



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

**DECISIONES FINANCIERAS DE ENDEUDAMIENTO,
INVERSIÓN Y CAPACITACIÓN PARA LA EFICIENTE
ADMINISTRACIÓN DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS
EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN EN
EL DISTRITO DE AYACUCHO, 2016**

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

**AUTOR:
Bach. YONI CASAS ZÚNIGA**

**ASESOR:
Mgtr. CPCC. ULDARICO PILLACA ESQUIVEL**

**AYACUCHO – PERÚ
2017**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

**DECISIONES FINANCIERAS DE ENDEUDAMIENTO,
INVERSIÓN Y CAPACITACIÓN PARA LA EFICIENTE
ADMINISTRACIÓN DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS
EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN EN
EL DISTRITO DE AYACUCHO, 2016**

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

**AUTOR:
Bach. YONI CASAS ZÚNIGA**

**ASESOR:
Mgtr. CPCC. ULDARICO PILLACA ESQUIVEL**

**AYACUCHO – PERÚ
2017**

HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

Mgtr. CPCC. ORLANDO SÓCRATES SAAVEDRA SILVERA
Presidente

Mgtr. CPCC. MANUEL JESÚS GARCÍA AMAYA
Secretario

Mgtr. CPCC. HUGO CASTRO QUICANA
Miembro

Mgtr. CPCC. ULDARICO PILLACA ESQUIVEL
Asesor

AGRADECIMIENTO

A Dios, por estar conmigo en cada paso que doy, por fortalecer mi corazón e iluminar mi mente y por haber puesto en mi camino a aquellas personas que han sido mi soporte en mi vida.

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote -ULADECH, porque en sus aulas, recibimos el conocimiento intelectual y humano de cada uno de los docentes y personal administrativo de la Escuela de contabilidad.

De igual manera mi más sincero agradecimiento a mi asesor Mgtr. CPCC. Uldarico Pillaca Esquivel, que con sus consejos y sugerencias hicieron posible la culminación del presente trabajo de investigación.

DEDICATORIA

Dedico principalmente este trabajo Dios, por haber dado la vida y permitirme haber llegado hasta este momento tan importante de mi formación profesional. A mi madre, por ser el pilar más importante y por demostrarme su cariño y apoyo incondicional sin importar nuestra diferencia de opiniones.

A mi padre, a pesar de nuestra distancia física, siento que está conmigo siempre aunque nos faltaron muchas cosas por vivir juntos, sé que este momento hubiera sido tan especial para como para mí.

Resumen

La presente investigación pertenece a la línea de Finanzas – Contabilidad, de la Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, de la Universidad Católica los Ángeles Chimbote denominado: **“Decisiones financieras de endeudamiento, inversión y capacitación para la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho, 2016”**, el problema es el siguiente: ¿En qué medida las decisiones financieras de endeudamiento, inversión y capacitación influyen en la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho, 2016? Para corroborar el problema se ha planteado el siguiente objetivo general: Determinar que las decisiones financieras de endeudamiento, inversión y capacitación influyen para la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho, 2016. Se ha planteado los siguientes objetivos específicos: 1. Determinar que las decisiones financieras de endeudamiento influye para la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho. 2. Determinar que la inversión adecuada influyen para la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho. 3. Determinar que capacitación oportuna para el personal influyen para la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho. La modalidad utilizada en la investigación es la revisión cualitativo, descriptivo, bibliográfico y 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 93% de los encuestados consideran que las decisiones financieras de endeudamiento, influyen en la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en distrito de Ayacucho. De acuerdo al cuadro y gráfico 2, el 97% de los encuestados consideran, que las inversiones adecuadas influyen en la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho.

Palabras claves: Decisiones, endeudamiento, inversión, capacitación.

Abstract

The present research belongs to the Finance - Accounting line of the Faculty of Accounting, Financial and Administrative Sciences of the Universidad Católica los Angeles Chimbote: "**Financial decisions on indebtedness, investment and training for the efficient administration of small and medium - Medium-sized enterprises in the construction sector in the Ayacucho district, 2016**" the problem is: To what extent do financial decisions on indebtedness, investment and training influence the efficient administration of small and medium-sized enterprises in the construction sector in the district Of Ayacucho, 2016? In order to answer the problem, the following general objective has been proposed: To determine that financial decisions on indebtedness, investment and training influence the efficient administration of small and medium-sized enterprises in the construction sector in the Ayacucho district, 2016. The Specific objectives: 1. To determine that the financial decisions of indebtedness influences the efficient administration of small and medium-sized enterprises of the construction sector in the district of Ayacucho. 2. Determine that adequate investment influences the efficient management of small and medium-sized enterprises in the construction sector in the Ayacucho district. 3. Determine that timely training for staff influences the efficient management of small and medium-sized enterprises in the construction sector in the Ayacucho district. The modality used in the research is the bibliographical review of documents through the collection of information from sources such as texts, theses, works, articles, etc. According to the table and graph 1, 93% of the respondents consider that the financial decisions of indebtedness, influence the efficient administration of small and medium-sized enterprises of the construction sector in the district of Ayacucho. According to the table and figure 2, 97% of respondents consider that adequate investments influence the efficient administration of small and medium-sized construction companies in the district of Ayacucho.

Key words: Decisions, indebtedness, investment, training.

Contenido

Título de la investigación (Carátula)	
Hoja de firma del jurado y asesor	ii
Agradecimiento.....	iii
Dedicatoria.....	iv
Resumen.....	v
Abstract.....	vi
Contenido.....	vii
Índice de gráficos y cuadros.	viii
Índice de Gráficos.....	viii
Índice de Cuadros	ix
I. Introducción.....	1
II. Revisión de la literatura	3
III. Hipótesis	30
IV. Metodología.....	30
4.1. Diseño de la investigación	30
4.2. Población y muestra.	30
4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores	32
4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	33
4.5 Plan de análisis.....	33
4.6 Matriz de consistencia.....	34
4.7 Principios éticos	35
V. Resultados	36
5.1. Resultados	36
5.2. Análisis de los resultados	51
V. Conclusiones	54
Recomendaciones	55
Aspectos complementarios	56
Referencias Bibliográficas.....	56
Anexos	59

Índice de gráficos y cuadros.

Índice de Gráficos

Gráfico 1: ¿Para usted las decisiones financieras de endeudamiento, influyen para la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho?.....	44
Gráfico 2: ¿Para usted las inversiones adecuadas, influyen para la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho?	45
Gráfico 3: ¿Para usted la capacitación oportuna, incide para la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho?	46
Gráfico 4: ¿Cree usted que un eficiente control previo es un medio que sirve para lograr la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho?	47
Gráfico 5: ¿Cree usted que las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho, cuentan con personal capacitado?.....	48
Gráfico 6: ¿Cree usted que las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho, cumplen con sus metas establecidas?	49
Gráfico 7: ¿Para usted es importante la capacitación al personal que labora en las pequeñas y medianas empresas del sector construcción a fin de brindar un mejor servicio a los clientes?	50
Gráfico 8: ¿Para usted las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho, cuentan con el equipamiento respectivo?	51

Índice de Cuadros

Cuadro 1: ¿Para usted las decisiones financieras de endeudamiento, influyen para la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho?.....	44
Cuadro 2: ¿Para usted las inversiones adecuadas, influyen para la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho?	44
Cuadro 3: ¿Para usted la capacitación oportuna, incide para la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho?	45
Cuadro 4: ¿Cree usted que un eficiente control previo es un medio que sirve para lograr la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho?	46
Cuadro 5: ¿Cree usted que las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho, cuentan con personal capacitado?.....	47
Cuadro 6: ¿Cree usted que las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho, cumplen con sus metas establecidas?	48
Cuadro 7: ¿Para usted es importante la capacitación al personal que labora en las pequeñas y medianas empresas del sector construcción a fin de brindar un mejor servicio a los clientes?	50
Cuadro 8: ¿Para usted las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho, cuentan con el equipamiento respectivo?	51

I. Introducción

El tema de investigación denominado **“Decisiones financieras de endeudamiento, inversión y capacitación para la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho, 2016”**, su importancia radica en la identificación de las decisiones financieras sobre el endeudamiento, la importancia que posee la inversión y la capacitación para la mejora de la gestión administrativa eficiente de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción, la inversión ha de ser importante sobre todo al inicio de su funcionamiento requieren de capital de terceros para el mejor funcionamiento sobre todo para el equipamiento a través de activos fijos o de acuerdo al giro de su negocio si bien es cierto estos créditos actualmente son más accesibles por la misma competencia que existe sin embargo en muchos casos estos créditos se otorgan con tasas altas de interés.

Se ha identificado el siguiente problema:

¿En qué medida las decisiones financieras de endeudamiento, inversión y capacitación influyen en la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho, 2016?

Para corroborar el problema identificado, se ha planteado el siguiente objetivo general:

Determinar que las decisiones financieras de endeudamiento, inversión y capacitación influyen para la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho, 2016

Para dar cumplimiento al objetivo planteado se ha propuesto los siguientes objetivos específicos:

1. Determinar que las decisiones financieras de endeudamiento influye para la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho.

2. Determinar que la inversión adecuada influyen para la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho.

3. Determinar que la capacitación oportuna para el personal influyen para la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho.

Así mismo la capacitación, coadyuva en el desarrollo de la empresa, por cuanto propietarios, gerentes y trabajadores deben capacitarse permanentemente para prestar mejor servicio a sus clientes de esta manera la empresa será más competitiva por cuanto en estos últimos años se vive la transformación e innovación y para obtener los créditos la empresa debe garantizar con sus activos sobre todo como terrenos edificios, etc.

Por otra parte los créditos permiten llevar a cabo inversión social, en infraestructura y en otros propósitos para mantener la actividad económica de la región por ende del país en niveles aceptables, sin embargo, el nivel de endeudamiento (los créditos) debe mantenerse en niveles aceptables, de tal suerte que no se afecte la estabilidad económica de las personas, las empresas, las organizaciones.

En estos últimos años el crecimiento del sistema financiero peruano ha implicado una mayor especialización de las instituciones financieras y también de las actividades que realizan y de esta forma se han alejado del modelo de banca tradicional, que consiste en la intermediación de fondos entre ahorristas y tomadores de créditos, para enfocarse en la provisión de productos y servicios financieros especializados que demandan una infraestructura financiera interesante.

Así mismo las empresas del Sector Empresarial Minorista, las microempresas y las pequeñas empresas, realizan ventas de bajo nivel o al menudeo y solicitan créditos de menor tamaño, estas empresas tienen un acceso mucho más limitado al financiamiento tanto del sistema financiero como de proveedores y aunque pueden conseguir créditos de más de una entidad financiera tienen un poder de negociación bastante más limitado que las empresas mayoristas. En la actualidad las empresas para aumentar sus ventas,

utilizan un elemento primordial, que son los créditos otorgados a los clientes; esto permite el consumo de sus productos y/o servicios en el momento actual y facilita su pago en fechas posteriores debidamente planificadas.

Las pequeñas y medianas empresas presentan un conjunto de problemas que obstaculizan su crecimiento y que abarcan desde el limitado acceso a los mercados de crédito, tecnología y recursos humanos hasta la dificultad para desarrollar proyectos asociativos que sean competitivos. Por otra parte tienen enormes dificultades para cumplir con los requisitos que les son exigidos. Por una parte muestran falencias técnicas asociadas a la presentación de las solicitudes de préstamo ante las entidades; esto incluye el armado del proyecto, el diseño de una estrategia y la capacidad de reunir la documentación pertinente que en muchos casos son engorrosos que no está al alcance del pequeño empresario.

Con respecto a la metodología, de acuerdo al esquema del proyecto de tesis se trata de una investigación cualitativa, descriptiva, bibliográfico y documental de caso, teniendo en cuenta la complejidad para la recolección de información de carácter económico y financiero en las entidades a encuestar, debido a que algunas empresas guardan en absoluta reserva la información de sus actividades, el método de investigación a aplicar es la Revisión Bibliográfica y Documental.

II. Revisión de la literatura

Antecedentes

Local

Rodríguez (2016), en su informe final: “Estrategias para la competitividad de las MYPE Agroindustriales en Huamanga, Ayacucho”, de la Facultad de ciencias, económicas, administrativas y contables, de la Universidad Nacional San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho – Perú. Estable lo siguiente:

1.- Ha sido demostrada las deficiencias estructurales que rodean el desarrollo de las MYPE Agroindustriales como son: /a informalidad, improvisación del personal que labora en el establecimiento, carencia de programas de capacitación y adiestramiento,

ausencia de cuadros técnicos, gestión deficiente, dificultad de acceso al financiamiento, tecnología artesanal, falta de planificación y programas, entre otros puntos.

2.- Las MYPE Agroindustriales para desarrollarse en un escenario de competitividad global, que les permita distinguirse en el desempeño con sus competidores, deben innovar las áreas centrales de la empresa: Mercadeo-Costos-Gestión.

3.- La aplicación de estrategias que las MYPE deben operativizar para tener nivel de competencia frente a sus homólogos, consistirá en:

- i) liderar la reducción de costos totales, que les permita un mayor volumen de ventas.
- ii) la diferenciación de los bienes ó servicios que oferta, hasta alcanzar la condición de único en el mercado
- iii) definir un enfoque que identifique a un grupo específico de clientes ó a un mercado geográfico puntual.

4.- El éxito de una estrategia empresarial estará condicionada a la anticipación ante la eventualidad traducida en la reacción que la empresa pueda administrar frente a las modificaciones tecnológicas globales que se presenten en el entorno socioeconómico.

El sector agroindustrial se caracteriza, fundamentalmente, por:

a) Ser heterogéneo, con realidades en ocasiones antagónicas, lo que dificulta su estudio; b) su gran dependencia de la agricultura hace que problemas clásicos de ese sector se trasladen a esta industria, y c) se trata de una industria con diversos problemas estructurales, entre los que cabe destacar el excesivo número de empresas de reducida dimensión, la tecnología obsoleta o insuficientemente desarrollada, la fuerte dependencia del capital y la dependencia de los canales de distribución.

