios del comercio y su estructura; el éxito de una nación estaba siempre sujeto a las ventajas comparativas y a las diferentes dotaciones de factores entre los socios comerciales. Posteriormente, las nuevas teorías de competitividad se acercaron hacia la diferenciación de los factores determinantes de la competitividad de una nación, donde específicamente, el entorno nacional y la innovación empresarial juegan un papel primordial en la competitividad de las empresas y, por consiguiente, en la

competitividad de una nación. La innovación empresarial la genera exclusivamente el capital humano de la organización y este elemento requiere ser atendido y formado, al representar una ventaja comparativa de las empresas.

Por su parte, el Reporte Global de Competitividad que se presenta y actualiza anualmente por Foro Económico Mundial (FEM) es un indicador de la competitividad mundial a nivel país, en el cual incluye en uno de sus pilares a la Educación Superior y Capacitación, sus resultados muestran a los países con mejor nivel de educación y capacitación, mismos que están en los primeros niveles de competitividad mundial, ya que ésta incide en mejor calidad de vida de sus habitantes, desarrollo tecnológico, innovación, capacidad logística e infraestructura.

**Sharpe (2012)**, Finanzas – Perú, segunda edición, enero del 2012. Sostiene que la teoría de las Finanzas se refiere a las actividades relacionadas para el intercambio de distintos bienes de capital entre individuos, empresas, o Estados y con la incertidumbre y el riesgo que estas actividades conllevan. Se le considera una de las ramas de la economía. Se dedica al estudio de la obtención de capital para la inversión en bienes productivos y de las decisiones de inversión de los ahorradores. Está relacionado con las transacciones y con la administración del dinero.

En ese marco se estudia la obtención y gestión, por parte de una compañía, un individuo, o del propio Estado, de los fondos que necesita para cumplir sus objetivos, y de los criterios con que dispone de sus activos; en otras palabras, lo relativo a la obtención y gestión del dinero, así como de otros valores o sucedáneos del dinero, como lo son los títulos, los bonos, etc. El estudio académico de las finanzas se divide principalmente en dos ramas, que reflejan las posiciones respectivas de aquel que necesita fondos o dinero para realizar una inversión, llamada finanzas corporativas, y de aquel que quiere invertir su dinero dándoselo a alguien que lo quiera usar para invertir, llamada valuación de activos.

### **Objetivos del financiamiento**

El objetivo de conseguir financiamiento es el de lograr una mayor liquidez inicial para la empresa, al mismo tiempo buscamos con esto que el desembolso inicial para

los socios sea menor. De esta manera estamos utilizando una herramienta útil de financiamiento para nuevas empresas.

### **Decisiones de inversión**

Las inversiones son gastos para aumentar la riqueza futura y posibilitar el crecimiento de la producción de una entidad. La materialización de la inversión depende de las decisiones del agente económico que la realice. La definición de cuáles son los factores determinantes del nivel de inversión es una de las cuestiones más polémicas de las finanzas y es allí donde debe trabajar el tecnicismo y el buen olfato para tomar las decisiones financieras que más convengan para el desarrollo de la entidad y el sector público nacional. La denominada 'teoría del acelerador' vincula el nivel de inversión anual a los cambios necesarios en la estructura del capital de una entidad debidos a los cambios en la producción. Otro planteamiento, es la 'teoría neoclásica de la inversión', se centra en el estudio de la fijación del equilibrio del stock de capitales en función de variables como el nivel de actividad, los precios de los bienes o servicios finales, los costos de los bienes de capital y el costo de oportunidad del capital (determinado por el tipo de interés que podría haberse obtenido invirtiendo el mismo dinero en activos financieros).

El nivel de inversión estará determinado por el deseo de eliminar la diferencia entre el stock de capital disponible y el deseado para unos valores fijos de las variables que determinan este último. Las variables que determinan este nivel de capital cambian de modo constante, y en tanto la inversión puede realizarse a lo largo de varios años, la interpretación de las variaciones pasadas en el nivel de inversión y en las variables determinantes de ésta resulta una interpretación muy compleja.

Otros planteamientos subrayan la importancia de las expectativas de la entidad y la de la incertidumbre asociada con cualquier inversión; otras teorías se centran en las necesidades de liquidez de la entidad.

### **Causas de las Restricciones al Financiamiento**

Los factores que explican las dificultades de acceso al crédito por parte de las Mypes en Ayacucho comprenden a la protección imperfecta de los contratos de crédito (lo

cual se relaciona a la protección de los derechos de acreedores), las fallas en los sistemas de garantías, y los aspectos relacionados a las asimetrías en la información (que generan los problemas de selección adversa y riesgo moral) y los costos fijos de los préstamos; los efectos de estos dos últimos elementos se sienten con mayor intensidad en las Mypes a consecuencia de su menor tamaño y escala de producción. Con mayor intensidad en las Mypes a consecuencia de su menor tamaño y escala de producción.

### **Apertura de mercados**

**Pacek, Nenad. Thornitey & Deniel (2008).** Oportunidades en los Mercados Emergentes. The Economist. Editora el Comercio. Lima - Perú. Sostienen que en la terminología económica, un mercado es el área dentro de la cual los vendedores y los compradores de una mercancía mantienen estrechas relaciones comerciales, y llevan a cabo abundantes transacciones de tal manera que los distintos precios a que éstas se realizan tienden a unificarse.

Es un proceso dinámico de modernización para lograr una mayor eficiencia en la producción que a su vez permita producir y exportar a menor costo, ser competitivos en los mercados internacionales, hacer más rica la economía y así generar más empleos.

Es también la internacionalización de la economía para producir y exportar más a menores costos e importar con el criterio de regular los precios de la industria nacional.

A través de este proceso se pretende acelerar el mejoramiento del bienestar de la población. La apertura busca modernizar la industria y demás sectores en sus procesos productivos y tecnificar y llegar al consumidor local con productos de buena calidad, cuyos precios se asemejen a los del mercado internacional.

### **Asociatividad**

Perego, Luis H. Competitividad y clusters productivos. Señala que el proceso organizativo se inicia cuando las personas o empresas identifican que los beneficios son mayores o la resolución de los problemas se puede alcanzar si trabajan como

grupo versus de manera independiente. Esta agrupación se da mediante mecanismos de integración, la agrupación es un medio creado para satisfacer una necesidad o resolver un problema que afecta a dicha colectividad. La agrupación es por lo tanto de naturaleza voluntaria que busca llevar a cabo acciones conjuntas que se orienta a alcanzar objetivos comunes que no podrían alcanzar de manera individual.

### **Ventajas de las agrupaciones**

- Ventajas de economías de escala: al mancomunar recursos financieros y al compartir información y experiencia, los miembros en un consorcio pueden mejorar e intensificar sus actividades de promoción hacia el extranjero. Además, las empresas participantes pueden suministrar una mayor diversidad de productos en una cantidad superior, que al hacerlo por separado. Reducen los gastos al compartir los gastos administrativos, de promoción, instalaciones de transporte, compra de insumos y en acceder a servicios de asesoría técnica.
- Acumulación de conocimientos: las empresas que participan en consorcios de exportación tienen por lo general una experiencia limitada de exportación y se hallan en las primeras etapas de ingreso en el mercado de exportación o expansión, así como en los métodos más eficientes de gestión de los cultivos.

### **Desventajas de las agrupaciones**

- Asimetrías entre las empresas en variables como tamaño, filosofía, experiencia exportadora, calidad y capacidad productiva.
- Limitación de la información por confidencialidad empresarial o porque los socios se perciben como competidores en el mercado nacional.
- Dificultad en contar con un marco legal completo y claro para el ingreso y salida de los miembros del consorcio.

### **Análisis de la Industria**

**Wheelen & Hunger (2007).** Administración estratégica y política de negocios. Décima Edición. Para llevar a cabo el análisis de la industria, los administradores estratégicos deben primero estar conscientes de las diversas variables que existen en



los ambientes sociales y de tareas de una corporación. El ambiente social incluye las fuerzas generales que no influyen directamente en las actividades de corto plazo de la organización, pero que si pueden influir en las decisiones de largo plazo. Este análisis se realiza en base a 4 fuerzas PEST: Políticas, Económicas, Sociales y Tecnológicas. El ambiente de tareas incluye elementos o grupos que influyen directamente en la corporación y que a su vez reciben influencia de ésta. Para ello, el análisis más adecuado fue popularizado por Michael Porter (5 fuerzas de Porter) que implica un minucioso examen de los factores claves que existen en el ambiente de tareas de una corporación.

También, dentro del análisis, será necesaria una evaluación de la situación, que es el proceso que consiste en encontrar una concordancia estratégica entre las oportunidades externas y las fortalezas internas, trabajando al mismo tiempo con las amenazas externas y las debilidades internas. Todo ello, para finalmente analizar los factores estratégicos por medio del análisis FODA (Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas).

### **Investigación de Mercado**

**Churchill (2003).** Investigación de Mercados. Cuarta Edición. Thomson Learning. La investigación de mercado proporciona información pertinente y actualizada de los diferentes agentes que actúan en él. Por tanto, su finalidad es la obtención de información útil para la toma de decisiones. La obtención de información se hace a través de un proceso estructurado y bien definido. Fases:

- Fuentes Secundarias, información procesada y elaborada previamente, ya sea por alguna empresa o por entidades ajenas a la misma.

