



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

**SISTEMA DE CRÉDITOS, INNOVACIÓN Y
CAPACITACIÓN QUE OTORGA LA CAJA
HUANCAYO SEDE AYACUCHO A LAS PEQUEÑAS Y
MEDIANAS EMPRESAS Y SU INCIDENCIA EN LA
RENTABILIDAD Y GESTIÓN FINANCIERA, 2015**

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

AUTORA:

Bach. RAYDA CARRIÓN LOAYZA

ASESOR:

Mgtr. CPCC. ULDARICO PILLACA ESQUIVEL

**AYACUCHO – PERÚ
2016**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

**SISTEMA DE CRÉDITOS, INNOVACIÓN Y
CAPACITACIÓN QUE OTORGA LA CAJA
HUANCAYO SEDE AYACUCHO A LAS PEQUEÑAS Y
MEDIANAS EMPRESAS Y SU INCIDENCIA EN LA
RENTABILIDAD Y GESTIÓN FINANCIERA, 2015**

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

AUTORA:

Bach. RAYDA CARRIÓN LOAYZA

ASESOR:

Mgtr. CPCC. ULDARICO PILLACA ESQUIVEL

**AYACUCHO – PERÚ
2016**

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 QUICAÑA

Miembro

Mgtr. CPCC. ULDARICO PILLACA ESQUIVEL

Asesor

AGRADECIMIENTO

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

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

A mi asesor Mgtr. CPCC. Uldarico Pillaca Esquivel, por el apoyo, sugerencias y guiar mis ideas para la realización de este presente trabajo de investigación.

DEDICATORIA

Dedico mi esfuerzo y mi meta alcanzada a Dios ya que con su bendición diaria me fortalece y hace mi vida dichosa a lado de mis seres queridos.

A mis padres Gregorio y Alejandrina, quienes fueron mi motivación más grande para el éxito profesional, ya que me enseñaron que las cosas en la vida se obtienen con humildad, sacrificio, paciencia, esfuerzo y dedicación.

A mi hermano Alembert, aunque no esté físicamente con nosotros, sé que desde el cielo siempre me cuida y me guía para que todo salga bien.

A mi novio Carlos Adrián, quien está conmigo en las buenas y malas circunstancias, brindándome su amor incondicional.

RESUMEN

La presente investigación pertenece a la línea de investigación finanzas – contabilidad, de la Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote denominado **“Sistema de créditos, innovación y capacitación que otorga la caja Huancayo sede Ayacucho a las pequeñas y medianas empresas y su incidencia en la rentabilidad y gestión financiera, 2015”**, se ha identificado la siguiente problemática: ¿De qué manera el sistema de créditos, la innovación y la capacitación que otorga la caja Huancayo sede Ayacucho a las pequeñas y medianas empresas incide en la rentabilidad y gestión financiera? Para dar respuesta a la interrogante se ha planteado el siguiente objetivo general: Determinar que el sistema de créditos, la innovación y la capacitación que otorga la caja Huancayo sede Ayacucho a las pequeñas y medianas empresas incide en la rentabilidad y gestión financiera. Para lo cual se ha planteado los siguientes objetivos específicos: Determinar que el sistema de créditos que otorga la caja Huancayo sede Ayacucho a las pequeñas y medianas empresas incide en la rentabilidad y gestión financiera; Determinar que la innovación en las pequeñas y medianas empresas incide en la rentabilidad y gestión financiera; Determinar que la capacitación es importante para las pequeñas y medianas empresas el mismo que incide en la rentabilidad y gestión financiera. La modalidad utilizada en la investigación es la revisión bibliográfica documental mediante la recolección de información de fuentes como: textos, tesis, trabajos, artículos, etc. El tema de investigación tiene como resultados de acuerdo a las encuestas formuladas lo siguiente: De acuerdo al cuadro y gráfico 1 el 80% de los encuestados considera que el sistema de créditos que otorga la caja Huancayo incide en la rentabilidad y en la gestión financiera de la pequeñas y medianas empresas en la región de Ayacucho; De acuerdo al cuadro y gráfico 2 el 83% de los encuestados considera que la innovación en las pequeñas y medianas empresas incide en la rentabilidad y gestión financiera; De acuerdo al cuadro y gráfico 3 el 87% de los encuestados considera que la capacitación si incide en la rentabilidad y gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas en la región de Ayacucho.

Palabras claves: Créditos, innovación, capacitación, rentabilidad.

ABSTRACT

This research is part of the research finance - accounting, Faculty of accounting, financial and administrative sciences at the Catholic University Angels of Chimbote called "**Credit system, innovation and training grants Box Huancayo based Ayacucho to small and medium enterprises and their impact on profitability and financial management, 2015**" has identified the following issues: how does the credit system, innovation and training grants Huancayo box office Ayacucho to small and medium companies affects profitability and financial management? To answer the question has been raised the following objective: To determine that the credit system, innovation and training grants based Ayacucho Huancayo box to small and medium enterprises affects profitability and financial management. For which it has set the following specific objectives: To determine that the credit system granted box office Ayacucho Huancayo small and medium enterprises affects profitability and financial management; Determine that innovation in small and medium enterprises affects profitability and financial management; Determine that training is important for small and medium enterprises the same as that affects the profitability and financial management. The method used in research is the literature review documentary by collecting information from sources such as texts, theses, papers, articles, etc. The subject of research is results according to surveys made the following: According to the table and Chart 1 80% of respondents believe that the system of credits granted by the Huancayo box affects profitability and financial management the small and medium enterprises in the region of Ayacucho; According to the table and figure 2, 83% of respondents believe that innovation in small and medium enterprises affect the profitability and financial management; According to the table and Chart 3 87% of respondents believe that training if affects the profitability and financial management of small and medium enterprises in the region of Ayacucho.

Keywords: Credits, innovation, training, profitability.

Contenido

Título de la Investigación	
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 literatura	6
III. Metodología.....	29
3.1 Diseño de la investigación	29
3.2 Población y muestra	29
3.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores	31
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	32
3.5 Plan de análisis	32
3.6. Matriz de consistencia.....	33
3.7. Principios éticos	34
IV. Resultados.....	34
4.1 Resultados	34
4.2 Análisis de resultados.....	47
V. Conclusiones	49
Recomendaciones	50
Aspectos complementarios	51
Bibliografía	51
Anexos	53

Índice de gráficos y cuadros.