En suma, el sector agroindustrial puede identificarse como maduro en la terminología de Porter y las estrategias que deben adoptar las empresas se refieren a:

- La dimensión de las mismas, lo que lleva implícito conseguir un conjunto de ventajas adicionales, así como posibilitar la actuación sobre otras variables empresariales.

- La cooperación entre empresas es la estrategia que se configura más relevante para las empresas del sector.
- Conseguir una dimensión adecuada, la supervivencia de las empresas pasa por su internacionalización.

De este estudio se han generado una cantidad importante de conclusiones, las cuales permiten ofrecer algunas recomendaciones para la acción directa del empresariado de las MYPE agroindustriales y para que el Proyecto gestione medidas de política de parte del Gobierno.

Con relación a las organizaciones de productores o demandantes

- Se reconoce que en su mayoría estas organizaciones son asociaciones de productores, comunidades campesinas, empresas comunales y comités por producto. Son organizaciones relativamente pequeñas, especialmente en cuanto al monto de los activos que poseen. Al respecto, es necesario considerar dos tipos de medidas. Primero, aquellas específicamente dirigidas a la capitalización de las organizaciones y luego aquellas orientadas hacia su posible consolidación. Con relación a lo último, se sugiere también, fomentar una estructura gremial en el sector agropecuario, dentro de cada región, a fin de promover la especificidad y la complementariedad de funciones.
- Es notoria la ausencia de empresas privadas de grupos de productores. Esto refleja que el interés de los productores es eminentemente asociativo y no corporativo. Este aspecto debe tomarse muy en cuenta, pues las organizaciones de carácter asociativo tienden a crearse para recibir o pedir beneficios especialmente del Estado.
- Las organizaciones corporativas se crean para resolver problemas, aprovechar economías de escala en el mercado y para hacer más efectiva la adquisición de servicios.

Paz (2014), en su tesis: “La incidencia de la capacitación y la asistencia técnica en la competitividad de las MYPES de Confecciones de Prendas de vestir de Huamanga”, para optar el título profesional de Licenciada en Administración, de la Universidad Nacional San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho – Perú. Establece lo siguiente:

(1) El Trabajo de Investigación determinó que las MYPES de confecciones de prendas de vestir que han implementado estrategias de Capacitación y Asistencia Técnica han logrado tener mayores beneficios a través del incremento de sus ventas, incremento de utilidades y reducción de costos.

(2) El Marco Teórico, sirvió de apoyo a la investigación en toda su extensión, constituyéndose en una herramienta indispensable, sobre todo en lo referido al ámbito de la teoría administrativa y lo referente a los conceptos empleados en los procesos de implementar estrategias seguidas por la mediana y la gran empresa; puesto que el problema se sitúa justamente en el campo administrativo en general y en la búsqueda de ventajas competitivas por las organizaciones en particular.

(3) Los objetivos de la investigación: "Capacitación y Asistencia Técnica para Elevar los Beneficios de las MYPES de Confecciones de Prendas de Vestir" así como: "Hacer un Diagnóstico de las MYPES de Confecciones de Prendas de Vestir y Establecer Estrategias y Políticas"; han sido cumplidos tal como se describen a lo largo del informe de investigación.

(4) Las variables de la hipótesis: Capacitación, Asistencia Técnica y Beneficios que obtengan las MYPES de confecciones de prendas de vestir; se contrastaron con los resultados obtenidos sería los beneficios obtenidos luego de implementar estrategias de Capacitación y Asistencia Técnica.

(5) El Producto Final de la presente investigación se materializa en la obtención de estrategias y lineamientos generales de políticas, que deben seguir las MYPES de confecciones de prendas de vestir para alcanzar los objetivos estratégicos, acción que les permitirá lograr ventajas competitivas.

(6) El análisis de la matriz FODA, ha permitido identificar a más de dos estrategias: Capacitación y Asistencia Técnica; además Integración Empresarial y Organizaciones Inteligentes; que sirven como soporte básico para alcanzar la misión y visión empresarial.

Palomino (2014), en su tesis: "El riesgo económico y el financiamiento de las MYPES en la gestión empresarial del rubro confecciones en general, del distrito de Ayacucho

– 2013”, para optar el título profesional de contador público, Facultad de ciencias contables, financieras y administrativas, de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Ayacucho – Perú, llegó a las siguientes conclusiones.

1. Las MYPES generan más empleo que el propio estado, donde juega un rol muy importante en la economía del país, sin embargo la informalidad empresarial y laboral hace que sus utilidades sean menores en referencia a las empresas informales.

2. De acuerdo a los resultados se concluye que los propietarios de las MYPES no se preocupan por las capacitaciones de sus empleados, por cuanto ello conduce a una mejor gestión y productividad ya que con el trabajo capacitado mejora la producción con eficacia y eficiencia para obtener mayores utilidades.

3. Los empresarios MYPES de acuerdo a los resultados se aprecia que los propietarios no cuentan con el grado de instrucción correspondiente, el mismo hecho genera que su empresa no opere con el nivel óptimo deseado.

4. En nuestra actualidad las empresas privadas no cuentan con un Plan estratégico que permita una buena gestión y una administración efectiva, para el logro de los objetivos, de esta manera minimizando riesgos y aprovechando las oportunidades del mercado.

5. En cuanto a los resultados del Financiamiento, Las MYPES financian su actividad económica con entidades no bancarias o en otros casos acuden a prestamistas usureros, desconociendo las tasas de interés, donde los empresarios MYPES en muchos casos adquieren obligaciones sin un análisis minucioso, recurriendo a este tipo de entidades ya que en los Bancos los trámites resultan ser más engorrosos.

Muchos de ellos acuden a un financiamiento a altas tasas de intereses en las diferentes entidades financieras, al no recibir una buena capacitación el propietario y personal de las MYPES, se corre un riesgo mayor e inevitable de que no prospere la empresa. Para ello se debe identificar y plantear alternativas de cómo hacer frente al riesgo y la globalización en la que nos encontramos hoy en día de su implicancia en el sector confección, plantear las principales características del financiamiento de las MYPES del rubro confecciones en general del Distrito de Ayacucho, para mejorar el

crecimiento y rentabilidad, planteando la importancia de la capacitación al personal, en mejora de la calidad y eficiencia.

Nacionales

Bayona (2013), en su tesis denominado “Análisis de los factores que influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de ahorro y crédito en el Perú”, tesis para optar el título profesional de economía, Facultad de ciencias económicas y empresariales, en la universidad de Piura, Piura – Perú. El objetivo de la presente investigación empírica es identificar los determinantes que influyen en la rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito, a través de un modelo dinámico y la técnica del método generalizado de momentos para un panel data de estudio de las 12 cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú. Llegando a la conclusión que el rendimiento de las instituciones micro-financieras (CMAC) ha venido mejorando en los últimos años principalmente en la CMAC Arequipa la cual a Diciembre 2012 lidera el grupo de este tipo de instituciones.

1. En primer lugar observamos que el rendimiento de las instituciones micro financieras (CMAC) ha venido mejorando en los últimos años, principalmente en la CMAC Arequipa la cual a diciembre 2012 lidera el grupo de este tipo de instituciones.

2. El indicador de rendimiento ROE depende también de las decisiones que toman sus propios directivos y de la eficiencia con la que trabaja su administración y personal operativo. Sin embargo el entorno macroeconómico también influye en su determinación. Al respecto, el objetivo principal de este estudio en esta tesis es identificar que variables internas y del entorno influyen en el rendimiento de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en el Perú. Trabajos empíricos anteriores han tomado en cuenta la importancia de factores o determinantes agregados y específicos. Desde ese punto de vista, en la presente investigación se ha estimado los determinantes de la rentabilidad (ROE) de las principales instituciones micro financieras peruanas (CMAC) utilizando la metodología de datos de panel dinámicos.

3. Se concluyó que no solo son importantes las características del entorno económico donde la entidad se desenvuelve, sino que también los factores que se relacionan con

las políticas específicas de cada institución. Ver anexo 5: Cuadro de las cuatro CMAC con mayor rendimiento al 2012. (CMAC Arequipa, CMAC Sullana, CMAC Piura y CMAC Trujillo).

4. Se pudo determinar que los seis factores microeconómicos relevantes que afectan la salud y la rentabilidad financiera (ROE) de las CMAC son el volumen de actividad (VOL), productividad (CREDTRAB), tasa de interés pagada (TAP), gastos promedio (GTOSPROM), los ingresos por servicios financieros y finalmente el apalancamiento de la institución. El volumen de actividad tiene un gran impacto positivo en la rentabilidad de las CMAC lo que implica que durante este periodo hubo un aumento en el volumen el cual representa el total de activos en las CMAC, por ende conlleva a un mayor impacto sobre el desempeño financiero de estas instituciones.

5. Desde el análisis de macroeconómico se analizaron tres determinantes los cuales fueron crecimiento del producto bruto interno, tasa de interés pasiva de moneda nacional, tasa activa de moneda nacional y la inflación medida por el índice de precios al consumidor. El determinante con mayor influencia en el rendimiento de la institución resulto ser el crecimiento del Producto Bruto Interno, el cual presenta una relación positiva con el rendimiento ,esto se explica con la mayor posibilidad del ente de poder cumplir con las deudas financieras.

6. Por otro lado, una subida en las tasas de interés, tanto activa como pasiva, provocara que la Tasa de interés recibida de las CMAC suba, teniendo esto un efecto positivo sobre las ganancias y rentabilidad de los mismos. La subida de las tasas de interés pasiva, provocara que la Tasa de Interés Pagada (tap) sufra el mismo comportamiento, el cual tendrá un efecto, en este caso negativo para el desempeño de las instituciones financieras.

7. Se puede determinar la importancia del nivel de apalancamiento en el impacto que tendrá la inflación sobre los estados financieros y su rentabilidad. Puesto que por teoría se sabe que las instituciones más beneficiadas en tiempos de inflación son justamente aquellas que tienen un alto nivel de apalancamiento.

8. Se pudo determinar que es posible utilizar las variables del modelo propuesto por el profesor Strachan (Esquema de Análisis Gerencial para Instituciones Financieras. INCAE) , en primer lugar porque para calcular estas variables a utilizar contemplan rubros o cuentas que se ubican en todos los estados financieros presentados por toda institución financiera en todo el mundo, y segundo porque es posible comparar el funcionamiento de las CMAC según el impacto de sus variables endógenas provenientes de estrategias y políticas puramente gerenciales.

9. Por último, el ROE y el ROA a pesar de ser ambos indicadores de rentabilidad, las variables analizadas especialmente el volumen de actividad, apalancamiento , ingresos por servicios financieros (ingsf) y dentro de los factores macroeconómicos el crecimiento del PBI presentan impactos opuestos en los resultados de la estimación. Ello se debe a que un indicador es medido por medio del patrimonio de la CMAC, mientras que el ROA es medido por el total de activos. Cabe resaltar que a pesar que las variables son más significativas no son válidas por la presencia de auto correlación, sobre identificación que existe entre las variables a la hora de estimar teniendo como variable dependiente el ROA.

Uceda & Villacorta (2014), en su tesis denominado “Las políticas de ventas al crédito y su influencia en la morosidad de los clientes de la empresa Import Export Yomar E.I.R.L. en la ciudad de Lima periodo 2013”, tesis para optar el título profesional de contador público, de la Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo – Perú, tuvo como objetivo principal determinar si las políticas de ventas al crédito influyen en la morosidad de los clientes, así como, evaluar cuáles son las causas que originan los elevados índices de morosidad.

a) Se determinó que las políticas de ventas al crédito si influyen en la morosidad de los clientes de la empresa Import ExportYomar E.I.R.L. del año 2013, según evaluación y análisis a una muestra de 100 clientes, se determinó que la morosidad, es a consecuencia del incumplimiento de los requisitos normados en las tres políticas de créditos establecidas por la empresa.

b) Se conoció el nivel de ventas de la empresa Import ExportYomar E.I.R.L. del año 2013, de acuerdo a los resultados, los meses que se han obtenido mayor porcentaje

son: enero con 12%, noviembre con 10% y diciembre con 11%, esto se debe principalmente a las ventas de productos con mayor rotación en determinadas estaciones del año. Asimismo, se analizó los tipos de venta, con que trabaja la empresa, que son; ventas al crédito con un 66% y ventas al contado con un 34%, esto nos afirma que la empresa realiza mayores ventas al crédito.

c) Se identificó las políticas de ventas al crédito de la empresa Import Export Yomar E.I.R.L, las cuales se dividen en tres grupos; clientes nuevos, clientes con crédito establecido y clientes con sanción y recuperación; contando cada política con determinados requisitos, tal como se observa en el anexo A3, A4 y A5. Se evaluó el manejo de las políticas de ventas al crédito de la empresa Import Export Yomar E.I.R.L, comprobándose que no se vienen exigiendo a todos los clientes, los requisitos establecidos en las mismas; tal como se demostró en una muestra de 100 clientes, tablas N° 15, 16 y 17 y presentados en el anexo A3, A4 y A5.

d) Se analizó el nivel de influencia que tienen los requisitos de las políticas de ventas en la morosidad, demostrándose en una muestra de 100 clientes, que en las tres políticas de crédito, los clientes que incumplieron los requisitos establecidos para los créditos, representan el mayor porcentaje de morosidad con que cuenta la empresa.

e) Se Analizó el índice de morosidad de los clientes de la empresa Import Export Yomar E.I.R.L. En una muestra de 100 clientes con líneas de crédito, se observa que el 60% se encuentran morosos y un 40% han pagado sus créditos en los plazos establecidos. Tal como se presenta en la tabla y el gráfico N° 19

Se concluyó que el incumplimiento de los requisitos establecidos en la tres políticas de crédito de la empresa; clientes nuevos, clientes con créditos establecidos y clientes con sanción y recuperación, influyen en la morosidad de los clientes, demostrando ello falta de seriedad por parte del responsable de ventas. En tal sentido, se recomienda mejorar el manejo de la evaluación de los créditos a los clientes, de acuerdo a sus políticas establecidas.