- Fuentes Primarias, elaboradas por el investigador porque la información no está disponible. Estas fuentes suponen tiempo, esfuerzo y coste elevado. Entre ellas se emplearan:

a) Encuestas mediante un cuestionario, en que es básico obtener una información estructurada y homogénea en todos los individuos analizados.

b) Entrevistas a profundidad a través de un cuestionario no estructurado, entrevista directamente a una única persona, para que exprese libremente sus pensamientos u opiniones acerca de un tema determinado.

### **Modelos de Operaciones**

Para la creación del plan de operaciones se utilizará el modelo de Richard B. Chase, F. Robert Jacobs, Nicholas J. Aquilano – Administración de Operaciones – Producción y Cadena de Suministros. Este servirá como base para definir todo lo referente al desarrollo de la cadena de suministros y la creación de los flujogramas necesarios para definir las etapas de servicio y cuales le corresponderían atender a la planta de acondicionamiento.

### **Conceptos Financieros**

Texto “Fundamento de Administración Financiera” de James C Van Horne y John M. Wachowicz Jr., se tomarán las distintas herramientas que permitirán crear los estados de resultados y generar los flujos de efectivo , así como desarrollar las proyecciones financieras que permitan mostrar el comportamiento de la empresas en una cantidad determinada de períodos. Dicho libro de texto será utilizado para la creación del Plan Financiero.

### **Necesidades Insatisfechas**

Para Amartya Kumar Sen (Sen, 1984) en su libro Desarrollo, capacidades y funcionamiento definen a la necesidad insatisfecha como una articulación de conceptos tendientes a relacionar los problemas del desarrollo, el bienestar y la pobreza tomando en consideración a agencia y los logros de los actores dentro de los esquemas sociales. Esto se refiere a capacidades y funcionamientos de las personas para el manejo de activos individuales valorados socialmente.

Para Ian Gough (Gough, 1991), en su libro precondiciones para la satisfacción de necesidades, se refiere a las necesidades como un determinado régimen de acumulación económica y por ello deben ser comprendidas dentro del capitalismo como sistema ordenador de la economía. En su decurso, el capital tiene un único requerimiento, la generación de ganancias, mientras que las personas requieren de un

sinnúmero de satisfactores según se trate de su cultura, su historia y su sociedad. Las necesidades humanas remiten todas a estos dos elementos puesto que se evalúa la satisfacción de las mismas teniendo en cuenta el aporte que hace cada satisfactor a dichos elementos. Ambas predicciones, a su vez, conforman el momento universal del problema, la satisfacción de las necesidades y este momento debe ser tenido en cuenta siempre a la hora de crear satisfactores y en la forma de distribuirlos. (Gough, 1991).

### **III. Hipótesis**

Las Líneas de créditos que otorga la caja rural de ahorro y crédito los andes Huanta a las pequeñas y medianas empresas inciden en la Gestión Financiera, 2016

### **IV. Metodología**

#### **4.1. Diseño de la investigación**

El Diseño de la investigación es Cualitativo – Descriptivo- Bibliográfico- Documental de caso, debido a que solo se limita a la investigación de datos de las fuentes de información originados, sin entrar en detalle de cantidades teniendo en cuenta la complejidad para recolección de información de carácter económico y financiero en las entidades a efectuar, las encuestas correspondientes debido a que algunas empresas grandes en absoluto reserva confidencialidad de sus resultados de sus actividades. De acuerdo a la naturaleza del estudio que se ha planteado, reúne las condiciones metodológicas suficientes para ser considerada un tipo de investigación bibliográfica documental, cualitativo y descriptivo, por cuanto todos los aspectos son teorizados.

#### **4.2. Población y muestra.**

**Universo:** Empresarios del Distrito de Huanta por 100 empresarios de pequeñas y medianas empresas

**Muestra:** Conformado por 30 personas de las pequeñas y medianas empresas del ámbito de la provincia de Huanta, se realizará la encuesta y entrevista de manera aleatoria simple, por presentar características heterogéneas, para el cálculo de la muestra se utilizó la fórmula propuesta por la Asociación Interamericana de Desarrollo (AID), a través del Programa de Asistencia Técnica.

$$n = \frac{(p \cdot q) * z^2 * N}{e^2(N - 1) + (p * q)z^2}$$

**Donde:**

**N** = El total del universo (población)

**n** = Tamaño de la muestra

**p y q** = probabilidad de la población que presenta una variable de estar o no incluida en la muestra, cuando no se conoce esta probabilidad por estudios se asume que p y q tienen el valor de 0.5 cada uno.

**Z** = Las unidades de desviación estándar que en la curva normal definen una probabilidad de error Tipo 1=0.05, esto equivale a un intervalo de confianza del 95%. En la estimación de la muestra el valor de Z=1.96

**E** = Error estándar de la estimación que debe ser 0.09 o menos.

Hallando “n”

$$n = \frac{(0.5*0.5)*(1.96)^2*800}{(0.09)^2(30-1)+(0.5*0.5)(1.96)^2} = 30$$

Muestra (n): 30 personas

#### 4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores

Hipótesis	Variables	Indicadores
-----------	-----------	-------------

Las Líneas de créditos que otorga la caja rural de ahorro y crédito los andes Huanta a las pequeñas y medianas empresas inciden en la Gestión Financiera, 2016	<b>Independiente</b>	
	X= Líneas de Credito	X1. Financiamiento X2. Eficiente
		X3. Fuente X4. Crédito
	<b>Dependiente</b>	
	Y= Gestión Financiera	Y1. Rentabilidad Y2. Desarrollo
		Y3. Competitividad Y4. Mejora continúa
<b>Relaciones</b>	X,Y	X1,Y1 X2, Y2

### **Variables**

X = Líneas de Credito

#### **Indicadores**

X1. Financiamiento

X2. Eficiente

X3. Fuente

X4. Crédito

Y = Gestión Financiera

#### **Indicadores**

Y1. Rentabilidad

Y2. Desarrollo

Y3. Competitividad

Y4. Mejora continúa

#### **4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

##### **Técnicas**

Las técnicas son los medios que durante la investigación nos permitió la recolección de información requerida para realizar, los análisis respectivos.

Las principales técnicas que se utilizó en la investigación son las siguientes:

- **Observación:** Se observó el actual sistema de trabajo de la Caja rural de ahorro y crédito los andes Huanta
- **Encuesta:** Se recolectó información de una parte del personal de la Caja rural de ahorro y crédito los andes Huanta

##### **Instrumentos**

Los principales instrumentos que se utilizó en la investigación son las siguientes:

- **Guía de observación:** Es un formato redactado en forma secuencial de lo observado, en donde se obtuvo información acerca de las variables que se van a estudiar.
- **Cuestionario:** La utilización de este instrumento nos permitió plantear una serie de preguntas previamente elaboradas para conocer los aspectos básicos que realiza el personal sobre los procesos de selección y nos permitió saber que funciones cumplen cada una de las personas que intervienen en el proceso.
- **Hoja de registro de datos:** Formato que examinó la información documentaria, así mismo permitirá detectar las deficiencias encontradas en los procesos de evaluación del cliente.

#### **4.5. Plan de análisis.**

El análisis se fundamentó principalmente en la recolección de datos a través de la encuesta y el cuestionario. De los resultados obtenidos se acudió al empleo de la estadística descriptiva para mostrar los datos por medio de tablas de frecuencias relativas y de porcentajes. Según lo demande la línea de investigación en el caso de estudios cuantitativos, las fases de análisis de la información que se utilizará para

construir el capítulo de resultados sobre la base de procedimientos estadísticos establecidos en la sección anterior.

#### 4.6 Matriz de consistencia

Título de la investigación	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos	Hipótesis	Tipos y niveles de investigación	Variables	Indicadores
Líneas de créditos que otorga la Caja Rural de Ahorro y crédito los Andes Huanta a las pequeñas y medianas empresas y su incidencia en la Gestión Financiera,	¿De qué manera las líneas de Crédito que otorga la Caja Rural de Ahorro y crédito los Andes inciden en la gestión	Determinar que los Créditos que otorga la Caja Rural de Ahorro y Crédito los andes a las pequeñas y medianas	1.Determinar que la línea de créditos que otorga la Ahorro y crédito los Andes inciden en la gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas. 2.Describir las líneas de Crédito que otorga la caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes Huanta a las pequeñas y medianas empresas 3. Determinar que la caja de ahorro y crédito los andes de Huanta incide	Las Líneas de créditos que otorga la caja rural de ahorro y crédito los andes Huanta a las pequeñas y medianas empresas inciden efectivamente en la	<b>Tipo</b> Cualitativo Descriptivo Bibliográfico y documental. <b>Nivel</b> Descriptivo Correlacional	<b>Independiente</b> X = Líneas de Créditos  <b>Dependiente</b> Y=Gestión Financiera	X1. Financiamiento X2. Eficiente X3. Fuente X4. Crédito  Y1. Rentabilidad Y2. Desarrollo Y3. Competitividad Y4. Mejora continúa



2016	financiera empresas?	empresas inciden en la gestión Financiera,2016	en el crecimiento de las pequeñas y medianas empresas de Huanta.	Gestión Financiera, 2016	<b>Población</b> 100 Empresarios del distrito de Huanta <b>Muestra</b> 30 Empresarios del distrito de Huanta		
------	-------------------------	---	---	-----------------------------	--	--	--

#### 4.7 Principios éticos

En la realización del presente proyecto de investigación, se respetará el código de ética de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote y el código de ética de la comunidad científica internacional de los Contadores Públicos. Por tanto, los datos son obtenidos en forma legal.