Índice de Gráficos

	Pág.
Gráfico 1: ¿El sistema de créditos que otorga la Caja Huancayo incide en la rentabilidad y gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas en la región de Ayacucho?.....	40
Gráfico 2: ¿La innovación en las pequeñas y medianas empresas incide en la rentabilidad y gestión financiera?.....	41
Gráfico 3: ¿La capacitación incide en la rentabilidad y gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas en la región de Ayacucho?.....	42
Gráfico 4: ¿El financiamiento, la innovación y la capacitación inciden en la gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas en la región de Ayacucho?.....	43
Gráfico 5: ¿Considera Ud. que el crédito que brinda la caja Huancayo es importante para obtener mayor rentabilidad en las pequeñas y medianas empresas?	44
Gráfico 6: ¿Cree usted que la Caja Huancayo al otorgar créditos a las pequeñas y medianas empresas considera un riesgo invertir por cuanto las garantías que presentan no son las más adecuadas?	45
Gráfico 7: ¿Considera usted que la gestión de los créditos es de fácil acceso?	46

Índice de Cuadros

	Pág.
Cuadro 1: ¿El sistema de créditos que otorga la Caja Huancayo incide en la rentabilidad y gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas en la región de Ayacucho?.....	40
Cuadro 2: ¿La innovación en las pequeñas y medianas empresas incide en la rentabilidad y gestión financiera?.....	41
Cuadro 3: ¿La capacitación incide en la rentabilidad y gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas en la región de Ayacucho?.....	42
Cuadro 4: ¿El financiamiento, la innovación y la capacitación inciden en la gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas en la región de Ayacucho?.....	43
Cuadro 5: ¿Considera Ud. que el crédito que brinda la caja Huancayo es importante para obtener mayor rentabilidad en las pequeñas y medianas empresas?	44
Cuadro 6: ¿Cree usted que la Caja Huancayo al otorgar créditos a las pequeñas y medianas empresas considera un riesgo invertir por cuanto las garantías que presentan no son las más adecuadas?	45
Cuadro 7: ¿Considera usted que la gestión de los créditos es de fácil acceso?	46

I. Introducción

El tema de investigación denominado **“Sistema de créditos, innovación y capacitación que otorga la caja Huancayo sede Ayacucho a las pequeñas y medianas empresas y su incidencia en la rentabilidad y gestión financiera, 2015”**, radica en la importancia para las pequeñas y medianas empresas, 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 la siguiente problemática:

¿De qué manera el sistema de créditos, la innovación y la capacitación que otorga la caja Huancayo sede Ayacucho a las pequeñas y medianas empresas incide en la rentabilidad y gestión financiera?

Para dar respuesta a la interrogante se ha planteado el siguiente objetivo general:

Determinar que el sistema de créditos, la innovación y la capacitación que otorga la caja Huancayo sede Ayacucho a las pequeñas y medianas empresas incide en la rentabilidad y gestión financiera.

Para lo cual se ha planteado los siguientes objetivos específicos:

- 1. Determinar que el sistema de créditos que otorga la caja Huancayo sede Ayacucho a las pequeñas y medianas empresas incide en la rentabilidad y gestión financiera.**
- 2. Determinar que la innovación en las pequeñas y medianas empresas incide en la rentabilidad y gestión financiera.**
- 3. Determinar que la capacitación es importante para las pequeñas y medianas empresas el mismo que incide en la rentabilidad y gestión financiera.**

Por otra parte es tan importante la innovación que debe tener una empresa para tal efecto requiere de capital de terceros a fin de innovar sus productos por cuanto es la razón de ser el cliente quien requiere de nuevos productos mejores presentados y sobre todo al alcance de los clientes quienes deben sentirse satisfechos, por tanto una empresa debe preocuparse en innovar o mejorar sus productos para tal efecto debe obtener créditos que estén al alcance sobre todo con intereses menores a fin de obtener mejores utilidades y aumentar sobre todo sus ventas.

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.

Como se comentó anteriormente, tienen dificultades que se centran en la falta de garantías suficientes, lo que constituye uno de los impedimentos más relevantes que enfrentan este tipo de empresas.

Por tanto, la escasa utilización del crédito financiero por parte de las pequeñas y medianas empresas se adjudica principalmente a la insuficiencia de información y los altos riesgos atribuidos a su financiamiento, lo que genera énfasis en las entidades financieras a otorgarles préstamos, pero también se debe a los elevados costos del financiamiento a las exigencias de las entidades financieras y a la insuficiencia de garantías de las empresas que les limita en muchos casos la obtención del financiamiento.

El presente trabajo de investigación denominado “Sistema de créditos, innovación y capacitación que otorga la caja Huancayo sede Ayacucho a las pequeñas y medianas empresas y su incidencia en la rentabilidad y gestión financiera – 2015”, es de vital importancia para el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas por cuanto el financiamiento para una empresa es de prioridad por cuanto una empresa que inicia sus operaciones requiere de capital de terceros, además requiere innovar permanentemente sus productos a fin de que el cliente se encuentre satisfecho con el producto que consume.

Por tanto, en el presente trabajo se ha identificado la problemática existente en lo referido a los efectos que causa en el desarrollo y crecimiento de las pequeñas y medianas empresas, sobre dicha problemática se han formulado las posibles soluciones a través de las hipótesis; luego se ha establecido los propósitos que persigue el trabajo por intermedio de los objetivos. Todos estos elementos se han formado en base a las variables e indicadores de la investigación.

Todo lo anterior tiene el sustento en una metodología de investigación que identifica el tipo, nivel y diseño de investigación, la población y muestra a aplicar; así como también las técnicas e instrumentos para recopilar, analizar e interpretar la información obtenida el mismo que en la investigación debe demostrarse la hipótesis.

El presente proyecto de investigación se justifica por su:

Naturaleza, No existe investigación que hayan realizado estudios rigurosos sobre “Sistema de créditos, innovación y capacitación que otorga la caja Huancayo sede Ayacucho a las pequeñas y medianas empresas y su incidencia en la rentabilidad y gestión financiera, 2015”, por tanto se justifica la realización del presente Proyecto de Investigación.

Magnitud, Está referido al sistema de créditos, innovación y capacitación que otorga la caja Huancayo sede Ayacucho a las pequeñas y medianas empresas y su incidencia en la rentabilidad y gestión financiera, aspectos de vital importancia para las pequeñas y medianas empresas como son el financiamiento, la innovación y la capacitación.

Trascendencia, El presente trabajo servirá tanto para la empresa financiera como es la Caja Huancayo y sobre todo para las pequeñas y medianas empresas que tendrán elementos teóricos referentes al financiamiento, la innovación y la capacitación. El financiamiento es de vital importancia para las empresas en constitución o que inician sus operaciones a través de ello podrán equipar la empresa tanto de activos fijos como de mercaderías de acuerdo al giro de negocio.

Por tanto, los resultados de la investigación constituirán herramientas de consulta, apoyo, alternativas de solución y propuestas para llevar a la práctica y así enmendar

errores convenientes y oportunamente cambiando la actitud y hábitos del servidor privado y sirva como una herramienta para la toma de decisiones empresariales.

Vulnerabilidad, Es factible de ser investigado, porque el investigador tiene a favor los factores: Nivel de conocimiento, acceso de información, motivación, además se cuenta con la experiencia profesional en la información del crédito empresarial para el desarrollo y crecimiento de las pequeñas y medianas empresas, y además a la fecha vengo laborando en la caja Huancayo sede Ayacucho.

Así mismo se realizará la investigación para determinar los beneficios del crédito empresarial, la innovación y la capacitación que se debe brindar al pequeño y mediano empresario ubicado en el ámbito de la región de Ayacucho, sobre todo de la provincia de Huamanga.

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.

II. Revisión de literatura

Antecedentes

Local

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.

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, provocará 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 presenta 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.