Gómez & Checo (2014), en su artículo denominado “La Gestión del Riesgo de Crédito como herramienta para una Administración Financiera eficiente”, El objetivo

principal se tradujo en la necesidad de estudiar las herramientas de análisis de la banca minorista y cómo una buena gestión del crédito contribuye en los resultados que posicionan al banco en una posición ventajosa frente a sus competidores.

Concluyendo que, aunque la implementación de la metodología en el área de riesgos de la presente entidad no fue la más eficiente, ha sido adecuada y satisfizo los requerimientos para la generación de utilidades.

Segura (2014), en su tesis: “Decisiones financiera para la optimización de la gestión de las pequeñas y medianas empresas industriales de Lima Metropolitana”, para optar el grado académico de maestro en contabilidad y finanzas con mención en finanzas e inversiones internacionales, de la Universidad de San Martín de Porres, Lima – Perú. Estable lo siguiente:

- a. Las decisiones financieras facilitan la optimización de la gestión de las pequeñas y medianas empresas industriales de Lima Metropolitana; mediante las decisiones de financiamiento, decisiones de inversión, decisiones de rentabilidad y decisiones sobre riesgos tomadas con la mayor información posible y en forma oportuna.
- b. Las decisiones de financiamiento facilitan la economía y eficiencia de las pequeñas y medianas empresas industriales de Lima Metropolitana; mediante alternativas de financiamiento para capital de trabajo y financiamiento para bienes de capital al costo, plazos y otras condiciones razonables.
- c. Las decisiones de inversión facilitan la efectividad de las pequeñas y medianas empresas industriales de Lima Metropolitana; mediante inversiones en activo corriente y activo no corriente que faciliten la mayor rentabilidad para hacer frente a los costos de las deudas.
- d. Las decisiones de rentabilidad influyen en la competitividad de las pequeñas y medianas empresas industriales de Lima Metropolitana; mediante decisiones de rentabilidad sobre ventas, decisiones de rentabilidad sobre activos y decisiones de rentabilidad sobre patrimonio neto.

e. Las decisiones sobre riesgos influyen en la mejora continua de las pequeñas y medianas empresas industriales de Lima Metropolitana; mediante decisiones sobre riesgo sistemático y riesgo no sistemático de modo que no afecten las inversiones de dichas entidades.

Fabián (2012), en su tesis: “Decisiones financieras y el crecimiento económico de la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima en el periodo del 2007 al 2010”, para optar el grado académico de Maestría en Ciencias contables, con mención en Banca y Finanzas, de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Lima – Perú. Establece las siguientes conclusiones:

- ✓ Los depósitos a plazos, colocaciones comerciales, de consumo y microempresa realizadas por la Caja Municipal de Lima, influenciaron positivamente la cuenta patrimonial de esta institución financiera (Las colocaciones totales, las captaciones totales y el patrimonio), es decir este tipo de operaciones conllevaron a una mejora sustancial de sus utilidades, resultado que se tradujo en el fortalecimiento de su situación patrimonial(crecimiento económico); los resultados estadísticos(coeficiente de determinación), además señalan que las colocaciones explican en un 98.5% la situación patrimonial de la caja municipal de crédito popular de lima, este resultado además demuestra que la política crediticia tiene impacto relevante en el resultado económico y financiero de la empresa.
- ✓ Se evidencia que las colocaciones realizadas en el sector de la microempresa realizadas por la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima influenciaron positivamente en su cuenta Patrimonial, vía Capital Social (Capitalización de utilidades acumuladas), es decir la política de crédito implementada por la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima, conllevó que la empresa fortaleciera su bloque patrimonial, lo cual le da mayor consolidación Económica y Financiera. Los resultados estadísticos además señalan que las colocaciones realizadas en el sector de la microempresa explican en un 70% del Capital Social de la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima, este resultado además demuestra que la política crediticia tiene impacto relevante en el resultado económico y financiero de la empresa.
- ✓ La política de expansión de la red de agencias en la zona norte, sur y centro del país aplicada por la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima influyó

positivamente en las colocaciones totales, (créditos hipotecario, microempresa consumo y comercial). en este sentido la gestión de las políticas de expansión de la red de agencias a nivel nacional influyó en mejorar la posición financiera de la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima. Por otro lado se observa un r^2 (coeficiente de determinación) es igual al 84%, resultado que evidencia, que las decisiones de aplicar políticas de expansión de la red de agencias explicaron en este porcentaje el crecimiento en colocaciones totales del mercado crediticio, mejorando con ello su posición financiera en el sector de los intermediarios no bancarios.

- ✓ Las Captaciones (Depósitos a Plazo) es un factor que se relaciona positivamente la política de expansión de la red de agencias en la zona norte, sur y centro del país aplicada por la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima. En este sentido la gestión de incentivar la cobertura de depósitos a plazo, influyó en la expansión de la red de agencias a nivel nacional por tanto mejoró la posición Financiera de la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima. R^2 (Coeficiente de determinación) (98%), existe alta relación y dependencia de las captaciones en depósitos a plazos con la expansión de la red de agencias a nivel nacional.

Berberisco (2013) “Los créditos de las cajas municipales y el desarrollo empresarial de las MYPES del sector metalmecánica en el distrito de independencia periodo 2007–2011”, tesis para optar el título profesional de contador público, Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Financieras, en la universidad de San Martín de Porres, Lima - Perú, teniendo como objetivo general determinar la influencia de los créditos de las Cajas Municipales en el desarrollo empresarial de las MYPES del sector metalmecánica en el distrito de Independencia, teniendo en cuenta que el punto crítico es el acceso al crédito por un número razonable de micro y pequeñas empresas del sector metalmecánica. El presente trabajo de investigación permitió establecer algunas características del perfil de las MYPES, las mismas que en el mediano plazo se verán enfrentadas a la necesidad de actualizar su forma y criterios para registrar los hechos económicos que se generan en la empresa. En cuanto a los objetivos y las hipótesis planteadas se presentan las conclusiones derivadas de la investigación.

a) Las elevadas tasas de interés de los créditos, influyen negativamente en las decisiones de financiamiento para el desarrollo empresarial de las MYPES del sector metalmecánica en el distrito de Independencia.

b) Los elevados costos administrativos de los créditos influyen negativamente en la limitada capacidad financiera para el desarrollo empresarial de las MYPES del sector metalmecánica en el distrito de Independencia.

c) Un fuerte crecimiento de los sistemas de garantía de los créditos influye negativamente a tener acceso a créditos que beneficien el desarrollo empresarial de las MYPES del sector metalmecánica en el distrito de Independencia.

Internacional

Coronel (2016), en su tesis: “Evaluación de la rentabilidad económica y financiera de ECOLGY FARM CIA. LTDA. Período 2012 – 2013”, para optar el título de ingeniera en contabilidad y auditoría, de la Universidad Nacional de Loja, Loja – Ecuador. Establece las siguientes conclusiones:

Al haber concluido con el presente trabajo de tesis denominado “Evaluación de la Rentabilidad Económica y Financiera de ECOLGY FARM Cía. Ltda., periodo 2012 – 2013”, se ha determinado establecer las siguientes conclusiones:

Al aplicar el índice para conocer la Rentabilidad Económica de la compañía se determinó que existen valores insuficientes para representar rendimiento y por consiguiente un beneficio económico para hacer frente a sus obligaciones, con valores de 14,78%: 0,15ctvs (2012) y 6,34%:0,06ctvs (2013) ya que existe un aumento de inventario final que no ha rotado adecuadamente.

Los resultados obtenidos en el margen de utilidad de 2,39% y 1,55% en los años 2012 y 2013 representan un nivel demasiado reducido de utilidad, debido a un aumento del costo de producción y los gastos incurridos para llevar los productos y servicios a la venta.

La construcción de los árboles de rentabilidad han arrojado resultados desfavorables para la compañía como: la productividad de los activos con valores de 6,17 y 4,08 en

los años analizados, la 179 rotación de los inventarios es negativa en ambos años con -60,91 y -13,03 veces,

Al aplicar la Formula del Valor Económico Agregado EVA y la construcción del árbol de rentabilidad se pudo determinar que sus son resultados positivos y su beneficio generado por los activos de operación generan una rentabilidad superior al costo de capital.

El costo de capital o costo de la deuda generado por la compañía es de 8,86% (2012) y 8,78 (2013) lo que significa que su tasa de rendimiento de la inversión está por debajo de la tasa establecida del 22% lo que es favorable para dicha compañía.

Los índices de endeudamiento de la compañía ECOLGY FARM CIA. LTDA. Son relativamente altos en comparación de sus activos y patrimonio existentes, arrojando porcentajes muy por encima de los parámetros establecidos.

Al aplicar el índice de razón efectiva se ha podido evidenciar que existen 0.64 y 0.62 centavos de dólar en los años 2012 y 2013 por lo que se concluye que no existe efectivo suficiente para cubrir con las obligaciones a corto plazo contraídas con terceros.

Los objetivos del proyecto de tesis fueron cumplidos en su totalidad, ya que se logró aplicar los procedimientos planteados que hacen referencia a la evaluación económica y financiera de la compañía.

Ivascu (2014), en su tesis: “Las inversiones con fondos Europeos en las PYME Rumanas. Una Aproximación a los determinantes de su absorción”, para optar el grado de doctor, de la Universidad Complutense de Madrid, Madrid – España. Establece las siguientes conclusiones:

1. El Gobierno rumano es el principal responsable de la baja tasa de absorción. Concretamente el 82% de los encuestados considera al Gobierno rumano responsable de la baja tasa de absorción de los fondos estructurales y fondos de cohesión. El año 2013 de manera especial confirma lo que hemos sostenido desde el principio de la presente investigación: que, si el Gobierno mejoraba la normativa y tomaba medidas especiales en este ámbito, subiría mucho la tasa de captación de fondos europeos. La

experiencia de Rumanía y también de otros Estados miembros, demuestra que sin una buena cooperación del Gobierno y de los Organismos Intermediarios, que son responsables de la supervisión y la aplicación de los Fondos Estructurales o sin el apoyo adicional proporcionado por las instituciones financieras y bancarias para aumentar la tasa de absorción, los resultados de la política de cohesión de la Unión Europea no serán los deseados.

2. Las Instituciones y los Organismos intermedios, que coordinan el proceso de gestión de los proyectos con fondos europeos, son otros de los responsables principales de la baja tasa de absorción de los fondos. El 72% de los encuestados acusan a los representantes de los organismos intermedios y a las autoridades de una mala gestión de los fondos europeos. Respecto a las acciones de estas instituciones, quienes contestaron al cuestionario señalaron el alto nivel de burocracia y la falta de un plan estratégico (en los mecanismos de absorción de fondos) bien definido como algunas de las principales causas que impiden la absorción. A su vez, la burocracia y la falta de un buen plan estratégico traen más complicaciones en el proceso de financiación con fondos como demora en los cobros, etc. El 68% de los encuestados experimentaron una demora superior a 6 meses en recibir los cobros una vez aprobado el proyecto y firmado el contrato; un 20% experimentaron una demora de más de 9 meses, lo que es realmente preocupante, sumándolo al otro periodo de espera para la aprobación del proyecto y la firma del contrato.

3. La falta de recursos para cubrir la parte correspondiente a la cofinanciación y para afrontar los gastos no elegibles del proyecto resulta, así mismo, un impedimento muy importante en la captación de los fondos europeos por parte de las PYME. El 66% de los encuestados consideran que las instituciones financieras y bancarias son determinantes en el grado de absorción de los fondos. El problema financiero que tienen que afrontar los beneficiarios, no se limita solamente a cubrir la cofinanciación y los gastos elegibles, sino también afecta a la necesidad de disponer de una cantidad líquida permanente obligatoria para implementar las actividades propuestas mediante la solicitud de subvención del proyecto. En la fase de preparación del proyecto la necesidad de obtener financiación complementaria se ha identificado como la dificultad más grande para cubrir la parte correspondiente a las obligaciones del

beneficiario; Existe poca colaboración entre el Gobierno y los Bancos a la hora de preparar un sistema de apoyo sólido que pueda ofrecer productos financieros especializados que respondan a las necesidades de las PYME que aplican proyectos con fondos europeos.

4. Las PYME tienen una gran necesidad de apoyo financiero por parte de las instituciones financieras. El 60% tiene una gran necesidad de la contratación de un préstamo o de una línea de crédito para llevar a cabo la aplicación del proyecto. Este porcentaje demuestra la necesidad de un apoyo financiero adicional para desarrollar los proyectos, más aún en el contexto en el que las solicitudes de reembolso vienen con mucha demora, como hemos observado anteriormente. La participación del sistema bancario apoyando la captación de los Fondos Estructurales y de Cohesión está determinada también por las condiciones impuestas por un nuevo concepto adoptado, “la bancabilidad”, es decir la relación entre el beneficiario y el banco. Esta relación interviene cuando el primero lleva un proyecto europeo y busca recursos financieros adicionales para cubrir las “lagunas financieras”, sea debido a retrasos en los cobros, sea para cubrir los gastos elegibles y la parte de cofinanciación. Vimos en el capítulo 6 de este trabajo, que el papel del sistema financiero-bancario en la absorción de fondos de la Unión Europea es muy importante y que se realiza en función de varias áreas

5. Al comparar entre las PYME cuyos proyectos fueron aprobados y aquellas cuyos no, el problema de la cofinanciación y la necesidad de apoyo financiero por parte de las instituciones financieras se evidencia mucho más en el caso de los beneficiarios cuyos proyectos no han sido aprobados. El porcentaje de que es imprescindible obtener un préstamo, es mucho más alto en aquellos casos donde los beneficiarios no han obtenido financiación para el proyecto, está claro que este fue uno de los factores más importantes que han contribuido al fracaso de estas PYME. En cambio, en el caso de aquellas PYME cuyo proyecto fue aprobado, su necesidad de un préstamo para cubrir la cofinanciación es mucho más baja (52%), en comparación con las PYME que han fracasado (72%).