El proyecto cumplirá con respetar el código ético, es decir, el conjunto de normas morales que rigen la conducta humana, que en sentido práctico se relacionan con el conocimiento del bien y su incidencia en las decisiones de los seres humanos; así como las condiciones que ponen de manifiesto una conducta apropiada y por consiguiente moral y respeto por los valores.

### V. Resultados

#### 5.1. Resultados

a) Resultado respecto al objetivo específico 1 (Determinar que la línea de créditos que otorga la Ahorro y crédito los Andes inciden en la gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas)

<b>Autor</b>	<b>Resultados</b>
<b>Pretel (2016)</b>	En su tesis: “Financiamiento y desarrollo de las Mypes del sector Artesanía Textil en la provincia de Huamanga: 2011 – 2014”, para optar el grado de maestro en Ciencias económicas con mención en Contabilidad y Finanzas, de la Universidad Nacional San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho – Perú. Establece las siguientes conclusiones:  1. El presente trabajo de investigación permite establecer algunas características del perfil de las Mype del sector artesanía textil de la provincia de Huamanga, de las mismas que en el mediano plazo se

	<p>verán en la necesidad de actualizar su forma y criterios para registrar los hechos económicos que se generan en la empresa.</p> <p>2. En cuanto a los objetivos e hipótesis planteados a continuación se presentan las conclusiones derivadas de la investigación:</p> <p>a) El financiamiento ha influido de manera positiva en el desarrollo de las MYPE en la provincia de Huamanga, puesto que dichos créditos les han permitido financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos.</p> <p>b) La relación entre los créditos y la capacidad financiera es positiva, permitiendo incrementar su liquidez financiera destinando el 62 % para capital de trabajo y el 28% para la inversión en activos fijos.</p> <p>c) Los créditos obtenidos influyen de manera significativa en la capacitación del recurso humano de la MYPE, puesto que el 100% de los trabajadores han recibido capacitación.</p> <p>d) La influencia de los créditos obtenidos sobre la innovación de las MYPE muestran una relación positiva, lo cual ha permitido que incrementen sus activos fijos, mejoramiento de los sistemas de producción, de ventas y programas de capacitación.</p> <p>e) Los sobre créditos obtenidos e ingresos de las MYPE, muestra una relación significativa, lo que se evidencia por el aumento de los ingresos durante el</p>
--	---

	periodo de estudio.
--	---------------------

b) Resultado respecto al objetivo específico 2 (Describir las líneas de Crédito que otorga la caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes Huanta a las pequeñas y medianas empresas)

Autor	Resultados
<b>Carrión (2016)</b>	<p>En su tesis: “Sistema de créditos, innovación y capacitación que otorga la caja Huancayo sede Ayacucho a las pequeñas y medianas empresas y su incidencia en la rentabilidad y gestión financiera, 2015”, para optar el título profesional de contador público, de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Ayacucho – Perú. Establece las siguientes conclusiones:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. De acuerdo al cuadro y gráfico 1 el 80% de los encuestados considera que el sistema de créditos que otorga la Caja Huancayo incide en la rentabilidad y en la gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas en la región de Ayacucho. (Objetivo Específico 1)</li> <li>2. De acuerdo al cuadro y gráfico 2 el 83% de los encuestados considera que la innovación en las pequeñas y medianas empresas inciden en la rentabilidad y gestión financiera en las empresas en el ámbito de la región de Ayacucho. (Objetivo Específico 2)</li> <li>3. De acuerdo al cuadro y gráfico 3 el 87% de los encuestados considera que la capacitación que otorga la Caja Huancayo, si incide en la rentabilidad y</li> </ol>

	<p>gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas en la región de Ayacucho. (Objetivo Específico 3)</p> <p>4. De acuerdo al cuadro y gráfico 4 el 83% de los encuestados considera que el financiamiento, la innovación y la capacitación si inciden en la gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas en la región de Ayacucho.</p> <p>5. De acuerdo al cuadro y gráfico 6 el 80% de los encuestados considera que la Caja Huancayo al otorgar créditos a las pequeñas y medianas empresas asume un riesgo de inversión, por cuanto las garantías que presentan no son las más adecuadas.</p> <p>6. De acuerdo al cuadro y gráfico 7 el 67% de los encuestados considera que la obtención de los créditos es de fácil acceso para las pequeñas y medianas empresas en el ámbito de la región de Ayacucho.</p>
--	---

c) Resultado respecto al objetivo específico 3 (Determinar que la caja de ahorro y crédito los andes de Huanta incide en el crecimiento de las pequeñas y medianas empresas de Ayacucho)

<b>Autor</b>	<b>Resultados</b>
<b>Kong &amp; Moreno (2014)</b>	En su tesis: “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas del distrito de San José – Lambayeque”, para optar el título profesional de Contador Público, de la Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo. Chiclayo - Perú, esta

	<p>investigación se propuso como principal objetivo, determinar la relación que existe entre las fuentes de financiamiento y el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas, determinándose que el sector comercial es el de mayor concentración, evidenciado por las bodegas quienes, producto de sus ahorros dieron inicio a sus pequeños negocios, pero con el afán de desarrollarse y obtener un crecimiento en el tiempo decidieron optar por otras alternativas para poder financiarse. Llego a las siguientes conclusiones:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes.</li><li>• Al evaluar el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José en el período 2010 al 2012, constatamos que gran parte de las microempresas se han mantenido en un estado de equilibrio, limitando su capacidad gestora al destinar efectivamente su financiamiento, pero que pese a ello tanto su producción como sus ingresos son los que mayor impacto han tenido gracias al financiamiento obtenido, que en su mayoría fue de fuentes externas. Aunque existe una proporción de emprendedores que gracias a sus ahorros generaron empresa para tener</li></ul>
--	---

	<p>una fuente de ingreso permanente, frente a las bajas en su actividad principal (pesca, construcción naval) que destaca en el Distrito.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Al evaluar las diferentes fuentes de financiamiento que tuvieron mayor participación en el Mercado del Distrito de San José, durante el período 2010 – 2012, quien tuvo un mayor dinamismo en el sector fue MI BANCO como principal proveedor de recursos financieros quienes les dieron las 77 facilidades a LAS MYPES de obtener un financiamiento ya sea para capital de trabajo o atender obligaciones con terceros, del mismo modo se encuentran los recursos financieros obtenidos por prestamistas informales del propio Distrito, quienes vienen consolidando su fuerte participación en el mercado, actuando como parte esencial en el desempeño de las MYPES.</li> <li>• Finalmente se determina como resultado de la investigación que las MYPES han respondido favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos.</li> </ul> <p>Asimismo, existe una parte de pequeños negocios</p>
--	---

	<p>que no han destinado de manera correcta su financiamiento, limitando su desarrollo en el tiempo, básicamente afectado por una deficiente gestión empresarial, para lo cual, se concluyó promover actividades de gestión empresarial con el apoyo de nuevos programas de financiamiento o la reformulación de los ya existentes, que les permita un correcto direccionamiento del financiamiento contribuyendo en el desarrollo y crecimiento empresarial de las pequeñas y medianas empresas de la región de Ayacucho, específicamente dedicadas al rubro de ferreterías, por tanto se ha discutido las ventajas y desventajas que permiten identificar la estructura de una firma, sin embargo, para este análisis son relevantes las desventajas resultantes de su dimensión que se pueden resumir en los siguientes tres elementos: La falta de organización, problemas de escasez y trabajadores no calificados, la adaptación tecnológica y los recursos financieros y humanos.</p> <p>Por otra parte la falta de organización y la provisión de financiamiento eficiente y efectivo han sido reconocidas como factor clave para asegurar que aquellas firmas con potencial genuino de crecimiento, puedan expandirse y ser más competitivas; Por lo tanto es posible suponer que la falta de organización y la imposibilidad de financiamiento inhiben el crecimiento, las dificultades de acceso al crédito no se refieren simplemente al hecho de que algunas firmas no puedan obtener fondos a través del sistema</p>
--	---



	<p>financiero, de hecho cabría esperar que si esto se solucionara, no todos los proyectos serían automáticamente financiados. Las dificultades genuinas ocurren en las situaciones en las cuáles un proyecto que es viable y rentable a la tasa de interés prevaleciente no es llevado a cabo (o es restringido) porque la firma no obtiene fondos de las entidades financieras, según el origen, los recursos financieros se pueden agrupar en dos grandes categorías:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) Financiación interna</li><li>b) Financiación externa.</li></ul> <p>La financiación interna o autofinanciación está integrada por aquellos recursos financieros que la empresa genera por sí misma, sin necesidad de tener que acudir al mercado financiero.</p> <p>Es importante manifestar que la reinversión de utilidades (autogeneración) es extremadamente frágil. La financiación externa está formada por aquellos recursos financieros que la empresa obtiene del exterior, ya sea emitiendo acciones (ampliando capital), colocando obligaciones (emisión de deuda), o acudiendo al mercado de crédito formal o informal para obtener préstamos a plazo.</p>
--	--