Villaorduña (2014) en su tesis: “Efectos del financiamiento en la gestión de las empresas de servicios en lima metropolitana”, para optar el grado académico de doctor en contabilidad y finanzas, de la Facultad de ciencias contables, económicas y financieras, de la Universidad de San Martín de Porres, Lima – Perú. Las conclusiones son las siguientes:

1. Se pudo determinar que la evaluación financiera influye favorablemente en las políticas de las empresas de servicios en Lima Metropolitana.
2. Se logró establecer que el respaldo financiero influye favorablemente en el logro de objetivos y metas en las empresas de servicios en Lima Metropolitana.
3. Asimismo, se determinó que la rentabilidad financiera incide favorablemente en las estrategias de gestión las empresas de servicios en Lima Metropolitana.
4. Se pudo establecer que la política crediticia de financiamiento de las entidades financieras incide en los resultados de gestión en las empresas de servicios en Lima Metropolitana.

Vílchez (2014) en su tesis: “La aplicación del factoring, arrendamiento Financiero y confirming, en la mejora de la gestión Financiera de las pequeñas y medianas empresas Del sector textil del emporio comercial de Gamarra”, para optar el grado de maestro en contabilidad y Finanzas con mención en dirección financiera, de la Facultad de ciencias contables, económicas y financieras de la Universidad de San Martín de Porres Lima – Perú. A continuación, presento las conclusiones obtenidas en el desarrollo de los objetivos específicos investigados.

1. Se ha determinado que el anticipo de los créditos otorgados, el financiamiento de los activos fijos y la gestión de pagos a los proveedores inciden positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de las pequeñas y medianas empresas textiles de emporio comercial de Gamarra.

2. El trabajo estadístico ha corroborado que la nivelación de los flujos de efectivo, los beneficios tributarios y la reducción del riesgo de impago a proveedores influyen en la situación financiera de las pequeñas y medianas empresas textiles de emporio comercial de Gamarra.

3. Se ha comprobado que la rotación de inventarios, la renovación de activos fijos, la capacidad de negociación con los proveedores influye significativamente en el logro de metas y objetivos de las pequeñas y medianas empresas textiles de emporio comercial de Gamarra.

4. Producto de los resultados obtenidos se determina que los niveles de liquidez, la capacidad del nivel producción y la reducción de los tiempos organizativos - documentarios influyen en el desarrollo económico de las de las pequeñas y medianas empresas textiles de emporio comercial de Gamarra.

5. Los resultados obtenidos han determinado que la aplicación del Factoring, Arrendamiento Financiero y Confirming, influyen de manera significativa en la mejora de la gestión financiera y desarrollo de las pequeñas y medianas empresas textiles del emporio comercial de Gamarra.

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.

Internacional

Gonzales (2011) en su tesis: “Pymes Mexicanas, incubadoras del desarrollo y crecimiento económico del México actual”, para obtener el grado académico de licenciado en comercio y negocios internacionales, Facultad de economía, en la

Universidad autónoma de San Luis Potosí, San Luis de Potosí – México. Concluyo con lo siguiente:

a) Como se analizó a lo largo de este trabajo, tanto en Europa, como en los países de América Latina, y de igual forma para el caso de México, en donde se centra este estudio, las pymes conforman una parte fundamental para sus economías, después de las microempresas. Las pequeñas y medianas empresas generan beneficios en las economías, como la creación de empleos, y aportaciones económicas a la renta nacional.

b) En nuestra hipótesis planteamos, que las pymes en México, son incubadoras para el crecimiento y desarrollo de México, sin embargo, ahora vemos, que esto no es del todo posible, pues es necesario, cambiar diversos usos y costumbres del empresariado como es el caso del mexicano, con el objetivo de insertar a las pymes como un polo del desarrollo nacional. No se puede pretender que las pymes se inserten en economías extranjeras si antes no se hacen cambios y mejoras para competir, de lo contrario la competencia los desplazará.

c) También se rechaza la hipótesis de que las pymes generan entre el 70 y 80% de los empleos, ya que el porcentaje es menor, pues en México tan solo generan estas 32.9%; en donde las pequeñas generan 23.8% y las medianas 9.1%. Esto debido a que las pymes tan solo representan un 6% de las unidades económicas empresariales, en donde se concentra el mayor número de trabajadores, es en las microempresas, ya que representan más del 90% y se concentra alrededor del 50% de la población ocupada.

d) Pero en las pymes con respecto a las grandes empresas, las primeras generan mayor empleo y su estructura empresarial es mucho mayor, en cuanto a unidades económicas conformadas.

e) Esto refleja, que en México existen una gran conformación de negocios con trabajadores hasta 10 ocupados, es decir que son microempresas, como lo son tiendas de abarrotes, peluquerías, papelerías, taquerías, entre otros, con rango ventas anuales de hasta 4 millones de pesos (mdp).

f) La razón por la que hay pocas empresas pequeñas y medianas, es porque, estas necesitan más capital para conformarse y las actividades que se realizan requieren según el sector al que correspondan de un rango de trabajadores entre 11 hasta 250 ocupados, y un rango de ventas anuales mayores de 4 mdp hasta 250 mdp. Siendo muy pocas unidades económicas creadas, también porque el riesgo que implican estas son mayores, y de igual manera a mayor riesgo mayor son las ganancias.

g) Sin embargo las microempresas representan menores riesgos, facilidades para conformarse e incluso para salir del mercado, la operatividad es fácil y sencilla y no se requiere de mucho capital para crearse.

h) Las pymes tienen mayores oportunidades en cuanto a que estas pueden adaptarse y modificarse fácilmente en tecnología, innovaciones y posibilidades de crecer, y llegar a ser grandes empresas.

Bases teóricas de la investigación

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

Teoría de la Firma

Coase (2011) La teoría de la firma propone que para una escala de producción dada las empresas pueden lograr un mejor desempeño si incrementan su producción, siempre y cuando exista capacidad de planta para absorberla sin necesidad de realizar nuevas inversiones para mejorar la planta de producción. De esta manera, la empresa puede operar en el tramo decreciente de la función de costos.

Detrás de esta posición está la existencia de economías de escala que generan una estructura de producción concentrada y caracterizada por grandes empresas, corporaciones o la asociación de muchas empresas de distinto tamaño. En términos prácticos, cuando una empresa que tiene capacidad para hacerlo incrementa su producción, entonces tiene más posibilidades para diluir sus costos fijos, negociar mejor con sus proveedores y explotar mejor sus recursos que antes solo se destinaban exclusivamente para atender una demanda reducida. Desde esta perspectiva, el aumento de tamaño está asociado con el incremento de beneficios. Económicamente, en un aparato productivo donde existen economías de escala, las empresas de menor

tamaño pierden eficiencia en comparación con las grandes empresas. La moderna teoría de la firma, caracterizada en los estudios de Coase busca analizar la razón y la forma de existencia de las empresas en una economía de mercado. En este contexto, las empresas son vistas como mecanismos de asignación de recursos dentro de un aparato productivo, debido a la existencia de costos de transacción originados en la imperfección de la información.