Bases teóricas de la investigación

Ccaccya (2016), en la revista de Actualidad empresarial “Préstamos y amortizaciones”.

1. Introducción

Frente a las necesidades de fondos que se presentan en las personas y empresas se tiene como alternativa los préstamos otorgados por las distintas entidades financieras, quienes cobran un interés como retribución del uso del mismo en un plazo dado de tiempo. Una forma generalizada de cobro que emplean estos prestamistas es por medio de un cronograma de pagos, donde cada cuota o monto entregado considera parte de los intereses y el reembolso del capital. En el presente artículo se centrará en explicar el método más empleado con el fin de conocer el tema ya que no somos ajenos frente a este tipo de operaciones.

2. Concepto y métodos

La amortización financiera es el reintegro de un capital propio o ajeno, habitualmente distribuyendo pagos en el periodo establecido. El pago de estas obligaciones se hace a través de desembolsos escalonados en el tiempo, considerando los intereses. Al momento de realizar las tablas de amortización se considera la invariabilidad de la tasa de interés pactada y la cancelación de la misma al día de vencimiento. De manera convencional se presentan tres sistemas:

- Sistema americano o al vencimiento, donde se pagan los intereses de manera periódica y el capital es amortizado de manera global en la última cuota.
- Sistema alemán o de amortización constante, cuyo esquema compromete al deudor abonar cantidades variables, que incluya cantidades constantes de amortización calculadas como la enésima parte del principal y los intereses.
- Sistema francés o de cuotas constantes, que es el más utilizado en el sistema bancario y empresarial por lo cual nos centraremos en ello.

Chambergó (2013), en la revista de Actualidad Empresarial “Uso estratégico gerencial de los costos en las PYMES”

La micro y Pequeña Empresa (MYPE) en el Perú La importancia de la micro y pequeña empresa (MYPE) en el Perú es indiscutible, tanto por su importancia numérica como por su capacidad de absorción de empleo. Los resultados de la Encuesta Nacional de Hogares 2000 – III muestran que una importante proporción de la PEA ocupada nacional trabaja en la microempresa, aproximadamente el 18.7%, proporción solo superada por la participación de los trabajadores independientes no calificados (36.7%). En Lima Metropolitana, el 20.7% de la PEA ocupada labora en microempresas y esta participación supera el 30% si se adiciona la pequeña empresa. En el ámbito urbano, de cada dos asalariados en la empresa privada, uno labora en la microempresa. El gran número de microempresas y la importante proporción de la PEA que estas absorben es una característica que el Perú comparte con otras economías.

Definición de 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 esta Ley hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las micro y pequeñas empresas, las cuales no obstante tener tamaños y características propias, tienen igual tratamiento en la presente Ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las microempresas.

Ccaccya (2015), en la revista de Actualidad empresarial “Análisis de rentabilidad de una empresa”, Lima – Perú. Menciona lo siguiente concerniente a la rentabilidad.

¿Qué es la rentabilidad?

La rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y/o financieros con el fin de obtener ciertos resultados. Bajo esta perspectiva, la rentabilidad de una empresa puede evaluarse comparando el resultado final y el valor de los medios empleados para generar dichos beneficios. Sin embargo, la capacidad para generar las utilidades dependerá de los activos que dispone la empresa en la ejecución de sus operaciones, financiados por

medio de recursos propios aportados por los accionistas (patrimonio) y/o por terceros (deudas) que implican algún costo de oportunidad, por el principio de la escasez de recursos, y que se toma en cuenta para su evaluación.

Tipos de rentabilidad

Desde el punto de vista contable, el estudio de la rentabilidad se realiza a dos niveles:

Rentabilidad económica. La rentabilidad económica o de la inversión es una medida del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de su financiación, dado en un determinado periodo. Así, esta se constituye como un indicador básico para juzgar la eficiencia empresarial, pues al no considerar las implicancias de financiamiento permite ver qué tan eficiente o viable ha resultado en el ámbito del desarrollo de su actividad económica o gestión productiva. En otros términos, la rentabilidad económica reflejaría la tasa en la que se remunera la totalidad de los recursos utilizados en la explotación. Los ratios más utilizados en su medición relacionan cuatro variables de gestión muy importantes para el empresariado: ventas, activos, capital y resultados (utilidades) como se precisará posteriormente.

Rentabilidad financiera. Es una medida referida a un determinado periodo, del rendimiento obtenido por los capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios.

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 deben 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, con el objetivo básico de realizar una estimación sobre su situación y los resultados futuros. También sirve para determinar las consecuencias financieras de los negocios, aplicando diversas técnicas que permiten seleccionar la información relevante, interpretarla y establecer conclusiones.

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.
- Controla la estructura porque se considera que la actividad económica debe tener la misma dinámica para todas las empresas.
- Evalúa los cambios estructurales y las decisiones gerenciales.
- Permiten plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos, financiamiento, etc.

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.
- Sirve de base para el análisis mediante fuentes y usos del efectivo o capital de trabajo.

- Muestra los resultados de una gestión porque las decisiones se ven reflejadas en los cambios de las cuentas

Obregón (2015), en la revista de Actualidad empresarial “Las Mypes” Lima – Perú

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. Las juntas o asociaciones o agrupaciones de propietarios o inquilinos en régimen de propiedad horizontal o condominio habitacional, así como las asociaciones o agrupaciones de vecinos, podrán acogerse al régimen laboral de la microempresa respecto de los trabajadores que les prestan servicios en común de vigilancia, limpieza, reparación, mantenimiento y similares, siempre y cuando no excedan de diez trabajadores.

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. Es conductor:

a. la persona natural que dirige una microempresa que no se ha constituido como persona jurídica y que cuenta con, al menos, un trabajador; y,

b. la persona natural que es titular de una microempresa constituida como una empresa individual de responsabilidad limitada y que cuenta con, al menos, un trabajador.

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.
- No utilizar ni auspiciar el uso de trabajo forzado, ni apoyar o encubrir el uso de castigos corporales.
- 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,
- Seguro Complementario de Trabajo de Riesgo a cargo de su empleador, cuando corresponda, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley N.º 26790, Ley de Modernización de la Seguridad Social en Salud,
- Seguro de vida a cargo de su empleador, de acuerdo a lo dispuesto en el Decreto Legislativo N.º 688, Ley de Consolidación de Beneficios Sociales,

- Derechos colectivos, que se regularán por las normas del Régimen General de la actividad privada,
- Derecho a participar en las utilidades, de acuerdo con el Decreto Legislativo N.º 892 y su Reglamento,
- Compensación por tiempo de servicios, con arreglo a las normas del régimen común, computada a razón de quince remuneraciones diarias por año completo de servicios, hasta alcanzar un máximo de noventa remuneraciones diarias,
- Dos gratificaciones en el año con ocasión de las Fiestas Patrias y la Navidad, siempre que cumplan con lo dispuesto en la normativa correspondiente, en lo que les sea aplicable. El monto de las gratificaciones es equivalente a media remuneración cada una. El régimen laboral especial puede ser mejorado por convenio individual o colectivo, o decisión unilateral del empleador.

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:

- Microempresa: ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

- Pequeña empresa: ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- Mediana empresa: ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT.

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.

El Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, en coordinación con el Ministerio de la Producción y el sector privado, identifica las necesidades de capacitación laboral de la micro, pequeña y mediana empresa, las que son cubiertas mediante programas de capacitación a licitarse a las instituciones de formación pública o privada. Los programas de capacitación deben estar basados en la normalización de las ocupaciones laborales desarrolladas por el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, en coordinación con el Ministerio de la Producción. Mediante decreto supremo, refrendado por el Ministro de Trabajo y Promoción del Empleo y el Ministro de la Producción, se establecen los criterios de selección de las instituciones de formación y los procedimientos de normalización de ocupaciones laborales y de certificación de los trabajadores.

El Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo coordina con el Ministerio de Educación para el reconocimiento de las entidades especializadas en formación y capacitación laboral como entidades educativas.

Artículo 42.- Naturaleza y permanencia en el Régimen Laboral Especial El presente Régimen Laboral Especial es de naturaleza permanente y únicamente aplicable a la micro y pequeña empresa. La microempresa que durante dos (2) años calendario consecutivos supere el nivel de ventas establecido en la presente Ley, podrá conservar por un (1) año calendario adicional el mismo régimen laboral. En el caso de las pequeñas empresas, de superar durante dos (2) años consecutivos el nivel de ventas establecido en la presente Ley, podrán conservar durante tres (3) años adicionales el mismo régimen laboral.

III. Hipótesis

Las decisiones financieras de endeudamiento, inversión y capacitación influyen para la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho, 2016

IV. Metodología

4.1. Diseño de la investigación

El tipo de investigación es cualitativo, descriptivo, bibliográfico y documental de caso, debido a que la investigación se realizó a través 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 resultado de sus actividades.

4.2. Población y muestra.

De acuerdo al método de investigación, es aplicable a alguna población y muestra, sin embargo se efectuó encuestas. Pongamos un ejemplo. Supongamos que queremos medir la satisfacción de los clientes de una empresa. Para poder generar un marco muestral, podríamos acceder al sistema informático de la empresa y extraer una lista de todas las personas que han contratado un producto en el último año. Cada una de

las personas de esa lista serían unidades muestrales. Seleccionando un conjunto de estos clientes, obtendría una muestra.

La población de la investigación estuvo conformado por los señores empresarios del rubro construcción del distrito de Ayacucho. En la presenta investigación se ha utilizado la técnica de la encuesta consistente en 08 preguntas aplicadas a una muestra representativa de 30 trabajadores.

$$n = \frac{Z^2 \times P \times Q}{d^2}$$

Dónde: Z = Nivel de confianza

 P = Probabilidad de éxito

 Q = Probabilidad de fracaso

 d = Precisión

Datos:

Z = Nivel de confianza = 90% = 1.645

P = Probabilidad de éxito = 90%

Q = Probabilidad de fracaso = 10%

d = Precisión = 9%

Reemplazando en la fórmula:

$$n = \frac{1.645^2 \times 0.9 \times 0.1}{0.09^2}$$

$$n = \frac{0.24354225}{0.0081}$$

$$n = 30.0669$$

Por tanto la nuestra representativa está constituida por 30 empresarios del rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Ayacucho.

4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores

Hipótesis	Variables	Indicadores
Las decisiones financieras de endeudamiento, inversión y capacitación influyen para la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho, 2016	Independiente X= Decisiones financieras	X1 = Decisiones
		X2 = Financieras
	Dependiente Y= Eficiente Administración	Y1 = Eficiente
		Y2 = Administración
Relaciones	X,Y	X1,Y1 X2, Y2

Variables

Decisiones Financieras

Indicadores

X1. Decisiones

X2. Financieras

Eficiente administración

Indicadores

Y1. Eficiente

Y2. Administración

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

La técnica aplicada en la investigación es a través de encuestas y entrevistas, mediante la recolección de información de fuentes de información como textos, revistas, tesis, artículos periodísticos e información de Internet.

En cuanto a los instrumentos a utilizar, teniendo en cuenta las fuentes de información documentaria y bibliográfica como textos, tesis, páginas de internet entre otro se tendrá que elaborar fichas bibliográficas como instrumento de ubicación de la información.

Al aplicar la Técnica de la Recolección de Información se recurrió a las fuentes de información de origen para la obtención de datos las cuales permitirán formular resultados, las conclusiones y recomendaciones.

Dentro de las principales técnicas, según la metodología seleccionada, podemos distinguir que dentro del área cuantitativa tenemos las técnicas dentro del área de las encuestas, que son las más usadas y conocidas; las entrevistas, de carácter cerrada y dirigida; y las sociometrías. Relacionadas con la metodología cualitativa, tenemos las técnicas de la observación; las Entrevistas, individuales y grupales; y los métodos biográficos. Cada una de estas técnicas las abordaremos más adelante.

Técnicas

Se utilizó la técnica de la encuesta.

Instrumentos

Para el recojo de la información se utilizó un cuestionario estructurado de 08 preguntas.

4.5 Plan de análisis

De acuerdo a la naturaleza de la investigación el análisis de los resultados se realizó teniendo en cuenta la comparación a los comentarios o estudios realizados en las informaciones recolectadas.

4.6 Matriz de consistencia

Título de la investigación	Enunciado del problema	Objetivo general y específicos	Hipótesis	Diseño de la Investigación	Variables
Decisiones financieras de endeudamiento, inversión y capacitación para la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho, 2016	¿En qué medida las decisiones financieras de endeudamiento, inversión y capacitación influyen en la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho, 2016?	<p>Objetivo general:</p> <p>Determinar que las decisiones financieras de endeudamiento, inversión y capacitación influyen para la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho, 2016</p> <p>Objetivos Específicos</p> <ul style="list-style-type: none"> - Determinar que las decisiones financieras de endeudamiento influye para la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho. - Determinar que la inversión adecuada influyen para la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho. - Determinar que capacitación oportuna para el personal influyen para la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho. 	Las decisiones financieras de endeudamiento, inversión y capacitación influyen para la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho, 2016	Cualitativo Descriptivo Bibliográfico Documental y de caso	<p>Variable Independiente:</p> <p>Decisiones Financieras</p> <p>Variable dependiente:</p> <p>Eficiente Administración</p>

4.7 Principios éticos

La presente tesis, se ajusta a los principios y valores éticos consignados en las normas que rigen el desarrollo de las investigaciones.