La población estará conformada por 100 Empresarios del distrito de Huanta

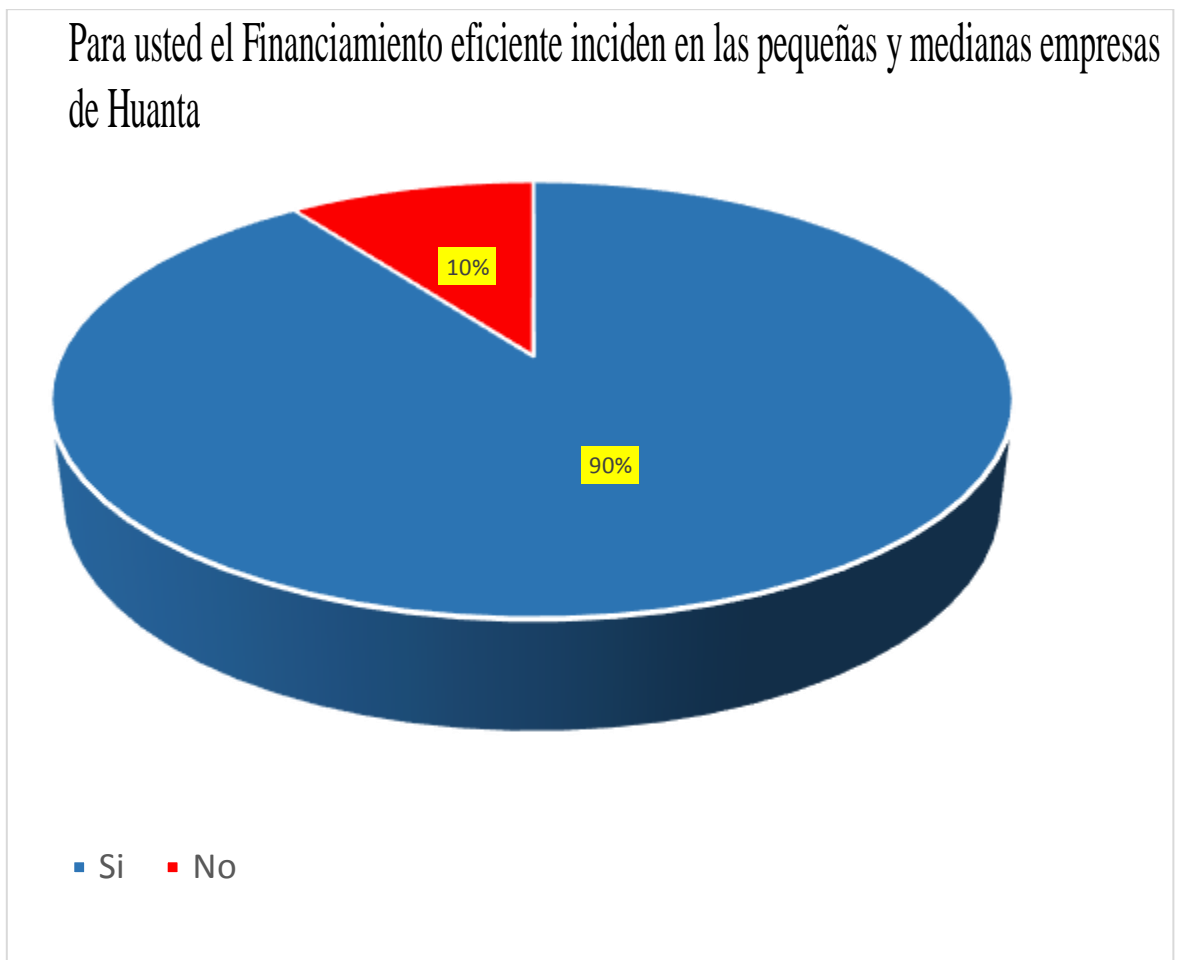
**A la pregunta formulada:**

1. ¿Para usted el Financiamiento eficiente inciden en las pequeñas y medianas empresas de Huanta?

**cuadro 1**

<b>Alternativa</b>	<b>Sujetos</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>Si</b>	27	90%
<b>No</b>	3	10%
<b>Total</b>	30	100%

**Gráfico 1**



**Gráfico: Elaboración Propia**  
**Encuesta: Elaboración Propia**

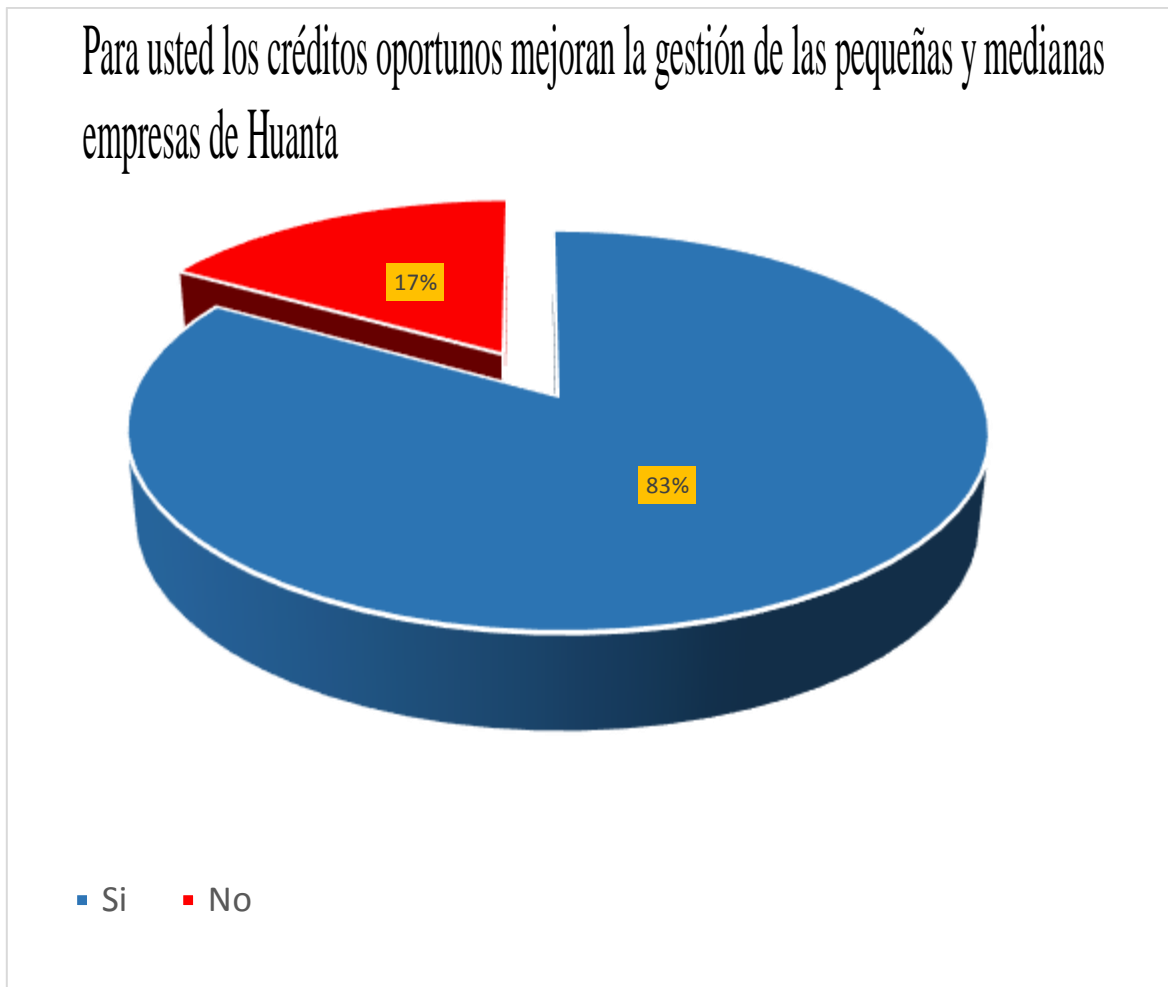
**A la pregunta formulada:**

2. ¿Para usted los créditos oportunos mejoran la gestión de las pequeñas y medianas empresas de Huanta?