Cuando los costos de transacción en el mercado son altos, resulta más barato coordinar la producción a través de la organización formal de una empresa que mediante el mercado. Así, una empresa no tiene por qué asumir mayores costos fijos por una actividad que puede subcontratar externamente, sin necesidad de absorber cargas laborales y de realizar inversiones importantes. Esto significa que la cooperación entre empresas a través de diversas formas puede generar ganancias.

El surgimiento de los principios tradicionales del derecho según Menger, Hayek y Leoni

Los principios universales y tradicionales del derecho que hemos explicado en el apartado anterior en relación con el contrato de depósito irregular no han surgido en el vacío, ni son resultado de ningún conocimiento a priori. Y es que el derecho, entendido como conjunto de normas e instituciones a las que de manera constante, repetitiva y pauta se adaptan los comportamientos de los seres humanos, se ha ido formando y depurando de una manera evolutiva y consuetudinaria.

Quizá sea una de las aportaciones más importantes de Carl Menger el haber desarrollado toda una teoría económica de las instituciones sociales, de acuerdo con la cual éstas surgen como resultado de un proceso evolutivo en el que interactúan innumerables seres humanos, cada uno de ellos provisto de su pequeño acervo exclusivo y privativo de conocimientos subjetivos, experiencias prácticas, anhelos, preocupaciones, objetivos, dudas, sensaciones, etc. Surge así de manera evolutiva y espontánea una serie de comportamientos pautados o instituciones que, no sólo en el campo jurídico, sino también en el económico y lingüístico, hacen posible la vida en sociedad.

Menger descubrió que el surgimiento de las instituciones es el resultado de un proceso social constituido por una multiplicidad de acciones humanas y que siempre se encuentra liderado por un pequeño, en términos relativos, grupo de seres humanos concretos de carne y hueso que, en sus circunstancias históricas particulares de tiempo y lugar, son capaces de descubrir antes que los demás que logran más fácilmente sus fines adoptando y realizando determinados comportamientos pautados.

Además, en ese proceso evolutivo, aquellas sociedades que antes incorporan los principios e instituciones más adecuados tienden a extenderse y preponderar sobre los otros grupos sociales; aunque Menger desarrolla su teoría aplicándola a una institución económica concreta, la del surgimiento y evolución del dinero, también menciona que el mismo esquema teórico esencial puede aplicarse, sin mayores dificultades, para explicar el surgimiento y evolución del lenguaje, y también al campo que ahora más nos interesa de las instituciones jurídicas.

Se da así la paradójica realidad de que las instituciones que son más importantes y esenciales para la vida del hombre (moral, jurídica, económica y lingüística) no son creaciones deliberadas del hombre mismo, pues éste carece de la necesaria capacidad intelectual para asimilar el enorme volumen de información dispersa que las mismas conllevan y generan. Por el contrario, estas instituciones forzosamente van surgiendo de manera espontánea y evolutiva del proceso social de interacciones humanas que, para Menger, constituye precisamente el campo que ha de ser objeto de investigación de la ciencia económica.

Teoría austriaca del ciclo económico

La teoría austriaca del ciclo económico (TACE) fue desarrollada por economistas de la escuela de Viena, incluidos Hayek F. y Mises L. Explica la relación entre el crédito bancario, el crecimiento económico y los errores de inversión masivos que se acumulan en la fase alcista del ciclo, explotando con la burbuja y destruyendo valor. Sostiene que una expansión “artificial” del crédito, es decir, no respaldada por ahorro voluntario previo y mediante la manipulación a la baja del tipo de interés, tiende a aumentar la inversión y a crear un falso auge económico, dado que los precios

relativos han sido distorsionados por la mayor masa de dinero circulante en la economía.

Estas inversiones, que no hubieran sido emprendidas de no ser por la mencionada distorsión, sobre utilizan los bienes de capital acumulados, desviándolos a proyectos no rentables si hubiera imperado el tipo de interés de mercado y tarde o temprano producirán sobrevaloraciones en algún o algunos activos. Tales burbujas inevitablemente acaban estallando.

Cuando la emisión de nuevos medios fiduciarios cesa, las tasas de interés artificialmente bajas se acomodan en su verdadero nivel de mercado, generalmente muy superior al establecido por los bancos centrales dada la escasez de bienes de capital. Esto corta abruptamente el flujo de crédito barato, y las inversiones que parecían rentables con precios inflados ahora dejan de serlo: la crisis estalla y se efectúa la natural liquidación de las inversiones erróneas.

El fundamento de la teoría austriaca es que el capital, el dinero y las monedas están sujetos a las leyes de la oferta y la demanda como cualquier otro bien. Por lo tanto, su precio refleja una realidad de mercado y transmite información. El precio del dinero concretamente transmite las preferencias temporales de los ahorradores, la oferta de capital disponible y la urgencia de los inversores por disponer de él.

La banca de reserva fraccionaria en sus inicios, y más recientemente los bancos centrales y su monopolio de creación monetaria (básicamente en un esquema de economía de planificación centralizada) manipulan el precio del dinero, los tipos de interés, transmitiendo información falsa a los inversores.

Generalmente los tipos de interés demasiados bajos estimulan la inversión por encima de lo justificado por el capital disponible, a medida que los inversores y las empresas, cargados de liquidez, puján al alza los recursos productivos disponibles en la economía, suben los precios nominales hasta igualar la cantidad de dinero. A la vez, los prestamistas exigen una compensación por la pérdida en poder adquisitivo del dinero prestado, elevando las tasas de interés; estas subidas descubren la mentira, revelan la ilusión monetaria y demuestran que dichas inversiones no eran rentables. En este momento sólo una nueva inyección monetaria puede evitar que explote la

burbuja, prolongando la especulación y empeorando la mala asignación de los recursos, agravando las consecuencias de la inevitable crisis.

Teoría del Dinero y el Crédito

Hildebrand (2011) con su teoría de las etapas del desarrollo económico, diferencia tres etapas económicas para su estudio: la economía natural, en cuanto adopta formas de la economía de tráfico se caracteriza por el hecho de que un bien es cambiado directamente contra otro. La economía monetaria, se caracteriza por que cierto bien toma la función de medio de cambio y también otras funciones, especialmente la de unidad de cambio.

De este modo no se realiza un cambio directo, bien contra bien, sino un cambio indirecto (Schumpeter), manifestándose este último por el hecho de que debido a que se interpone el dinero, el cambio directo de la “economía natural de cambio” se divide en dos partes independientes: la venta y la compra. Finalmente, en la economía crediticia el crédito reemplaza al bien de cambio de tal forma que son vendidos “bienes contra promesa de recibir en el futuro el mismo o análogo valor o sea a crédito”.

Por su parte, Cassel (2012) señala que el crédito, en su esencia íntima, se funda en los bienes reales y sólo significa una transferencia de bienes de capital con el fin de que sean explotados. En la economía natural de cambio esta operación se efectúa directamente transfiriendo los bienes que se acreditan; en la economía monetaria de tráfico, se efectúa indirectamente transmitiendo el poder de disposición sobre los bienes de capital en general, en su forma anónima de dinero, o bien de las “disposiciones sobre el capital”.