Entre los principales principios éticos, se mencionan los siguientes: integridad, responsabilidad, competencia, honestidad, reconocimiento a los autores que han antecedido en la presente tesis.

En sujeción a estos principios éticos, señalo que todo lo que se expresa en este trabajo es veraz, por lo demás se aplica la objetividad e imparcialidad en el tratamiento de las opiniones y resultados.

Resaltando, que se ha tenido el debido cuidado para respetar las opiniones de algunos autores cuyas tesis guardan relación con los variables de la presente tesis, mencionándolos como tal en los antecedente de la investigación

Finalmente, en honor a la ética y transparencia de la responsable de esta tesis, se precisa que los datos consignados en el trabajo de investigación son veraces, todos son el producto del trabajo de campo, aplicados con honestidad.

V. Resultados

5.1. Resultados

a) Resultado respecto al objetivo específico 1 (Determinar que las decisiones financieras de endeudamiento influye para la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho.)

Autor	Resumen
Segura (2014)	<p>En su tesis: “Decisiones financiera para la optimización de la gestión de las pequeñas y medianas empresas industriales de Lima Metropolitana”, para optar el grado académico de maestro en contabilidad y finanzas con mención en finanzas e inversiones internacionales, de la Universidad de San Martín de Porres, Lima – Perú. Estable lo siguiente:</p> <p>a. Las decisiones financieras facilitan la optimización de la gestión de las pequeñas y medianas empresas industriales de Lima Metropolitana; mediante las decisiones de financiamiento, decisiones de inversión, decisiones de rentabilidad y decisiones sobre riesgos tomadas con la mayor información posible y en forma oportuna.</p> <p>b. Las decisiones de financiamiento facilitan la economía y eficiencia de las pequeñas y medianas empresas industriales de Lima Metropolitana; mediante alternativas de financiamiento para capital de trabajo y financiamiento para bienes de capital al costo, plazos y otras condiciones razonables.</p> <p>c. Las decisiones de inversión facilitan la efectividad de las pequeñas y medianas empresas industriales de Lima Metropolitana; mediante inversiones en activo corriente y activo no corriente que faciliten la mayor rentabilidad para hacer frente a los costos de las deudas.</p>

	<p>d. Las decisiones de rentabilidad influyen en la competitividad de las pequeñas y medianas empresas industriales de Lima Metropolitana; mediante decisiones de rentabilidad sobre ventas, decisiones de rentabilidad sobre activos y decisiones de rentabilidad sobre patrimonio neto.</p> <p>e. Las decisiones sobre riesgos influyen en la mejora continua de las pequeñas y medianas empresas industriales de Lima Metropolitana; mediante decisiones sobre riesgo sistemático y riesgo no sistemático de modo que no afecten las inversiones de dichas entidades.</p>
<p>Fabián (2012)</p>	<p>En su tesis: “Decisiones financieras y el crecimiento económico de la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima en el periodo del 2007 al 2010”, para optar el grado académico de Maestría en Ciencias contables, con mención en Banca y Finanzas, de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Lima – Perú. Establece las siguientes conclusiones:</p> <p>✓ Los depósitos a plazos, colocaciones comerciales, de consumo y microempresa realizadas por la Caja Municipal de Lima, influenciaron positivamente la cuenta patrimonial de esta institución financiera (Las colocaciones totales, las captaciones totales y el patrimonio), es decir este tipo de operaciones conllevaron a una mejora sustancial de sus utilidades, resultado que se tradujo en el fortalecimiento de su situación patrimonial(crecimiento económico); los resultados estadísticos(coeficiente de determinación), además señalan que las colocaciones explican en un 98.5% la situación patrimonial de la caja municipal de crédito popular de lima, este resultado además demuestra que la política crediticia tiene impacto relevante en el resultado económico y financiero de la empresa.</p>

	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Se evidencia que las colocaciones realizadas en el sector de la microempresa realizadas por la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima influenciaron positivamente en su cuenta Patrimonial, vía Capital Social (Capitalización de utilidades acumuladas), es decir la política de crédito implementada por la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima, conllevó que la empresa fortaleciera su bloque patrimonial, lo cual le da mayor consolidación Económica y Financiera. Los resultados estadísticos además señalan que las colocaciones realizadas en el sector de la microempresa explican en un 70% del Capital Social de la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima, este resultado además demuestra que la política crediticia tiene impacto relevante en el resultado económico y financiero de la empresa. ✓ La política de expansión de la red de agencias en la zona norte, sur y centro del país aplicada por la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima influyó positivamente en las colocaciones totales, (créditos hipotecario, microempresa consumo y comercial). en este sentido la gestión de las políticas de expansión de la red de agencias a nivel nacional influyó en mejorar la posición financiera de la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima. Por otro lado se observa un r^2 (coeficiente de determinación) es igual al 84%, resultado que evidencia, que las decisiones de aplicar políticas de expansión de la red de agencias explicaron en este porcentaje el crecimiento en colocaciones totales del mercado crediticio, mejorando con ello su posición financiera en el sector de los intermediarios no bancarios. ✓ Las Captaciones (Depósitos a Plazo) es un factor que se relaciona positivamente la política de expansión de la red de agencias en la zona norte, sur y centro del país aplicada por la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima. En este sentido la
--	---

	<p>gestión de incentivar la cobertura de depósitos a plazo, influyó en la expansión de la red de agencias a nivel nacional por tanto mejoró la posición Financiera de la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima. R2 (Coeficiente de determinación) (98%), existe alta relación y dependencia de las captaciones en depósitos a plazos con la expansión de la red de agencias a nivel nacional.</p>
--	---

b) Resultado respecto al objetivo específico 2 (Determinar que la inversión adecuada influyen para la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho)

Autor	Resumen
Ivascu (2014)	<p>En su tesis: “Las inversiones con fondos Europeos en las PYME Rumanas. Una Aproximación a los determinantes de su absorción”, para optar el grado de doctor, de la Universidad Complutense de Madrid, Madrid – España. Establece las siguientes conclusiones:</p> <p>1. El Gobierno rumano es el principal responsable de la baja tasa de absorción. Concretamente el 82% de los encuestados considera al Gobierno rumano responsable de la baja tasa de absorción de los fondos estructurales y fondos de cohesión. El año 2013 de manera especial confirma lo que hemos sostenido desde el principio de la presente investigación: que, si el Gobierno mejoraba la normativa y tomaba medidas especiales en este ámbito, subiría mucho la tasa de captación de fondos europeos. La experiencia de Rumanía y también de otros Estados miembros, demuestra que sin una buena cooperación del Gobierno y de los Organismos Intermediarios, que son responsables de la supervisión y la aplicación de los Fondos Estructurales o sin el apoyo adicional proporcionado por las instituciones financieras y</p>

	<p>bancarias para aumentar la tasa de absorción, los resultados de la política de cohesión de la Unión Europea no serán los deseados.</p> <p>2. Las Instituciones y los Organismos intermedios, que coordinan el proceso de gestión de los proyectos con fondos europeos, son otros de los responsables principales de la baja tasa de absorción de los fondos. El 72% de los encuestados acusan a los representantes de los organismos intermedios y a las autoridades de una mala gestión de los fondos europeos. Respecto a las acciones de estas instituciones, quienes contestaron al cuestionario señalaron el alto nivel de burocracia y la falta de un plan estratégico (en los mecanismos de absorción de fondos) bien definido como algunas de las principales causas que impiden la absorción. A su vez, la burocracia y la falta de un buen plan estratégico traen más complicaciones en el proceso de financiación con fondos como demora en los cobros, etc. El 68% de los encuestados experimentaron una demora superior a 6 meses en recibir los cobros una vez aprobado el proyecto y firmado el contrato; un 20% experimentaron una demora de más de 9 meses, lo que es realmente preocupante, sumándolo al otro periodo de espera para la aprobación del proyecto y la firma del contrato.</p> <p>3. La falta de recursos para cubrir la parte correspondiente a la cofinanciación y para afrontar los gastos no elegibles del proyecto resulta, así mismo, un impedimento muy importante en la captación de los fondos europeos por parte de las PYME. El 66% de los encuestados consideran que las instituciones financieras y bancarias son determinantes en el grado de absorción de los fondos. El problema financiero que tienen que afrontar los beneficiarios, no se limita solamente a cubrir la cofinanciación y los gastos elegibles, sino también afecta a la necesidad de disponer de una cantidad líquida permanente obligatoria para implementar las actividades propuestas mediante la solicitud de subvención del</p>
--	---

	<p>proyecto. En la fase de preparación del proyecto la necesidad de obtener financiación complementaria se ha identificado como la dificultad más grande para cubrir la parte correspondiente a las obligaciones del beneficiario; Existe poca colaboración entre el Gobierno y los Bancos a la hora de preparar un sistema de apoyo sólido que pueda ofrecer productos financieros especializados que respondan a las necesidades de las PYME que aplican proyectos con fondos europeos.</p> <p>4. Las PYME tienen una gran necesidad de apoyo financiero por parte de las instituciones financieras. El 60% tiene una gran necesidad de la contratación de un préstamo o de una línea de crédito para llevar a cabo la aplicación del proyecto. Este porcentaje demuestra la necesidad de un apoyo financiero adicional para desarrollar los proyectos, más aún en el contexto en el que las solicitudes de reembolso vienen con mucha demora, como hemos observado anteriormente. La participación del sistema bancario apoyando la captación de los Fondos Estructurales y de Cohesión está determinada también por las condiciones impuestas por un nuevo concepto adoptado, “la bancabilidad”, es decir la relación entre el beneficiario y el banco. Esta relación interviene cuando el primero lleva un proyecto europeo y busca recursos financieros adicionales para cubrir las “lagunas financieras”, sea debido a retrasos en los cobros, sea para cubrir los gastos elegibles y la parte de cofinanciación. Vimos en el capítulo 6 de este trabajo, que el papel del sistema financiero-bancario en la absorción de fondos de la Unión Europea es muy importante y que se realiza en función de varias áreas</p> <p>5. Al comparar entre las PYME cuyos proyectos fueron aprobados y aquellas cuyos no, el problema de la cofinanciación y la necesidad de apoyo financiero por parte de las instituciones financieras se evidencia mucho más en el caso de los beneficiarios</p>
--	--

	<p>cuyos proyectos no han sido aprobados. El porcentaje de que es imprescindible obtener un préstamo, es mucho más alto en aquellos casos donde los beneficiarios no han obtenido financiación para el proyecto, está claro que este fue uno de los factores más importantes que han contribuido al fracaso de estas PYME. En cambio, en el caso de aquellas PYME cuyo proyecto fue aprobado, su necesidad de un préstamo para cubrir la cofinanciación es mucho más baja (52%), en comparación con las PYME que han fracasado (72%).</p>
--	---

c) Resultado respecto al objetivo específico 3 (Determinar que la capacitación oportuna para el personal influyen para la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho)

Autor	Resumen
Paz (2014)	<p>En su tesis: “La incidencia de la capacitación y la asistencia técnica en la competitividad de las Mypes de Confecciones de Prendas de vestir de Huamanga”, para optar el título profesional de Licenciada en Administración, de la Universidad Nacional San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho – Perú. Establece lo siguiente:</p> <p>(1) El Trabajo de Investigación determinó que las MYPEs de confecciones de prendas de vestir que han implementado estrategias de Capacitación y Asistencia Técnica han logrado tener mayores beneficios a través del incremento de sus ventas, incremento de utilidades y reducción de costos.</p> <p>(2) El Marco Teórico, sirvió de apoyo a la investigación en toda su extensión, constituyéndose en una herramienta indispensable, sobre todo en lo referido al ámbito de la teoría administrativa y lo referente a los conceptos empleados en los procesos de implementar estrategias seguidas por la mediana y la gran empresa; puesto que el problema se sitúa justamente en el campo</p>

	<p>administrativo en general y en la búsqueda de ventajas competitivas por las organizaciones en particular.</p> <p>(3) Los objetivos de la investigación: "Capacitación y Asistencia Técnica para Elevar los Beneficios de las MYPES de Confecciones de Prendas de Vestir" así como: "Hacer un Diagnóstico de las MYPES de Confecciones de Prendas de Vestir y Establecer Estrategias y Políticas"; han sido cumplidos tal como se describen a lo largo del informe de investigación.</p> <p>(4) Las variables de la hipótesis: Capacitación, Asistencia Técnica y Beneficios que obtengan las MYPES de confecciones de prendas de vestir; se contrastaron con los resultados obtenidos sería los beneficios obtenidos luego de implementar estrategias de Capacitación y Asistencia Técnica.</p> <p>(5) El Producto Final de la presente investigación se materializa en la obtención de estrategias y lineamientos generales de políticas, que deben seguir las MYPES de confecciones de prendas de vestir para alcanzar los objetivos estratégicos, acción que les permitirá lograr ventajas competitivas.</p> <p>(6) El análisis de la matriz FODA, ha permitido identificar a más de dos estrategias: Capacitación y Asistencia Técnica; además Integración Empresarial y Organizaciones Inteligentes; que sirven como soporte básico para alcanzar la misión y visión empresarial.</p>
--	---

La población de la investigación estuvo conformada por los empresarios del sector construcción, cuya muestra es de 30 personas.