**cuadro 2**

<b>Alternativa</b>	<b>Sujetos</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>Si</b>	25	83%
<b>No</b>	5	17%
<b>Total</b>	30	100%

**Gráfico 2**



**Gráfico: Elaboración Propia**  
**Encuesta: Elaboración Propia**

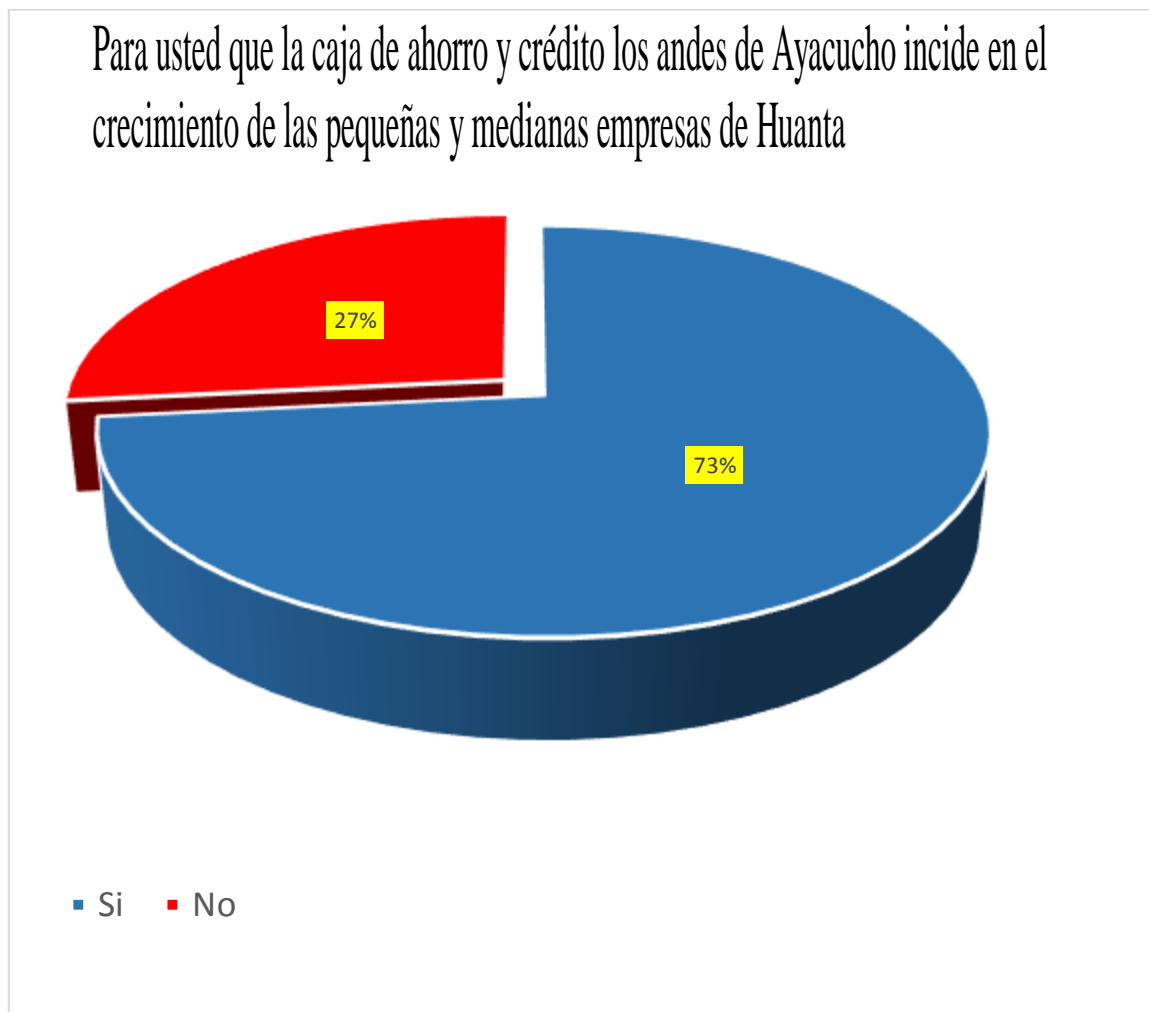
**A la pregunta formulada:**

3. ¿Para usted que la caja rural de ahorro y crédito los andes de Huanta, incide en el crecimiento de las pequeñas y medianas empresas de Huanta?

**cuadro 3**

<b>Alternativa</b>	<b>Sujetos</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>Si</b>	22	73%
<b>No</b>	8	27%
<b>Total</b>	30	100%

**Gráfico 3**



**Gráfico: Elaboración Propia**  
**Encuesta: Elaboración Propia**

**Encuesta: Elaboración Propia**

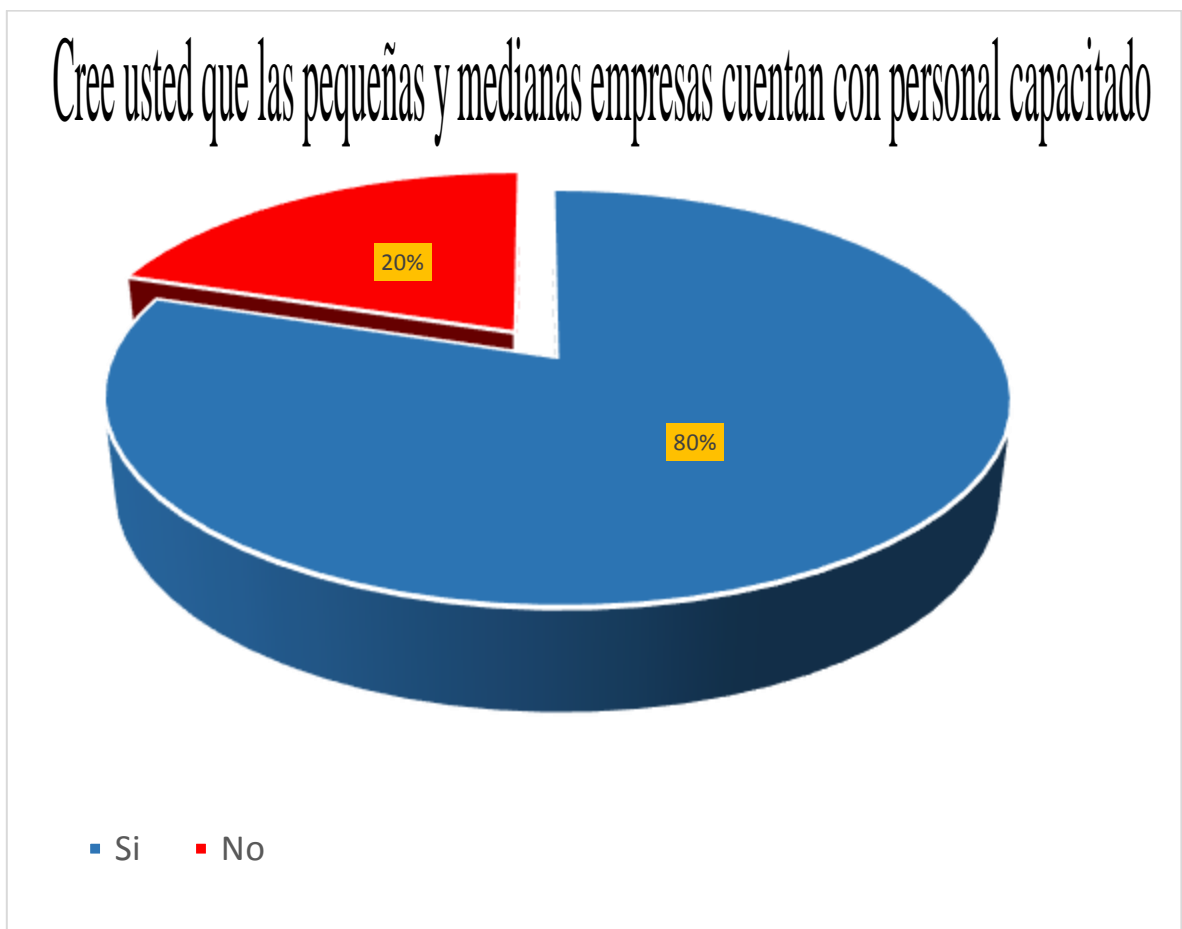
**A la pregunta formulada:**

4. ¿Para usted las pequeñas y medianas empresas cuentan con personal capacitado?

**cuadro 4**

Alternativa	Sujetos	Porcentaje
<b>Si</b>	24	80%
<b>No</b>	6	20%
<b>Total</b>	30	100%