A su vez Hahn A. (2012) opina para la comprensión de los fenómenos crediticios que son típicos de la economía monetaria y que encuentran su expresión en el fenómeno que suele llamarse “crédito adicional”, que es necesario dedicar especial atención al crédito en su forma monetaria sin olvidar su carácter real, que lo vincula

estrechamente a los bienes. En vista de los efectos que produce dicho crédito “adicional”, es denominado también “crédito inflacionario”.

Al referirse al problema del dinero y del crédito, Forstmann A. en su libro Dinero y crédito (2011) señaló que el crédito, según su esencia verdadera, es de carácter real y, según su forma de carácter monetario, el análisis del mismo presupone, por un lado, un examen de sus fundamentos económicos reales y por el otro, la comprensión de las relaciones monetarias que determinan su estructura. Teniendo presente el contenido real del crédito, no es difícil reconocer que éste al fin y al cabo no es otra cosa que “el permiso de utilizar el capital de otra persona; en otras palabras: por su intermedio pueden ser transferidos los medios de producción”.

Mill (2010) El crédito según su naturaleza, no es más que la expresión de un modo especial de mover el capital. La diferencia entre la economía natural del tipo de la economía de tráfico, y la economía monetaria de tráfico reside en que tal movimiento de capital se efectúa en la economía natural en “natura”, es decir, o sea en forma directa, mientras que en la economía monetaria de tráfico se lleva a cabo por transferencia indirecta del poder de disponer sobre el capital en la forma anónima del dinero o de las “disposiciones sobre capital”. Esta transferencia del poder de disponer sobre capital ofrece, como ya hemos dicho, la posibilidad de transferir también poder “adicional” de disponer sobre capital.

El crédito establece una relación de confianza que como tal naturalmente tiene sólo importancia potencial y se transforma en un fenómeno dinámico sólo en el momento que el crédito se activa en una forma de movimiento de capital; por lo anterior, el concepto de crédito (a diferencia del de la operación crediticia), es solamente aplicable para expresar que se tiene confianza, independiente de que ésta sea prácticamente explotada o no; se habla entonces de que alguien “tiene” crédito o “disfruta” del crédito en el sentido general de la palabra, cuando se le presta confianza, pues sin la confianza del otorgador del crédito no se efectúan estas operaciones. Al investigar lo que significa “confianza” en la operación crediticia, se reconoce el ofrecimiento de una garantía de que el tomador del crédito cumplirá con sus obligaciones resultantes de la operación de crédito y que, por consiguiente, el dador de crédito no sufrirá pérdidas. Es así como la seguridad ideal que ofrece la

confianza puede ser remplazada por una seguridad real y, por ende, el crédito real prendario remplaza al crédito personal basado en la confianza. Es así como mediante la operación crediticia, el dador del crédito transfiere directamente poder de disposición sobre los bienes al tomador del crédito, como sucede en la economía natural, o indirectamente en la forma de dinero, o sea de las disposiciones sobre capital, como sucede en la economía monetaria.

Con respecto a la seguridad de los créditos – que constituye una condición previa para la realización de operaciones crediticias - se puede distinguir entre créditos personales y créditos reales. En el primer caso basta la confianza en la persona del tomador del crédito para brindar una seguridad suficiente para la concesión del crédito. Según la clase de seguridades ofrecidas puede distinguirse entre créditos hipotecarios, créditos sobre mercancías, créditos con aval, etcétera.

Mediante el crédito se hace factible el mejor aprovechamiento económico de aquellas existencias de bienes que no se encuentran en el circuito económico, y cuya expresión monetaria son aquellos importes que, como sobrantes de caja, ahorros, etc., son depositados en los bancos y acreditados en cuenta corriente. El sentido económico del crédito reside en que por medio del mismo el aprovechamiento de la existencia económica de bienes es fomentado extraordinariamente, llegando a ser tanto más perfecto cuanto más facilita este crédito una organización bien desarrollada del sistema bancario. Sin dicho crédito quedarían periódicamente improductivas grandes existencias de bienes debido a las oscilaciones de la necesidad de capital que tienen las explotaciones.

Micro y Pequeña Empresa – MyPes

Ley N° 28015 - Ley De Promoción Y Formalización De La Micro y Pequeña Empresa (Promulgada el 3 De Julio del 2003), la presente ley tiene por objeto la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las micro y pequeñas empresas para incrementar el empleo sostenible, su productividad y rentabilidad, su contribución al Producto Bruto Interno, la ampliación del mercado interno y las exportaciones y su contribución a la recaudación tributaria. 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 se 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.

Características MYPE

Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

a) El número total de trabajadores:

- La microempresa abarca de uno (1) hasta 10 trabajadores inclusive.
- La pequeña empresa abarca de uno (1) hasta 50 trabajadores inclusive.

b) Niveles de ventas anuales:

- La microempresa hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias – UIT
- Las pequeñas empresas partir de monto máximo señalado para las microempresas y hasta 850 Unidades Impositivas Tributarias - UIT.

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

¿Qué es una Caja de Ahorro y Crédito?

Una caja de ahorros es una entidad de crédito similar a un banco. En general, los bancos son sociedades anónimas, al igual que las cajas de ahorro cuyo objetivo es captar recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento preferentemente a las pequeñas y micro empresas. Adicionalmente, realizan operaciones dentro de la legislación vigente, emitidas para las empresas del sistema financiero. En el Perú existen cajas municipales, rurales y metropolitanas (en Lima). Sin embargo, todas estas instituciones están normadas por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) y tienen la misma protección de ahorros

que cualquier banco, ya que son miembros del Fondo de Seguro de Depósitos, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 145° de la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros.

Anteriormente una diferencia que se podía mencionar es que mientras los bancos suelen tener una cobertura nacional a nivel de agencias, las cajas se limitaban a la región a la que pertenecían. En la actualidad esto ha cambiado, las cajas ya se han expandido a nivel nacional, teniendo agencias no sólo en donde iniciaron sus operaciones, sino también en diferentes regiones.

¿Qué es el Crédito?

Crédito o contrato de 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.

Etimología

La palabra crédito proviene del latín *creditus* (sustantivación del verbo *credere*: creer), que significa "cosa confiada". Así "crédito" en su origen significa entre otras cosas, confiar o tener confianza. Se considerará crédito, el derecho que tiene una persona acreedora a recibir de otra deudora una cantidad en numerario para otros. El crédito, según algunos economistas, es una especie de cambio que actúa en el tiempo en vez de actuar en el espacio.

Puede ser definido como "el cambio de una riqueza presente por una riqueza futura". Así, si un molinero vende 100 sacos de trigo a un panadero, a 90 días plazo, significa que confía en que llegada la fecha de dicho plazo le será cancelada la deuda. En este caso se dice que la deuda ha sido "a crédito, a plazo". En la vida económica y financiera, se entiende por crédito, por consiguiente, la confianza que se tiene en la capacidad de cumplir, en la posibilidad, voluntad y solvencia de un individuo, por lo que se refiere al cumplimiento de una obligación contraída. Jurídicamente el crédito es una especie de contrato de mutuo, ya que el mutuo es el préstamo de cualquier

especie consumible, como dinero, en cuyo caso denominamos crédito, u otros objetos que se agotan con su primer uso, como los alimentos o los artículos desechables.