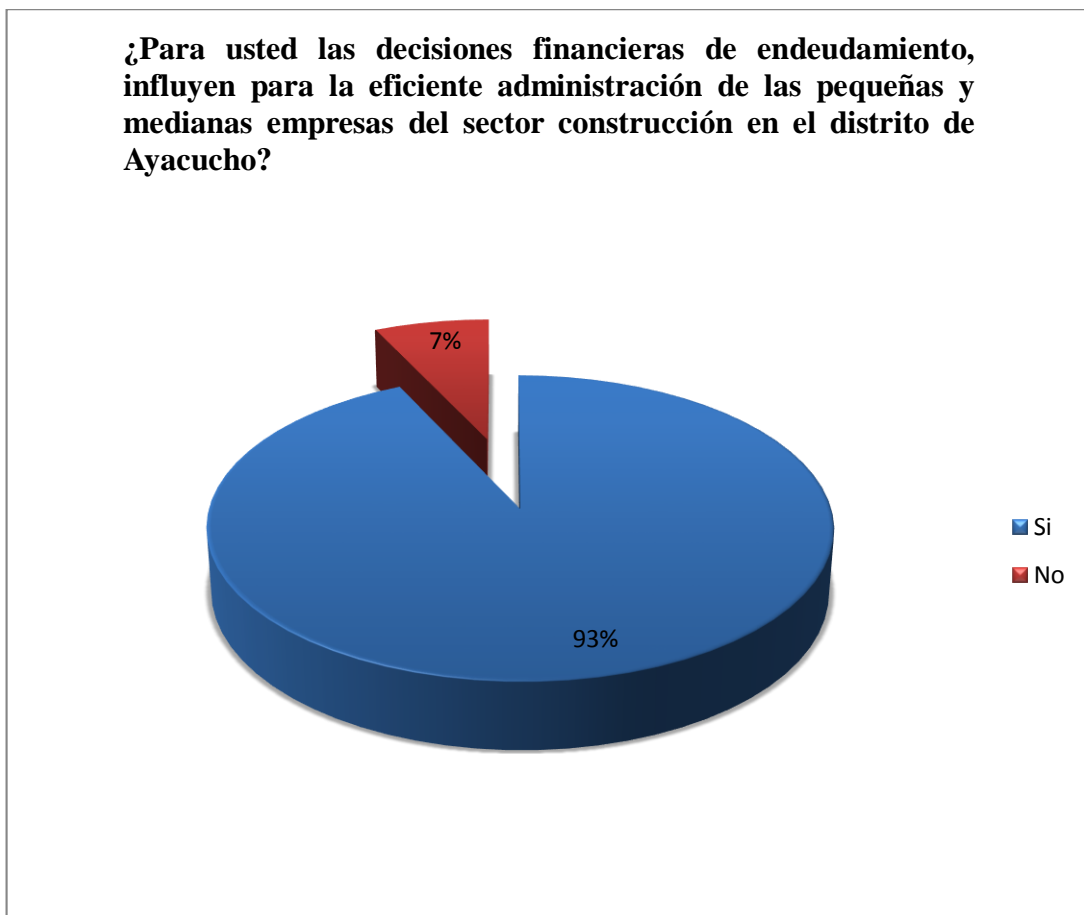
A la pregunta formulada:

1. ¿Para usted las decisiones financieras de endeudamiento, influyen para la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho?

Cuadro 1

Alternativa	Sujetos	Porcentaje
Si	28	93%
No	2	7%
Total	30	100%

Gráfico 1



Fuente: Elaboración propia

A la pregunta formulada:

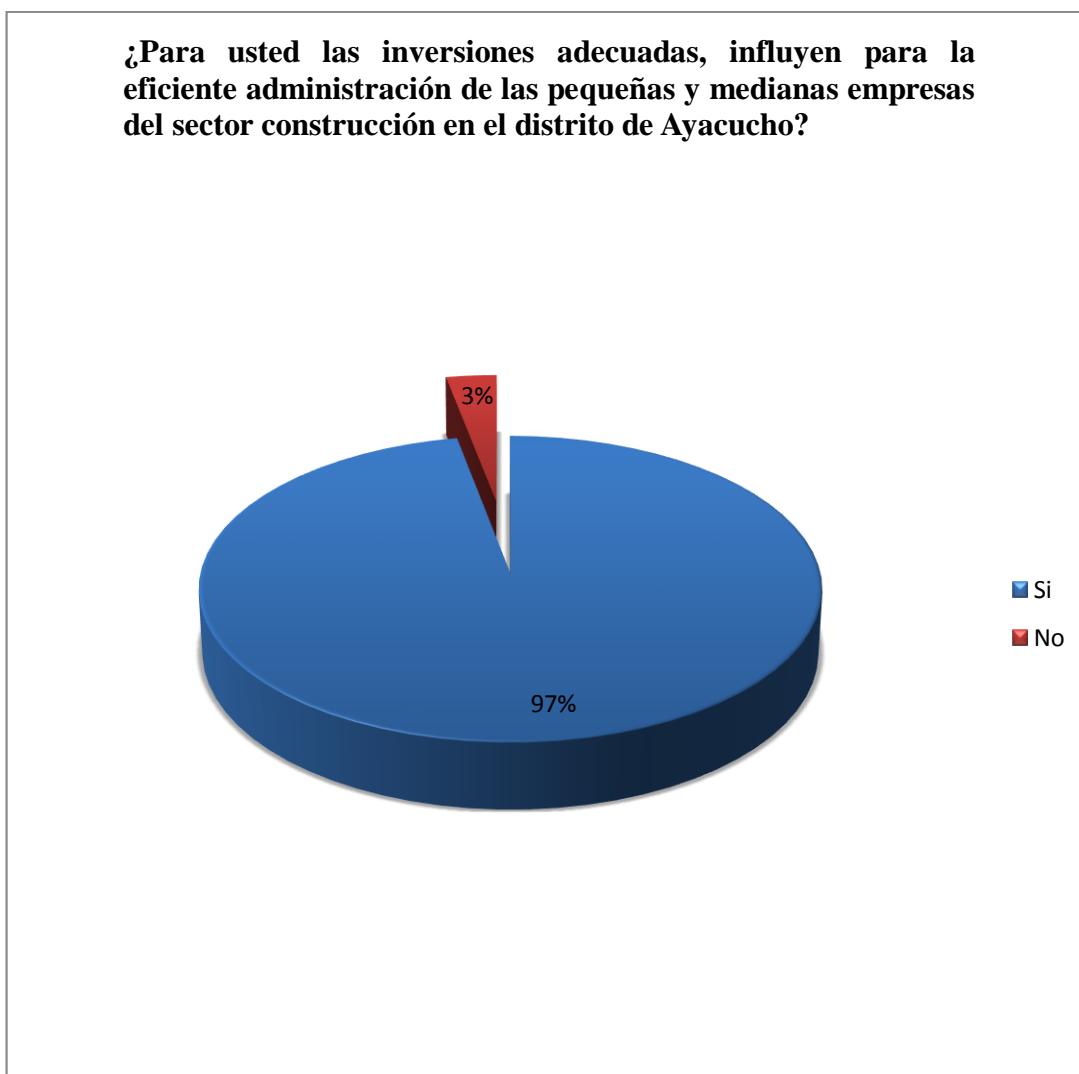
2. ¿Para usted las inversiones adecuadas, influyen para la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho?

Cuadro 2

Alternativa	Sujetos	Porcentaje
--------------------	----------------	-------------------

Si	29	97%
No	1	3%
Total	30	100%

Gráfico 2



Fuente: Elaboración propia

A la pregunta formulada:

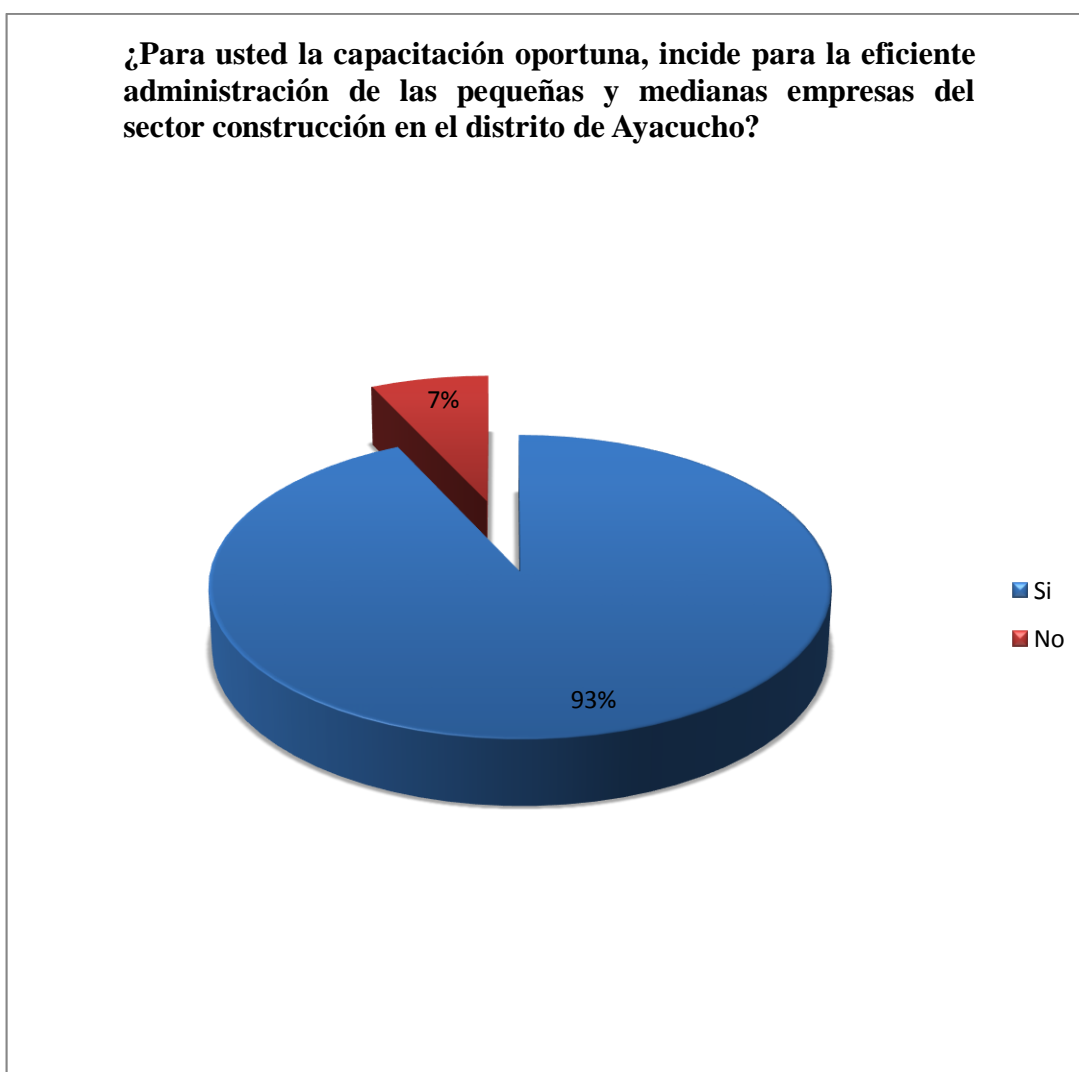
3. ¿Para usted la capacitación oportuna, incide para la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho?

Cuadro 3

Alternativa	Sujetos	Porcentaje
--------------------	----------------	-------------------

Si	28	93%
No	2	7%
Total	30	100%

Gráfico 3



Fuente: Elaboración propia

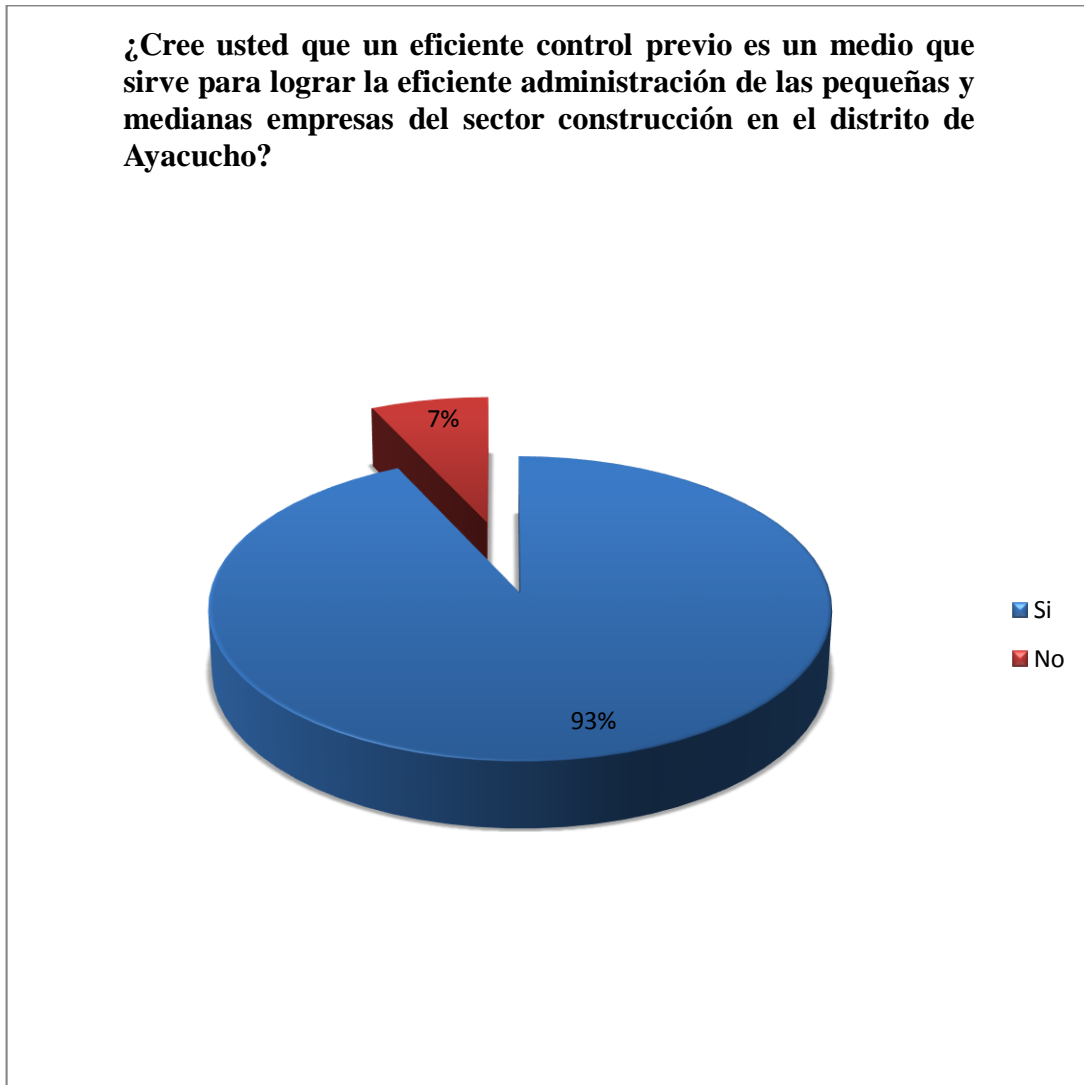
A la pregunta formulada:

4. ¿Cree usted que un eficiente control previo es un medio que sirve para lograr la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho?