**Gráfico 4**



**Gráfico: Elaboración Propia**  
**Encuesta: Elaboración Propia**

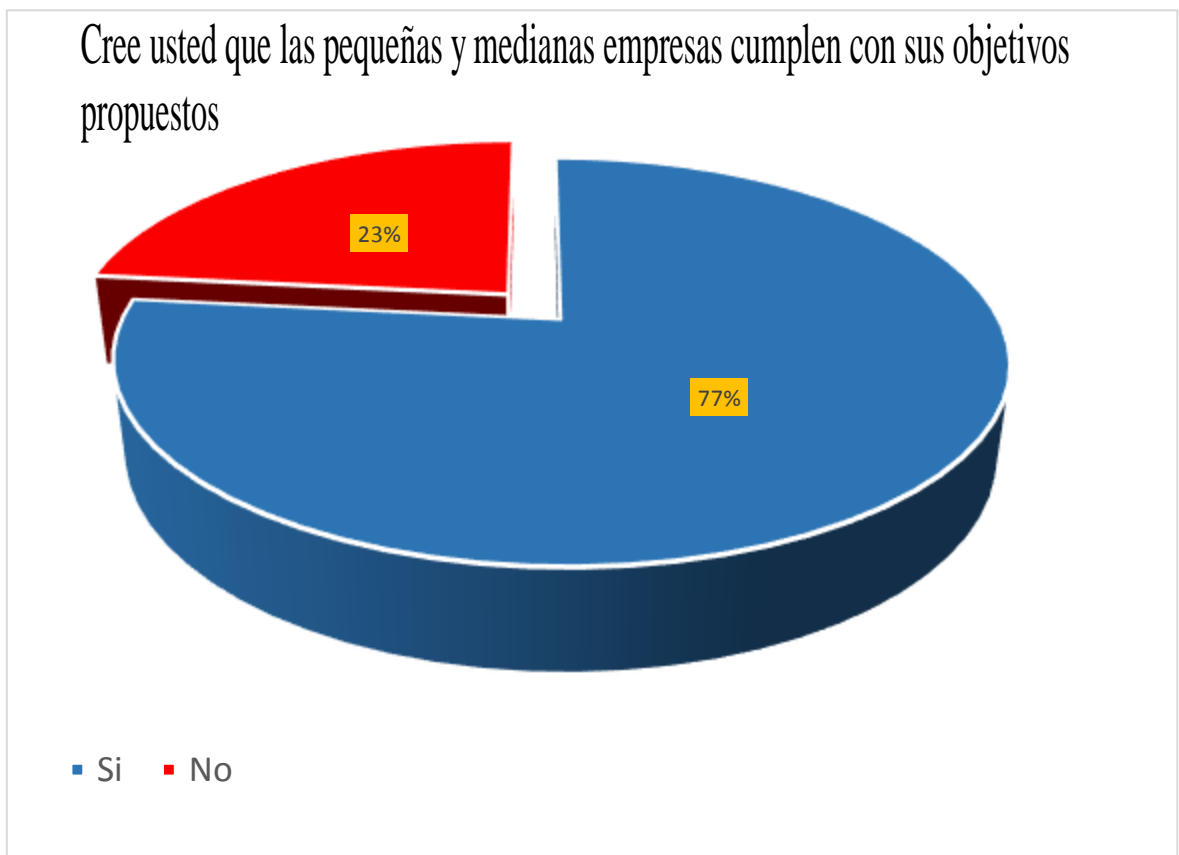
**A la pregunta formulada:**

5. ¿Para usted las pequeñas y medianas empresas cumplen con sus objetivos propuestos?

**cuadro 5**

<b>Alternativa</b>	<b>Sujetos</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>Si</b>	23	77%
<b>No</b>	7	23%
<b>Total</b>	30	100%

**Gráfico 5**



**Gráfico: Elaboración Propia**  
**Encuesta: Elaboración Propia**

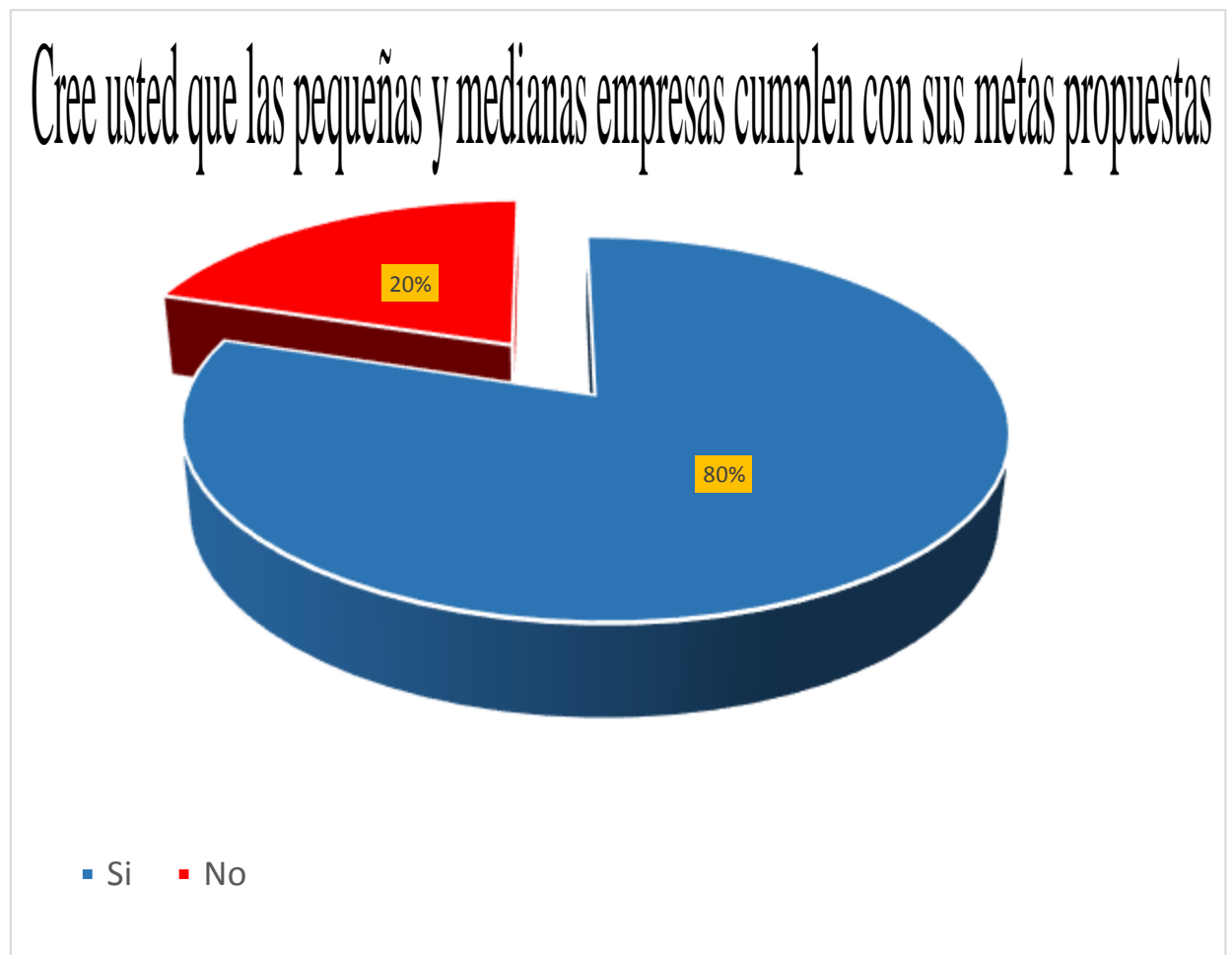
**A la pregunta formulada:**

6. ¿Cree usted que las pequeñas y medianas empresas cumplen con sus metas propuestas?

**cuadro 6**

<b>Alternativa</b>	<b>Sujetos</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>Si</b>	24	80%
<b>No</b>	6	20%
<b>Total</b>	30	100%

**Gráfico 6**



**Gráfico: Elaboración Propia**  
**Encuesta: Elaboración Propia**

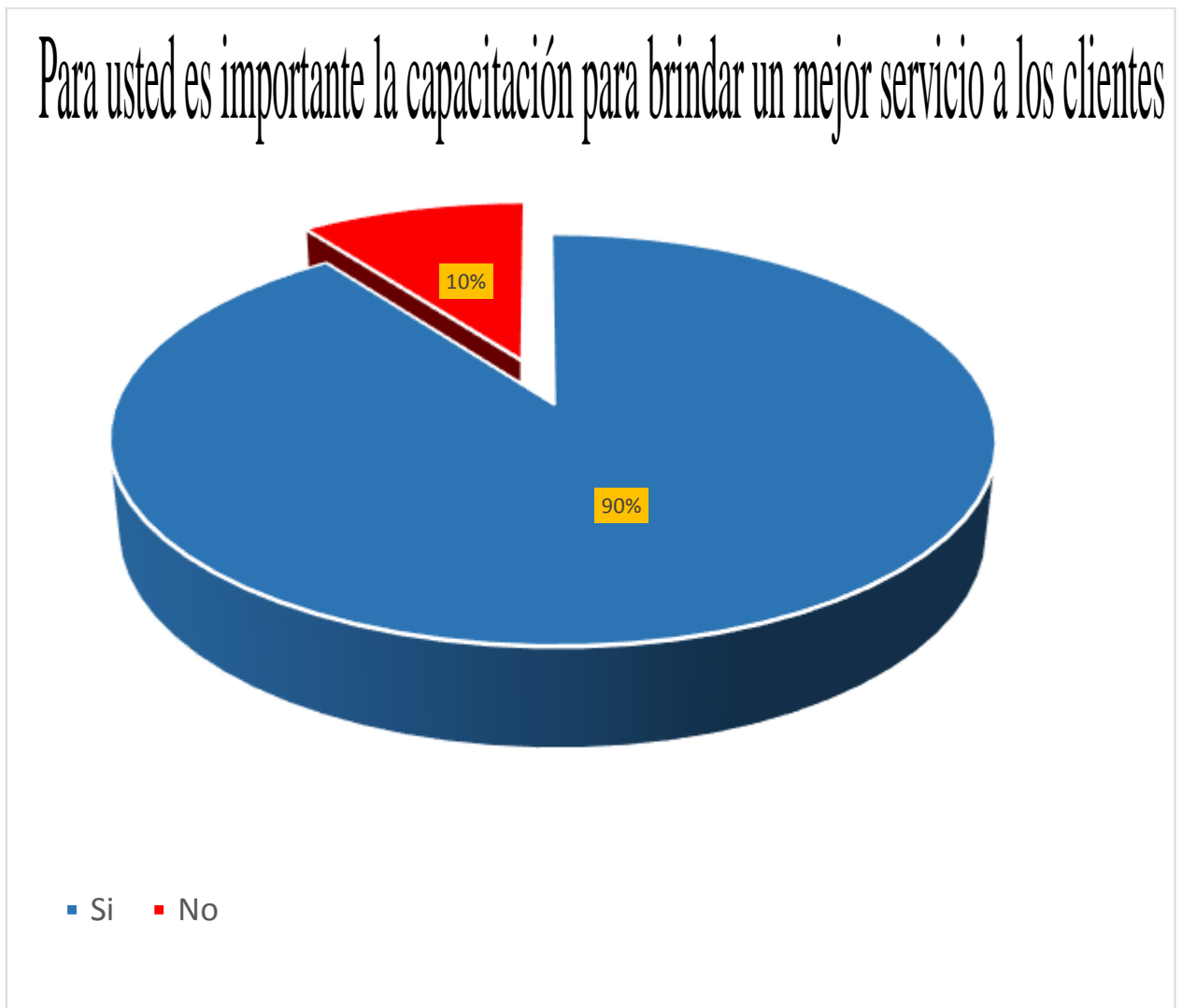
**A la pregunta formulada:**

7. ¿Para usted es importante la capacitación para brindar un mejor servicio a los clientes?