Crédito revolvente

Es aquel que se puede utilizar repetidamente y retirar fondos hasta un límite autorizado. La cantidad de crédito disponible disminuye cada vez que pedimos prestado y aumenta cuando lo pagamos. Los clientes de tarjetas de crédito pueden tener diferentes formas para pagar el uso de su línea de crédito. Por lo general será en cuotas o en modalidad revolving. Los clientes que tienen modalidad revolving pueden realizar un pago menor al total facturado en el período (llamado Pago Mínimo). El saldo (la diferencia entre lo facturado y lo pagado), genera una nueva deuda (revolving) a la que se le aplica la tasa de interés vigente para el período y se adiciona al saldo de deuda de esta modalidad, correspondientes a los períodos anteriores si existieren. Esta deuda puede ser pagada (amortizada) por el cliente de manera diferida en el tiempo.

Tipos de créditos

- Crédito tradicional: Préstamo que contempla un pie y un número de cuotas a convenir. Habitualmente estas cuotas incluyen seguros ante cualquier siniestro involuntario.
- Crédito al consumo: Préstamo a corto o mediano plazo (1 a 4 años) que sirve para adquirir bienes o cubrir pago de servicios.
- Crédito comercial: Préstamo que se realiza a empresas de indistinto tamaño para la adquisición de bienes, pago de servicios de la empresa o para refinanciar deudas con otras instituciones y proveedores de corto plazo.
- Crédito hipotecario: Dinero que entrega el banco o financiera para adquirir una propiedad ya construida, un terreno, la construcción de viviendas, oficinas y otros bienes raíces, con la garantía de la hipoteca sobre el bien adquirido o construido; normalmente es pactado para ser pagado en el mediano o largo plazo (8 a 40 años, aunque lo habitual son 20 años).

- Crédito consolidado: Es un préstamo que reúne todos los otros préstamos que un prestatario tiene en curso, en un único y nuevo crédito. Habitualmente estos préstamos consolidados permiten a quienes los suscriben pagar una cuota periódica inferior a la suma de las cuotas de los préstamos separados, si bien en contraprestación suele prolongarse el plazo del crédito y/o el tipo de interés a aplicar.
- Crédito personal: Dinero que entrega el banco o financiera a un individuo, persona física, y no a persona jurídica, para adquirir un bien mueble (entiéndase así por bienes que no sean propiedades/viviendas), el cual puede ser pagado en el mediano o corto plazo (1 a 6 años).
- Crédito prendario: Dinero que le entrega el banco o entidad financiera a una persona física, y no a personas jurídicas para efectuar la compra de un bien mueble, generalmente el elemento debe de ser aprobado por el banco o entidad financiera, y puesto que este bien mueble a comprar quedara con una prenda, hasta una vez saldada la deuda con la entidad financiera o Bancaria.
- Crédito rápido: Es un tipo de préstamo que suelen comercializar entidades financieras de capital privado, de baja cuantía y cierta flexibilidad en los plazos de amortización, convirtiéndose en productos atractivos sobre todo en casos de necesidades urgentes de liquidez.
- Mini Crédito: Préstamo de baja cuantía (hasta 600 euros) a devolver en no más de 30 días que conceden las entidades de crédito. Se caracterizan por su solicitud ágil, su aprobación o denegación rápidas y por ser bastante más caros que los préstamos bancarios.

Aspectos fundamentales para el análisis crediticio

- Historial crediticio del solicitante (por ejemplo, historial de reembolso de préstamos, días en mora por pagos adeudados, solicitudes de crédito, etc.).
- Garantías (en inglés, collaterals) otorgadas por el solicitante (por ejemplo, firma de pagaré, prenda sobre vehículo, hipoteca sobre inmueble, etc.).

- Capacidad de pago del solicitante (por ejemplo, salario y otros ingresos versus gastos, obligaciones y otros egresos).
- Capital o patrimonio neto del solicitante para responder al crédito (por ejemplo, activos versus pasivos).
- Condiciones en que se encuentra la persona solicitante (por ejemplo, profesión o tipo de empleo, situación de familia, etc.).

Diferencia entre crédito y préstamo

<http://www.finanzasparatodos.es/>

Aunque habitualmente consideremos que préstamos y créditos son sinónimos, en realidad son dos productos distintos.

Préstamo es la operación financiera en la que una entidad o persona (el prestamista) entrega otra (el prestatario) una cantidad fija de dinero al comienzo de la operación, con la condición de que el prestatario devuelva esa cantidad junto con los intereses pactados en un plazo determinado. La amortización (devolución) del préstamo normalmente se realiza mediante unas cuotas regulares (mensuales, trimestrales, semestrales...) a lo largo de ese plazo. Por lo tanto, la operación tiene una vida determinada previamente. Los intereses se cobran sobre el total del dinero prestado.

Crédito es la cantidad de dinero, con un límite fijado, que una entidad pone a disposición de un cliente. Al cliente no se le entrega esa cantidad de golpe al inicio de la operación, sino que podrá utilizarla según las necesidades de cada momento, utilizando una cuenta o una tarjeta de crédito. Es decir, la entidad irá realizando entregas parciales a petición del cliente. Puede ser que el cliente disponga de todo el dinero concedido, o sólo una parte o nada. Sólo paga intereses por el dinero del que efectivamente haya dispuesto, aunque suele cobrarse además una comisión mínima sobre el saldo no dispuesto. A medida que devuelve el dinero podrá seguir disponiendo de más, sin pasarse del límite.

Los créditos también se conceden durante un plazo, pero a diferencia de los préstamos, cuando éste se termina se puede renovar o ampliar.

Los intereses de los créditos suelen ser más altos que los de un préstamo, pero, como ya hemos dicho, sólo se paga por la cantidad utilizada.

Los préstamos suelen concederse para financiar la adquisición de un bien o servicio en concreto: un coche, unos estudios, una reforma en casa, etc. Los créditos sirven más para cubrir desfases entre cobros y pagos y para afrontar períodos pasajeros de falta de liquidez. Por tanto, los créditos normalmente son más indicados para empresas que para particulares.

Préstamos personales

<http://www.finanzasparatodos.es>

Definición

Un préstamo personal es un contrato por el que la entidad financiera adelanta una cantidad de dinero (principal) a otra persona llamada prestatario, con la obligación de que devuelva el principal y abone además unos intereses pactados y los gastos derivados de la operación.

Las entidades de crédito ofertan infinidad de préstamos personales, también llamados **préstamos de consumo**, con distintos nombres comerciales (préstamos coche, créditos vacaciones, préstamos bodas...), pero con unas pequeñas variaciones todos son prácticamente lo mismo.

Características

Para comparar la gran oferta de préstamos de consumo en el mercado hay que considerar:

- Tipo de interés.
- Comisiones de apertura y cancelación (total o parcial).
- Otros gastos.
- Plazo de amortización (el tiempo para devolver el dinero prestado).
- Importe de la cuota mensual (vendrá determinado por la TAE y el plazo).