Cuadro 4

Alternativa	Sujetos	Porcentaje
Si	28	93%
No	2	7%
Total	30	100%

Gráfico 4



Fuente: Elaboración propia

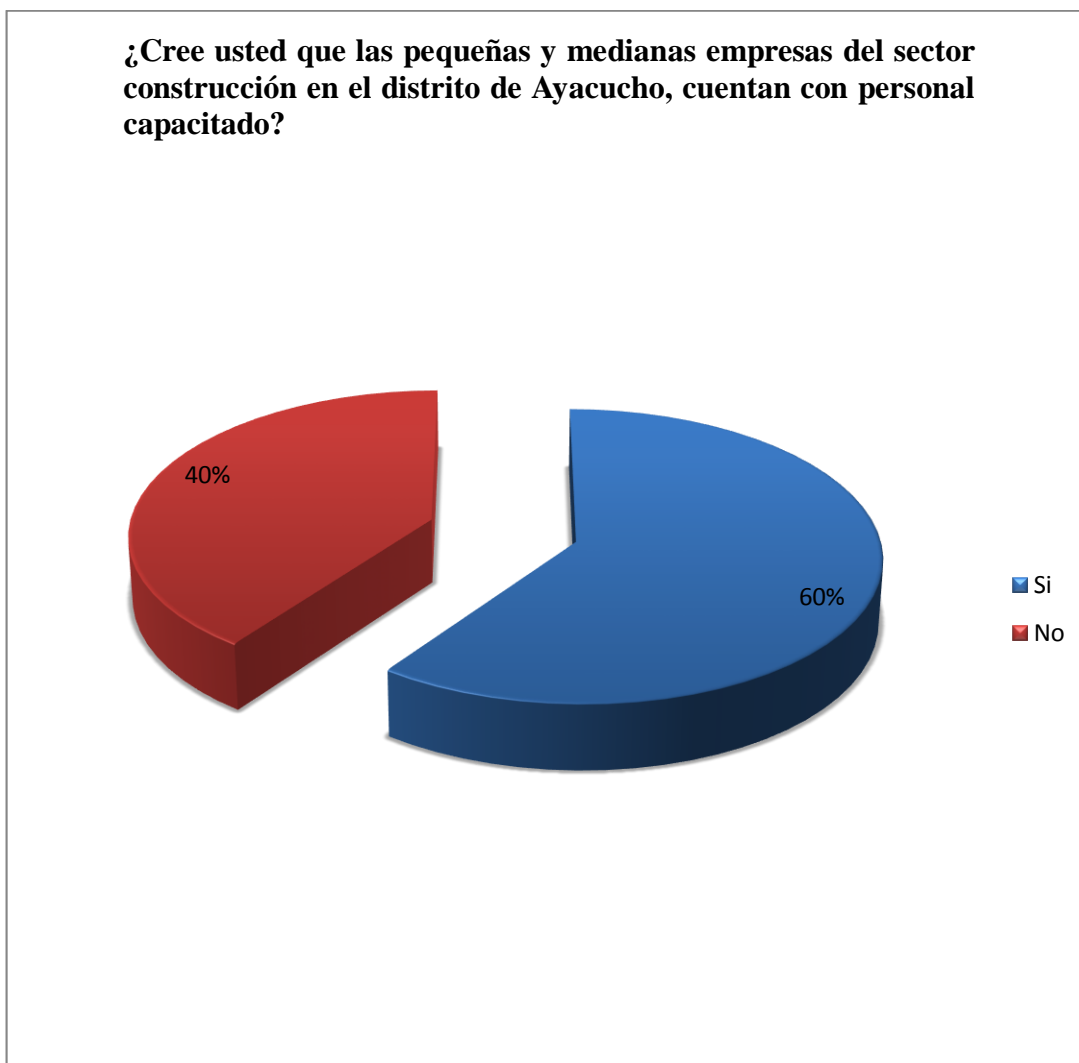
A la pregunta formulada:

5. ¿Cree usted que las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho, cuentan con personal capacitado?

Cuadro 5

Alternativa	Sujetos	Porcentaje
Si	18	60%
No	12	40%
Total	30	100%

Gráfico 5



Fuente: Elaboración propia

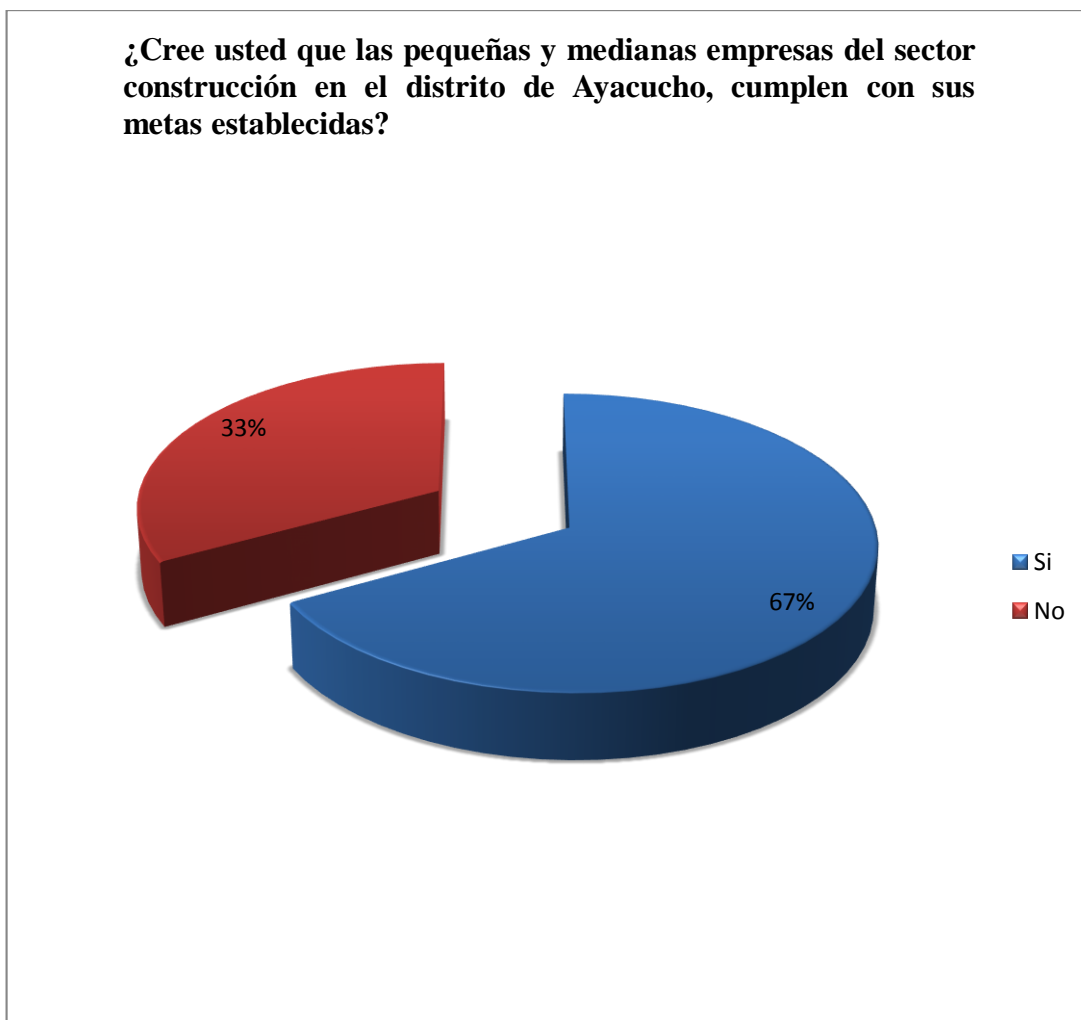
A la pregunta formulada:

6. ¿Cree usted que las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho, cumplen con sus metas establecidas?

Cuadro 6

Alternativa	Sujetos	Porcentaje
Si	20	67%
No	10	33%
Total	30	100%

Gráfico 6



Fuente: Elaboración propia

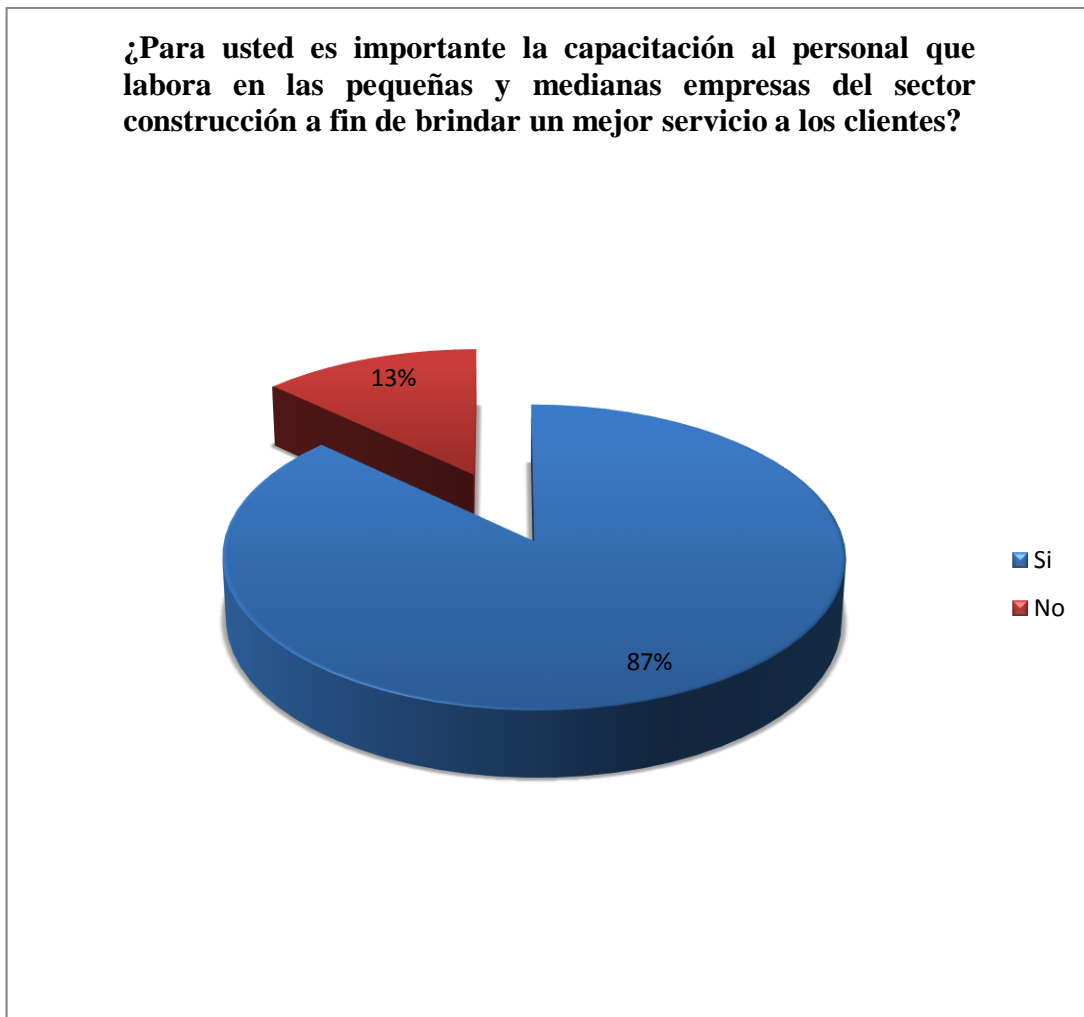
A la pregunta formulada:

7. ¿Para usted es importante la capacitación al personal que labora en las pequeñas y medianas empresas del sector construcción a fin de brindar un mejor servicio a los clientes?