**cuadro 7**

<b>Alternativa</b>	<b>Sujetos</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>Si</b>	27	90%
<b>No</b>	3	10%
<b>Total</b>	30	100%

**Gráfico 7**





**Gráfico: Elaboración Propia**  
**Encuesta: Elaboración Propia**

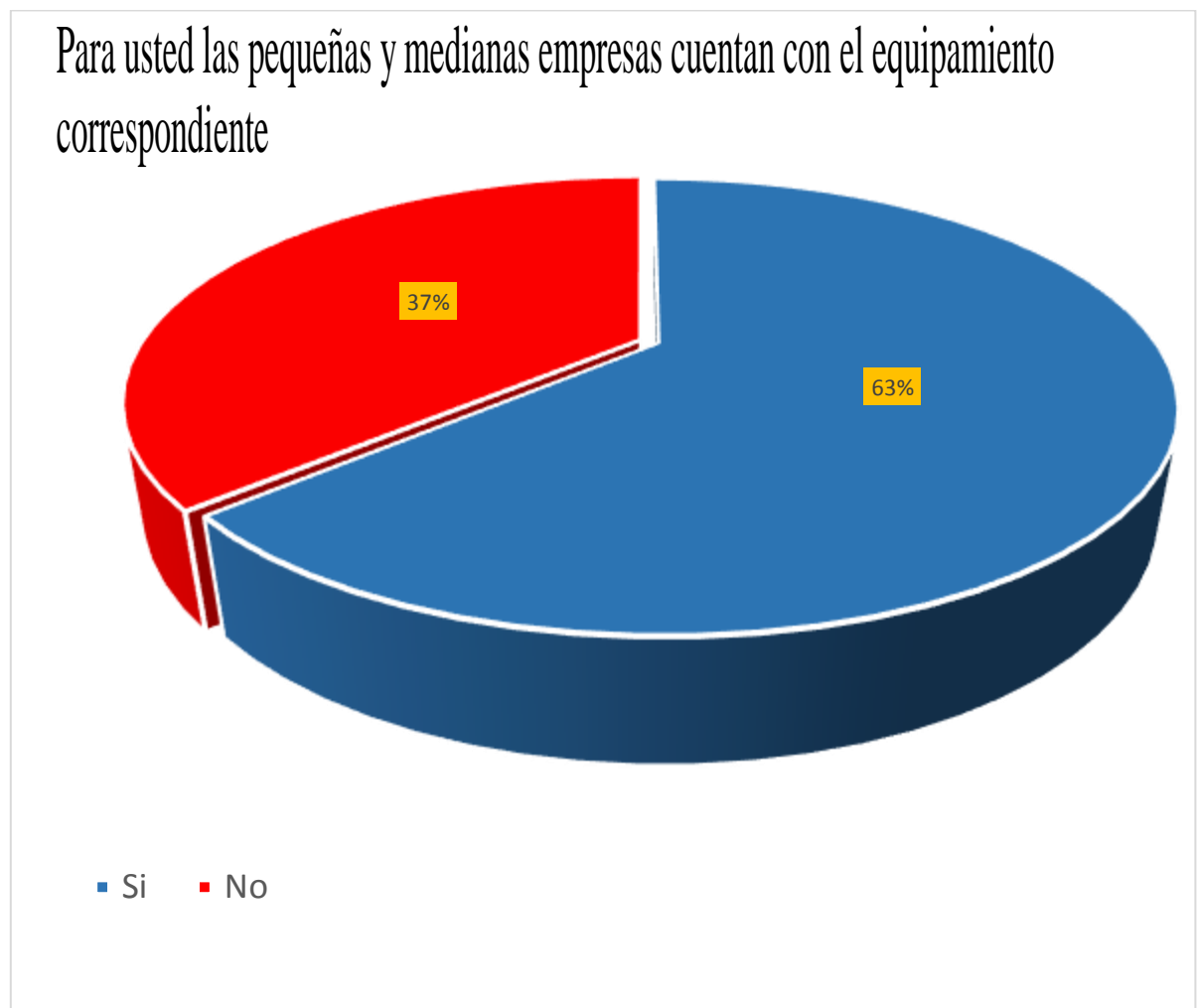
**A la pregunta formulada:**

8. ¿Para usted las pequeñas y medianas empresas cuentan con el equipamiento correspondiente?

**cuadro 8**

Alternativa	Sujetos	Porcentaje
<b>Si</b>	19	63%
<b>No</b>	11	37%
<b>Total</b>	30	100%

**Gráfico 8**



**Gráfico: Elaboración Propia**  
**Encuesta: Elaboración Propia**

## **5.2. Análisis de los resultados**

Se tienen resultados obtenidos a base de encuestas, las cuales nos ayudaran a interpretar y analizar los resultados, se muestra a continuación de las preguntas realizadas:

### **Interpretación del cuadro y gráfico 1:**

De acuerdo a la encuesta realizada, EL 90% de los encuestados consideran que el Financiamiento eficiente inciden en las pequeñas y medianas empresas de Huanta, en tanto el 10% de los encuestados consideran que el Financiamiento eficiente no inciden en las pequeñas y medianas empresas de Huanta. Lo que nos demuestra que un gran porcentaje afirman que el Financiamiento eficiente inciden en las pequeñas y medianas empresas de Huanta.

### **Interpretación del cuadro y gráfico 2:**

De acuerdo a la encuesta realizada, el 83% de los encuestados consideran que los créditos oportunos mejoran la gestión de las pequeñas y medianas empresas de Huanta, en tanto el 17% de los encuestados consideran que los créditos oportunos no mejoran la gestión de las pequeñas y medianas empresas de Huanta. Lo que nos demuestra que un gran porcentaje afirman que los créditos oportunos mejoran la gestión de las pequeñas y medianas empresas de Huanta.

### **Interpretación de cuadro y gráfico 3:**

De acuerdo a la encuesta realizada, el 73% de los encuestados consideran que la caja de ahorro y crédito los andes de Huanta incide en el crecimiento de las pequeñas y medianas empresas de Huanta, en tanto el 27% de los encuestados consideran que la caja de ahorro y crédito los andes de Huanta no incide en el crecimiento de las pequeñas y medianas empresas de Huanta. Lo que nos demuestra que un gran porcentaje afirman que la caja de ahorro y crédito los andes de Huanta incide en el crecimiento de las pequeñas y medianas empresas de Huanta.

**Interpretación de cuadro y gráfico 4:**

De acuerdo a la encuesta realizada, el 80% de los encuestados consideran que las pequeñas y medianas empresas cuentan con personal capacitado, en tanto el 20% de los encuestados consideran que las pequeñas y medianas empresas no cuentan con personal capacitado. Lo que nos demuestra que un gran porcentaje afirman que las pequeñas y medianas empresas cuentan con personal capacitado.

**Interpretación de cuadro y gráfico 5:**

De acuerdo a la encuesta realizada, el 77% de los encuestados consideran que las pequeñas y medianas empresas cumplen con sus objetivos propuestos, en tanto el 23% de los encuestados consideran que las pequeñas y medianas empresas no cumplen con sus objetivos propuestos. Lo que nos demuestra que un gran porcentaje afirman que las pequeñas y medianas empresas cumplen con sus objetivos propuestos.

**Interpretación de cuadro y gráfico 6:**

De acuerdo a la encuesta realizada, el 80% de los encuestados consideran que las pequeñas y medianas empresas cumplen con sus metas propuestas, en tanto el 20% de los encuestados consideran que las pequeñas y medianas empresas no cumplen con sus metas propuestas. Lo que nos demuestra que un gran porcentaje afirman que las pequeñas y medianas empresas cumplen con sus metas propuestas.

**Interpretación de cuadro y gráfico 7:**

De acuerdo a la encuesta realizada, el 90% de los encuestados consideran que es importante la capacitación para brindar un mejor servicio a los clientes, en tanto el 10% de los encuestados consideran que no es importante la capacitación para brindar un mejor servicio a los clientes. Lo que nos demuestra que un gran porcentaje afirman que es importante la capacitación para brindar un mejor servicio a los clientes.

### **Interpretación de cuadro y gráfico 7:**

De acuerdo a la encuesta realizada, el 63% de los encuestados consideran que las pequeñas y medianas empresas cuentan con el equipamiento correspondiente, en tanto el 37% de los encuestados consideran que las pequeñas y medianas empresas no cuentan con el equipamiento correspondiente. Lo que nos demuestra que un gran porcentaje afirman que las pequeñas y medianas empresas cuentan con el equipamiento correspondiente.