Tipo de interés

https://es.wikipedia.org/wiki/Tasa_de_inter%C3%A9s

El tipo de interés es el precio que la entidad financiera le cobrará por prestarle el dinero que solicita. Antes de decidirse, compare distintas ofertas, pero no se fije sólo en el tipo de interés nominal, sino en la TAE, (más certera si examina préstamos con un mismo plazo de amortización). La **TAE** es un cálculo, un tanto complejo, que incluye el tipo de interés nominal y las comisiones que puedan aplicarle a su préstamo, teniendo en cuenta el plazo de la operación. Es un indicador mucho más fiable del coste real del préstamo.

Algunos préstamos pueden tener un tipo de interés nominal bajo, pero muchas comisiones por otros conceptos (apertura, cancelación, amortización parcial, estudio...). Por ejemplo, si sumamos todos los conceptos, podemos descubrir que un préstamo al 3% de interés nominal nos sale más caro que otro al 5%, pero con menos comisiones.

Garantía

<http://www.definicionabc.com/general/garantia.php>

Los préstamos personales se diferencian de los préstamos hipotecarios por la garantía que tiene la entidad de crédito en caso de producirse un impago. El que contrata un préstamo personal ofrece como garantía todos sus bienes, presentes y futuros que, según el caso, pueden ser muchos o pocos. El titular de un préstamo hipotecario ofrece, además de la garantía personal, el propio bien inmueble hipotecado, que pasará a ser propiedad del banco en caso de impago.

Como consecuencia de este mayor riesgo por parte de los bancos y cajas, los préstamos personales suelen tener un tipo de interés más alto y un plazo de amortización más corto que los hipotecarios. Es decir, resultan más caros y disponemos de menos tiempo para devolverlos. El importe prestado también es mucho menor de lo que se puede recibir en un préstamo hipotecario. De todas formas, los clientes con saldos elevados en cuentas de la misma entidad y casas y

otros bienes en propiedad, tendrán más posibilidad de conseguir préstamos con condiciones más favorables que aquellos sin mucho patrimonio neto.

Requisitos

Antes de concederle un préstamo, la entidad de crédito realizará un estudio de viabilidad para valorar su capacidad de pago. Este estudio es parecido a la elaboración de su presupuesto personal. Contempla sobre todo sus ingresos mensuales y sus compromisos de pago como otras deudas pendientes, incluyendo saldos de las tarjetas de crédito, para estimar si va a poder pagar las cuotas mensuales del préstamo sin dificultades. El banco también valorará su patrimonio (inmuebles, inversiones, otras cuentas bancarias, etc.), que sirve de garantía.

Si el banco tiene dudas sobre su capacidad de pago o su historial crediticio y no considera que su patrimonio sea garantía suficiente, probablemente le será necesario tener un avalista (otra persona que se compromete a hacerse cargo de la deuda si usted no paga) para poder conseguir un préstamo personal.

Documentación necesaria para solicitar un préstamo personal:

- DNI
- Presupuesto o factura pro forma del producto o servicio que desea adquirir con el préstamo
- Comprobante de ingresos (últimas nóminas para trabajadores externos y declaración del IVA y pago de autónomos de la Seguridad Social para autónomos, última declaración de la Renta)
- Copia del contrato de trabajo.
- Relación de su patrimonio en el momento de solicitar el préstamo (inmuebles en propiedad, coches, inversiones, cuentas bancarias, etc. Recuerde, la garantía del préstamo es la totalidad de sus bienes actuales y futuros)
- Escritura de la vivienda o contrato de alquiler.
- Recibos de pago (luz, gas, teléfono, alquiler, etc.)
- Últimos recibos de otros préstamos, si los tuviera.

Finalidad, importe y plazo

<http://www.finanzasparatodos.es/es/productosyservicios/productosbancariosfinanciacion/prestamospersonales.htm>

Las entidades financieras también miran que haya coherencia entre la **finalidad**, el **importe** y el **plazo** del préstamo solicitado. Es decir, no le concederán S/. 5,000 para la compra de una lavadora.

Un préstamo personal debe ir destinado a financiar un producto o servicio de consumo en concreto y las entidades quieren evitar que se use para remediar problemas generales de liquidez de los clientes. Por eso suele ser necesario presentar una factura pro forma o presupuesto. Incluso, las entidades exigen mediar el pago para asegurarse de que el dinero se destine efectivamente al fin indicado por el cliente.

En cuanto al plazo, una regla de oro es que la duración del préstamo no debe ser más larga que la vida de la cosa que está pagando. Usted no querrá seguir pagando cuotas por algo de lo que ya disfrutó hace tiempo y por objetos que ya dejó de utilizar o que se han caído de viejos.

Por ello, no es aconsejable pedir préstamos largos para financiar vacaciones, fiestas, o bodas. Y tampoco un préstamo coche, por ejemplo, debería tener un plazo de amortización más largo que la vida útil del vehículo.

En caso de concederle el préstamo, la entidad de crédito le tiene que entregar una oferta vinculante en la que se detallan todas las condiciones del mismo por escrito. Esta oferta tiene 10 días de vigencia, para que la estudie detenidamente y la compare con otras ofertas.

El importe del préstamo, el plazo y el tipo de interés determinan la cuota mensual a pagar. Cuanto mayor es el plazo, menor será la cuota mensual, pero el coste total será más alto porque estará pagando intereses durante más tiempo; siempre que sea posible, evite los préstamos que cobran altas comisiones por cancelación anticipada.

Fiscalidad. Los préstamos personales no dan derecho a ninguna deducción fiscal.

Formalización

Un préstamo personal tiene que ir asociada una libreta o cuenta corriente operativa a nombre de los prestatarios. Es decir, tendrá que tener abierta una cuenta a la vista en la que se abonará el importe del préstamo y se cobrará el pago de las cuotas mensuales.

Finalmente, el préstamo se formaliza mediante la firma de una póliza. Es un acto formal, con repercusiones judiciales, en el que la entidad y el prestatario se comprometen a cumplir todas las condiciones de la operación. Suele ser necesaria la intervención de un fedatario público, gasto que corre a cuenta del cliente. En algunas ocasiones puede ser indicado contratar un seguro de protección de pagos, que asegura la amortización, total o parcial, del préstamo en caso de que ocurra algo al titular asegurado (fallecimiento, incapacidad, paro prolongado)

Hipótesis

Demostrar que el sistema de créditos, la innovación y la capacitación que otorga la caja Huancayo sede Ayacucho incide en la rentabilidad y gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas de la región de Ayacucho.

III. Metodología

3.1 Diseño de la investigación

El tipo de investigación es bibliográfica – documental, 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.

3.2 Población y muestra

De acuerdo al método de investigación documental bibliográfica no es aplicable a alguna población ni 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 conformada por los señores trabajadores de la caja Huancayo 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.