Cuadro 7

Alternativa	Sujetos	Porcentaje
Si	26	87%
No	4	13%
Total	30	100%

Gráfico 7



Fuente: Elaboración propia

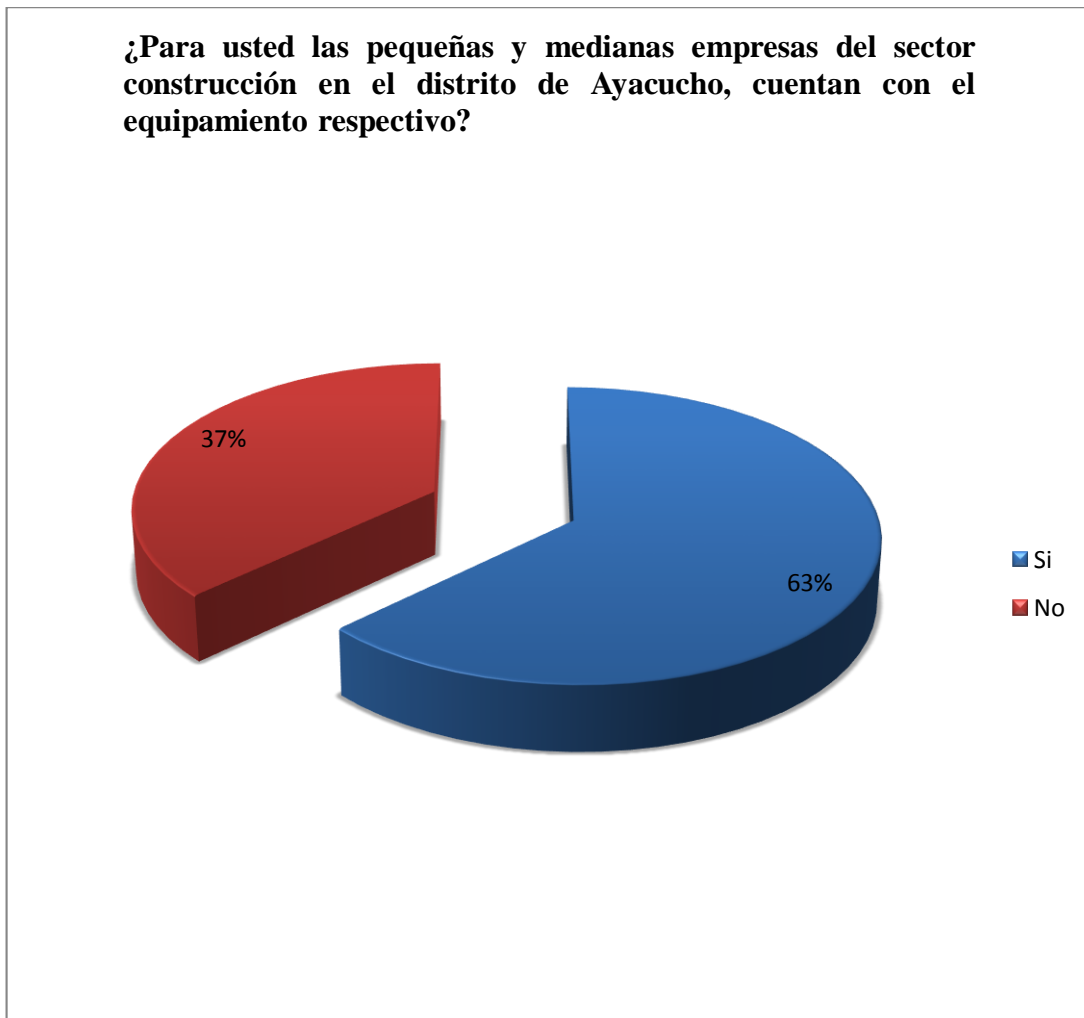
A la pregunta formulada:

8. ¿Para usted las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho, cuentan con el equipamiento respectivo?

Cuadro 8

Alternativa	Sujetos	Porcentaje
Si	19	63%
No	11	37%
Total	30	100%

Gráfico 8



Fuente: 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 93% de los encuestados consideran que las decisiones financieras de endeudamiento, influyen en la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en distrito de Ayacucho, en tanto el 7% de los encuestados consideran que las decisiones financieras de endeudamiento, no influyen en la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en distrito de Ayacucho. El cual nos indica que un gran porcentaje opinan que las decisiones financieras de endeudamiento influyen de manera eficiente en la administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho.

Interpretación del cuadro y gráfico 2:

De acuerdo a la encuesta realizada, el 97% de los encuestados consideran, que las inversiones adecuadas influyen en la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho, en tanto el 3% de los encuestados consideran, que las inversiones adecuadas no influyen en la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho. El cual nos indica que un gran porcentaje opinan que las inversiones adecuadas influyen en la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho

Interpretación de cuadro y gráfico 3:

De acuerdo a la encuesta realizada, el 93% de los encuestados consideran que la capacitación oportuna incide en la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho, en tanto el 7% de los encuestados consideran que la capacitación oportuna no incide en la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho. El cual nos indica que un gran porcentaje opinan que la capacitación realizada de manera oportuna afecta la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho.

Interpretación de cuadro y gráfico 4:

De acuerdo a la encuesta realizada, el 93% de los encuestados consideran que el eficiente control previo es un medio que sirve para lograr la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho, en tanto el 7% de los encuestados consideran que el eficiente control previo no es un medio que permita lograr la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho. El cual nos indica que un gran porcentaje opinan que los controles previos eficientes son medios que permiten lograr una eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho.

Interpretación de cuadro y gráfico 5:

De acuerdo a la encuesta realizada, el 60% de los encuestados consideran que las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho cuentan con personal capacitado, en tanto el 40% de los encuestados consideran que las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho no cuentan con personal capacitado. El cual nos indica que un gran porcentaje opinan que las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho cuentan con personal capacitado, ello nos demuestra la importancia de la capacitación al personal que trabaja en las empresas.

Interpretación de cuadro y gráfico 6:

De acuerdo a la encuesta realizada, el 67% de los encuestados mencionan que las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho, cumplen con sus metas establecidas, en tanto el 33% de los encuestados mencionan que las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho, no cumplen con sus metas establecidas. El cual nos indica que un gran porcentaje opinan que las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho dan cumplimiento a sus metas que han sido establecidos al inicio de sus operaciones o durante el periodo.

Interpretación de cuadro y gráfico 7:

De acuerdo a la encuesta realizada, el 87% de los encuestados consideran que la capacitación al personal que labora en las pequeñas y medianas empresas del sector construcción es importante, a fin a de brindar un mejor servicio a los clientes, en tanto el 13% de los encuestados consideran que la capacitación al personal que labora en las pequeñas y medianas empresas del sector construcción no es importante. El cual nos indica que un gran porcentaje opinan que lo importante y fundamental que es la capacitación del personal que labora en la pequeñas y medianas empresas del sector construcción.

Interpretación de cuadro y gráfico 8:

De acuerdo a la encuesta realizada, el 63% de los encuestados mencionan que las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho cuentan con el equipamiento respectivo, en tanto el 37% de los encuestados mencionan que las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho, no cuentan con el equipamiento respectivo. El cual nos indica que un gran porcentaje opinan que las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho cuentan con el equipamiento respectivo para el desarrollo de sus actividades, ello es clave para poder dar cumplimiento a las actividades que han sido programadas, permitiendo así el cumplimiento de sus metas y objetivos propuestos.

V. Conclusiones

1. De acuerdo al cuadro y gráfico 1, el 93% de los encuestados consideran que las decisiones financieras de endeudamiento, influyen en la eficiente administración de

las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en distrito de Ayacucho.
(Objetivo específico 1)

2. De acuerdo al cuadro y gráfico 2, el 97% de los encuestados consideran, que las inversiones adecuadas influyen en la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho. **(Objetivo específico 2)**
3. De acuerdo al cuadro y gráfico 3, el 93% de los encuestados consideran que la capacitación oportuna incide en la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho. **(Objetivo específico 3)**
4. De acuerdo al cuadro y gráfico 4, el 93% de los encuestados consideran que el eficiente control previo es un medio que sirve para lograr la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho.
5. De acuerdo al cuadro y gráfico 7, el 87% de los encuestados consideran que la capacitación al personal que labora en las pequeñas y medianas empresas del sector construcción es importante, a fin a de brindar un mejor servicio a los clientes.
6. De acuerdo al cuadro y gráfico 8, el 63% de los encuestados mencionan que las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho cuentan con el equipamiento respectivo.

Recomendaciones

A los señores empresarios de las pequeñas y medianas empresas dedicadas a la construcción en el ámbito del Distrito de Ayacucho:

1. De acuerdo a los resultados obtenidos las decisiones financieras de endeudamiento, influyen en la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en distrito de Ayacucho, por tanto se hace necesario tomar decisiones financieras de endeudamiento acertadas o eficientes. **(Conclusión 1)**.
2. Las inversiones adecuadas influyen en la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho, por tanto se hace necesario se efectúen inversiones adecuadas para la mejora continua de la empresa. **(Conclusión 2)**
3. De acuerdo a los resultados obtenidos se considera que la capacitación oportuna incide en la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho, por tanto los señores empresarios deben brindar capacitación permanente a sus trabajadores para obtener mejores resultados. **(Conclusión 3)**
4. El eficiente control previo es un medio que sirve para lograr la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho, por tanto se debe practicar el control previo en forma permanente-
5. Es importante la capacitación al personal que labora en las pequeñas y medianas empresas del sector construcción, a fin a de brindar un mejor servicio a los clientes, por tanto los empresarios deben brindar la atención necesaria a las capacitaciones.
6. Es importante que los empresarios efectúen el equipamiento de su empresa.

Aspectos complementarios

Referencias Bibliográficas

Bayona (2013) "Análisis de los factores que influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de ahorro y crédito en el Perú". tesis para optar el título

profesional de economía, Facultad de ciencias económicas y empresariales, en la universidad de Piura. Piura – Perú.

Berberisco (2013) Los créditos de las cajas municipales y el desarrollo empresarial de las MYPES del sector metalmecánica en el distrito de independencia periodo 2007–2011. tesis para obtener el título profesional de contador público de la Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Financieras Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas de la Universidad de San Martín de Porres. Lima– Perú.

Ccaccya (2015) “Análisis de rentabilidad de una empresa”. Actualidad Empresarial.

Ccaccya (2016) “Préstamos y amortizaciones”. Actualidad empresarial .

Chambergo (2013) “Uso estratégico gerencial de los costos en las PYMES”. Actualidad Empresarial .

Coello (2015) “Estados Financieros” . Actualidad Empresarial .

Coronel (2016) en su tesis: “Evaluación de la rentabilidad económica y financiera de ECOLGY FARM CIA. LTDA. Período 2012 – 2013”. para optar el título de ingeniera en contabilidad y auditoría, de la Universidad Nacional de Loja. Loja – Ecuador.

Fabián (2012) en su tesis: “Decisiones financieras y el crecimiento económico de la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima en el periodo del 2007 al 2010”. para optar el grado académico de Maestría en Ciencias contables, con mención en Banca y Finanzas, de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Lima - Perú.

Gómez & Checo (2014) "La Gestión del Riesgo de Crédito como herramienta para una Administración Financiera eficiente". Revista Científica.

Ivascu (2014) en su tesis: “Las inversiones con fondos Europeos en las PYME Rumanas. Una Aproximación a los determinantes de su absorción”. para optar el grado de doctor, de la Universidad Complutense de Madrid. Madrid – España.

Ley N° 30056 (2013) Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial . Lima - Perú.

Obregón (2015) “Las Mypes”. Actualidad empresarial.

Palomino (2014) en su tesis: “El riesgo económico y el financiamiento de las Mypes en la gestión empresarial del rubro confecciones en general, del distrito de Ayacucho – 2013”, para optar el título profesional de contador público, Facultad de ciencias c. para optar el título profesional de contador público, Facultad de ciencias contables, financieras y administrativas, de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Ayacucho - Perú.

Paz (2014) en su tesis: “La incidencia de la capacitación y la asistencia técnica en la competitividad de las Mypes de Confecciones de Prendas de vestir de Huamanga”. para optar el título profesional de Licenciada en Administración, de la Universidad Nacional San Cristóbal de Huamanga. Ayacucho - Perú.

Ricra (2013) “Análisis financiero de la empresa”. Actualidad Empresarial.

Rodríguez (2016) en su informe final: “Estrategias para la competitividad de las MyPE Agroindustriales en Huamanga, Ayacucho”. para optar el título profesional de Economista, de la Facultad de ciencias, económicas, administrativas y contables, de la Universidad Nacional San Cristóbal de Huamanga. Ayacucho - Perú.

Segura (2014) en su tesis: “Decisiones financiera para la optimización de la gestión de las pequeñas y medianas empresas industriales de Lima Metropolitana”. para optar el grado académico de maestro en contabilidad y finanzas con mención en finanzas e inversiones internacionales, de la Universidad de San Martín de Porres. Lima – Perú.

Uceda & Villacorta (2014) “Las políticas de ventas al crédito y su influencia en la morosidad de los clientes de la empresa Import Export Yomar E.I.R.L. en la ciudad de Lima periodo 2013”. tesis para optar el título profesional de contador público, de la Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo – Perú.

Anexos

Anexo 1



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE

Instrucciones:

La presente técnica, tiene por finalidad recoger información de interés para la investigación, cuyo título es el siguiente: **Decisiones financieras de endeudamiento, inversión y capacitación para la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho, 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 las decisiones financieras de endeudamiento, influyen para la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho?

a) Si

b) No

2. ¿Para usted las inversiones adecuadas, influyen para la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho?

a) Si

b) No

3. ¿Para usted la capacitación oportuna, incide para la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho?

a) Si

b) No

4. ¿Cree usted que un eficiente control previo es un medio que sirve para lograr la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho?

a) Si

b) No

5. ¿Cree usted que las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho, cuentan con personal capacitado?

a) Si

b) No

6. ¿Cree usted que las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho, cumplen con sus metas establecidas?

a) Si

b) No

7. ¿Para usted es importante la capacitación al personal que labora en las pequeñas y medianas empresas del sector construcción a fin de brindar un mejor servicio a los clientes?

a) Si

b) No

8. ¿Para usted las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho, cuentan con el equipamiento respectivo?

a) Si

b) No

Anexo 2

Glosario de términos teóricos o técnicos.

Amortización: En una amortización el deudor da al prestamista un reembolso del dinero otorgado por este último en un plazo convenido y con tasas de interés.

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.

CMAC: Caja Municipal de Ahorro y Crédito.

Comisiones: son las cantidades que las entidades de crédito cobran en compensación por sus servicios (por ejemplo, enviar una transferencia, cambiar divisas, administrar 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 empresarial: Es una alternativa de financiamiento para capital de trabajo y activo fijo, creada para apoyar los empresarios.

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.

Historial crediticio: Es la huella que dejas en el sistema financiero. Sé prudente y deja una buena impresión de tus hábitos. Con una historia cuidada y responsable, te garantizarás el acceso a oportunidades de crédito que mejorarán tu calidad de vida.

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.

Anexo 3

Mapa constitucional del Perú



Mapa del departamento de Ayacucho



Anexo 4

Evidencias fotográficas