### **V. Conclusiones**

1. De acuerdo al cuadro y gráfico 1, EL 90% de los encuestados considera que el financiamiento eficiente inciden en las pequeñas y medianas empresas de Huanta. **(Objetivo específico 1)**
2. De acuerdo al cuadro y gráfico 2, el 83% de los encuestados consideran que los créditos oportunos mejoran la gestión de las pequeñas y medianas empresas de Huanta. **(Objetivo específico 2)**
3. De acuerdo al cuadro y gráfico 3, el 73% de los encuestados consideran que la caja de ahorro y crédito los andes Huanta incide en el crecimiento de las pequeñas y medianas empresas de Huanta. **(Objetivo específico 3)**
4. De acuerdo al cuadro y gráfico 4, el 80% de los encuestados consideran que las pequeñas y medianas empresas cuentan con personal capacitado.
5. De acuerdo al cuadro y gráfico 5, el 77% de los encuestados consideran que las pequeñas y medianas empresas cumplen con sus objetivos propuestos.
6. De acuerdo al cuadro y gráfico 6, el 80% de los encuestados consideran que las pequeñas y medianas empresas cumplen con sus metas propuestas.

7. De acuerdo al cuadro y gráfico 7, el 63% de los encuestados consideran que las pequeñas y medianas empresas cuentan con el equipamiento correspondiente.

### **Recomendaciones**

Al Señor Gerente de la Caja Rural de Ahorro y crédito los Andes Huanta:

1. Que se sirva disponer a los colaboradores que tomen conocimiento que el Financiamiento eficiente inciden en las pequeñas y medianas empresas de Huanta, por tanto deben preocuparse por otorgar un financiamiento adecuado **(Conclusión 1)**.
2. Que se sirva socializar con los trabajadores que la atención de los créditos deben ser lo más rápido posible, siempre con la evaluación adecuada a fin de prevenir la morosidad. **(Conclusión 2)**.
3. Que se sirva disponer a los colaboradores que brinden capacitación a las pequeñas y medianas empresas sobre la utilización del financiamiento para la mejora de sus empresas sobre todo en la obtención de mayor rentabilidad. **(Conclusión 3)**.
4. Que se sirvan disponer a sus colaboradores brinden orientación a los pequeños y medianos empresarios para que cumplan con sus objetivos propuestos.
5. De acuerdo a los resultados del cuadro y gráfico 7, se sirva socializar con sus colaboradores y brindar a poyo a las pequeñas y medianas empresas a fin de cuenten con el equipamiento correspondiente.

## **Aspectos complementarios**

### **Bibliografía**

- Carrion. (2016). Sistema de créditos, innovación y capacitación que otorga la caja Huancayo sede Ayacucho a las pequeñas y medianas empresas y su incidencia en la rentabilidad y gestión financiera, 2015”, para optar el título profesional de contador público.
- Gonzales. (2014). su tesis: “Gestión empresarial y competitividad en las MYPES del sector textil en el marco de la Ley N° 28015 en el distrito de la Victoria – año 2013”, para optar el título profesional de contador público, de la Universidad de San Martín de Porres, Lima .
- Jiménez. (2014). Micro innovación, una Estrategia para el Crecimiento de las pymes. Casos de estudio en México distrito Federal y en el estado de Veracruz”, para obtener el grado de maestro en ciencias con especialidad en estudios interdisciplinarios para pequeñas y media.
- Kong & Moreno. (2014). Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas del distrito de San José – Lambayeque”, para optar el título profesional de Contador Público, de la Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo. Chiclayo.
- Mamani. (2015). Evaluación económico y financiero de la empresa de transportes y turismo Express Internacional Sur Orientes C.R. LTDA periodos 2011 – 2012”, para optar el título profesional de contador público, de la Universidad Nacional del Altiplano, Puno – Perú.
- Pretel. (2016). Financiamiento y desarrollo de las Mypes del sector Artesanía Textil en la provincia de Huamanga: 2011 – 2014”, para optar el grado de maestro en Ciencias económicas con mención en Contabilidad y Finanzas, de la Universidad Nacional San Cristóbal .
- Ramos. (2015). Gestión económica y financiera de Hotelería e inversiones Latino S.A., para una adecuada toma de decisiones gerenciales, periodos 2011 – 2012”, para optar el título profesional de contador público, de la Universidad Nacional del Altiplano, Puno – Perú.
- Samaniego. (2013). Incidencias del control interno en la optimización de la gestión de las Microempresas en el Distrito de Chaclacayo”, para optar el grado

académico de maestro en auditoría y control de gestión empresarial, de la Universidad de San Martín de Porres, Lima.

Sharpe. (2012). Finanzas–Perú, segunda edición, enero del 2012.

Soria. (2013). Administración del capital de trabajo en las PYMES del sector textil - confección de polos ubicadas en el distrito de la Victoria”, para obtener el título profesional de contador público, de Facultad de ciencias contables.

Vilca. (2012). El control interno y su impacto en la gestión financiera de las Mypes de servicios turísticos en Lima Metropolitana”, para optar el título profesional de contador público, de la Universidad de San Martín de Porres. Lima – Perú.

Zela. (2015). Análisis de la situación financiera, económica y financiamiento en la gestión de las empresas comercializadoras de repuestos automotrices de la ciudad de Juliaca periodos 2008 – 2009”, para optar el título profesional de contador público.



## UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE

### **Instrucciones:**

La presente técnica, tiene por finalidad recoger información de interés para la investigación, cuyo título es el siguiente: **Líneas de créditos que otorga la caja rural de ahorro y crédito los andes Huanta a las pequeñas y medianas empresas y su incidencia en la Gestión Financiera, 2016.** Sobre este particular se le solicita marcar con aspa (X), en las preguntas que usted considere conveniente. Se le agradece por su participación y colaboración:

**1. ¿Para usted el Financiamiento eficiente inciden en las pequeñas y medianas empresas de Huanta?**

a) Si

b) No

**2. ¿Para usted los créditos oportunos mejoran la gestión de las pequeñas y medianas empresas de Huanta?**

a) Si

b) No

**3. ¿Para usted que la caja rural de ahorro y crédito los andes de Huanta incide en el crecimiento de las pequeñas y medianas empresas de Huanta?**

a) Si

b) No



**4. ¿Para usted las pequeñas y medianas empresas cuentan con personal capacitado?**

a) Si

b) No

**5. ¿Para usted las pequeñas y medianas empresas cumplen con sus objetivos propuestos?**

a) Si

b) No

**6. ¿Para usted las pequeñas y medianas empresas cumplen con sus metas propuestas?**

a) Si

b) No

**7. ¿Para usted es importante la capacitación para brindar un mejor servicio a los clientes?**

a) Si

b) No

**8. ¿Para usted las pequeñas y medianas empresas cuentan con el equipamiento correspondiente?**

a) Si

b) No

### **Glosario de términos teóricos o técnicos.**

**Análisis de crédito:** Estudio de la situación financiera en que se encuentra el solicitante de un crédito para determinar si la entidad financiera puede asumir el riesgo que conlleva su concesión.

**Cancelación:** Es la anulación, la suspensión de un documento o de un compromiso suscripto, entre dos personas o entre un individuo y una empresa, oportunamente.

**Comisiones:** son las cantidades que las entidades de crédito cobran en compensación por sus servicios (por ejemplo, enviar una transferencia, cambiar divisas, administrarle una cuenta, estudiar un préstamo, darle una tarjeta de crédito, etc.).

**Confianza:** Es la seguridad hacia una persona firme que alguien tiene de otro individuo o de algo.

**Crédito:** Es una operación financiera donde una persona (acreedor) presta una cantidad determinada de dinero a otra persona (deudor), en la cual, este último se compromete a devolver la cantidad solicitada en el tiempo o plazo definido de acuerdo a las condiciones establecidas para dicho préstamo más los intereses devengados, seguros y costos asociados si los hubiera.

**Demanda:** se define como la cantidad y calidad de bienes y servicios que pueden ser adquiridos en los diferentes precios del mercado por un consumidor o por el conjunto de consumidores (demanda total o de mercado).

**Empresa mayorista:** es un componente de la cadena de distribución, en que la empresa o el empresario no se pone en contacto directo con los consumidores o usuarios finales de sus productos, sino que entrega esta tarea a un especialista.

**Empresa minorista:** es la empresa comercial o persona en régimen de autónomo que vende productos al consumidor final.

**Entidades financieras:** Sociedad cuya actividad principal consiste en obtener fondos de unos clientes y conceder financiación a otros generando con ello unos beneficios, que se complementan con las comisiones cobradas por otra serie de servicios de intermediación financiera y actividades afines.

**Garantía:** es un negocio jurídico mediante el cual se pretende dotar de una mayor seguridad al cumplimiento de una obligación o pago de una deuda.

**Interés:** es un índice utilizado para medir la rentabilidad de los ahorros e inversiones así también el costo de un crédito bancario, se expresa como un porcentaje referido al total de la inversión o crédito.

**Mypes:** Sigla que corresponde a Micro y Pequeñas Empresas. Son sociedades unipersonales, de propiedad familiar, cuya planta no llega a cinco trabajadores y su gestión es poco profesional.

**Pymes:** La pequeña y mediana empresa es una empresa con características distintivas, y tiene dimensiones con ciertos límites ocupacionales y financieros prefijados por los Estados o regiones. Las pymes son agentes con lógicas, culturas, intereses y un espíritu emprendedor específicos.

**Requisitos:** Es una circunstancia o condición necesaria para algo.

**Tasa de interés:** Es un porcentaje que se traduce en un monto de dinero, mediante el cual se paga por el uso del dinero.

### Mapa constitucional del Perú