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

Dónde:

N= 57(tamaño de la población)

Z= límite de confianza 95%(z=1.96) valor de distribución normal

p= proporción 0.5

q= desviación estándar 0.08

E= error de estándar 0.05

Hallando “n”

$$n = \frac{(1.96)(1.96)(0.5)(0.08)57}{(0.05)(0.05)(56)+(1.96)(1.96)(0.5)(0.08)} = 29.83$$

n = 30

3.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores

HIPOTESIS	VARIABLES	INDICADORES
Demostrar que el sistema de créditos, la innovación y la capacitación que otorga la caja Huancayo sede Ayacucho incide en la rentabilidad y gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas de la región de Ayacucho.	INDEPENDIENTE X= Sistema de Créditos	X1 = Sistema
		X2 = Créditos
	DEPENDIENTE Y= Gestión Financiera	Y1 = Gestión
		Y2 = Financiera
RELACIONES	X,Y	X1,Y1 X2, Y2

Variables

Sistema de Créditos

Indicadores

X1. Sistema

X2. Créditos

Gestión Financiera

Indicadores

Y1. Gestión

Y2. Financiera

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

La técnica aplicada en la investigación es la de Revisión Bibliográfica y Documental, mediante la recolección de información de fuentes de información como textos, revistas, tesis, artículos periodísticos e información de Internet.

En cuanto a los instrumentos utilizamos teniendo en cuenta las fuentes de información documentaria y bibliográfica como textos, tesis, páginas de internet entre otros. 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.

Técnicas

Se utilizó la técnica de la encuesta.

Instrumentos

Para el recojo de la información se utilizó un cuestionario estructurado de 7 Preguntas.

3.5 Plan de análisis

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

3.6. Matriz de consistencia

Título de la investigación	Enunciado del problema	Objetivo general y específicos	Hipótesis	Tipo y nivel de investigación	Variables
<p>Sistema de créditos, innovación y capacitación que otorga la caja Huancayo sede Ayacucho a las pequeñas y medianas empresas y su incidencia en la rentabilidad y gestión financiera, 2015</p>	<p>¿De qué manera el sistema de créditos, la innovación y la capacitación que otorga la caja Huancayo sede Ayacucho a las pequeñas y medianas empresas incide en la rentabilidad y gestión financiera?</p>	<p>Objetivo general Determinar que el sistema de créditos, la innovación y la capacitación que otorga la caja Huancayo sede Ayacucho a las pequeñas y medianas empresas incide en la rentabilidad y gestión financiera.</p> <p>Objetivos específicos</p> <ul style="list-style-type: none"> • Determinar que el sistema de créditos que otorga la caja Huancayo sede Ayacucho a las pequeñas y medianas empresas incide en la rentabilidad y gestión financiera. • Determinar que la innovación en las pequeñas y medianas empresas incide en la rentabilidad y gestión financiera. • Determinar que la capacitación es importante para las pequeñas y medianas empresas el mismo que incide en la rentabilidad y gestión financiera. 	<p>El sistema de créditos, la innovación y la capacitación que otorga la caja Huancayo sede Ayacucho incide en la rentabilidad y gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas de la región de Ayacucho.</p>	<p>Tipo: Bibliográfico y documental</p> <p>Nivel: Descriptivo</p>	<p>Variables independientes: Sistema de Créditos</p> <p>Variables dependientes: Gestión Financiera</p>

3.7. Principios éticos

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 antecedentes 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.

IV. Resultados

4.1 Resultados

a) Resultado respecto al objetivo específico 1 (Determinar que el sistema de créditos que otorga la caja Huancayo sede Ayacucho a las pequeñas y medianas empresas incide en la rentabilidad y gestión financiera)

Autor	Resultados
Bayona (2013)	<p>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.</p> <p>1. En primer lugar observamos que el rendimiento de las</p>

	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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).</p> <p>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.</p>
--	--

	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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, provocará 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.</p> <p>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.</p> <p>8. Se pudo determinar que es posible utilizar las variables del</p>
--	--

	<p>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.</p> <p>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 presenta 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.</p>
--	---

b) Resultado respecto al objetivo específico 2 (Determinar que la innovación en las pequeñas y medianas empresas incide en la rentabilidad y gestión financiera)

Autor	Resultados
Villaorduña (2014)	En su tesis: “Efectos del financiamiento en la gestión de las empresas de servicios en lima metropolitana”, para optar el grado académico de doctor en contabilidad y finanzas, de la Facultad de ciencias contables, económicas y financieras, de

	<p>la Universidad de San Martín de Porres, Lima – Perú. Las conclusiones son las siguientes:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Se pudo determinar que la evaluación financiera influye favorablemente en las políticas de las empresas de servicios en Lima Metropolitana. 2. Se logró establecer que el respaldo financiero influye favorablemente en el logro de objetivos y metas en las empresas de servicios en Lima Metropolitana. 3. Asimismo, se determinó que la rentabilidad financiera incide favorablemente en las estrategias de gestión las empresas de servicios en Lima Metropolitana. 4. Se pudo establecer que la política crediticia de financiamiento de las entidades financieras incide en los resultados de gestión en las empresas de servicios en Lima Metropolitana.
--	--

c) Resultado respecto al objetivo específico 3 (Determinar que la capacitación es importante para las pequeñas y medianas empresas el mismo que incide en la rentabilidad y gestión financiera)

Autor	Resultados
Vílchez (2014)	<p>En su tesis: “La aplicación del factoring, arrendamiento Financiero y confirming, en la mejora de la gestión Financiera de las pequeñas y medianas empresas Del sector textil del emporio comercial de Gamarra”, para optar el grado de maestro en contabilidad y Finanzas con mención en dirección financiera, de la Facultad de ciencias contables, económicas y financieras de la Universidad de San Martín de Porres Lima – Perú. A continuación, presento las conclusiones obtenidas en el desarrollo de los objetivos específicos investigados.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Se ha determinado que el anticipo de los créditos otorgados,

	<p>el financiamiento de los activos fijos y la gestión de pagos a los proveedores inciden positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de las pequeñas y medianas empresas textiles de emporio comercial de Gamarra.</p> <p>2. El trabajo estadístico ha corroborado que la nivelación de los flujos de efectivo, los beneficios tributarios y la reducción del riesgo de impago a proveedores influyen en la situación financiera de las pequeñas y medianas empresas textiles de emporio comercial de Gamarra.</p> <p>3. Se ha comprobado que la rotación de inventarios, la renovación de activos fijos, la capacidad de negociación con los proveedores influye significativamente en el logro de metas y objetivos de las pequeñas y medianas empresas textiles de emporio comercial de Gamarra.</p> <p>4. Producto de los resultados obtenidos se determina que los niveles de liquidez, la capacidad del nivel producción y la reducción de los tiempos organizativos -documentarios influyen en el desarrollo económico de las de las pequeñas y medianas empresas textiles de emporio comercial de Gamarra.</p> <p>5. Los resultados obtenidos han determinado que la aplicación del Factoring, Arrendamiento Financiero y Confirming, influyen de manera significativa en la mejora de la gestión financiera y desarrollo de las pequeñas y medianas empresas textiles del emporio comercial de Gamarra.</p>
--	--

La población de la investigación estuvo conformada por los señores trabajadores de la caja Huancayo de Ayacucho. En la presenta investigación se ha utilizado la técnica de la encuesta consistente en 07 preguntas aplicadas a una muestra representativa de 30 trabajadores.

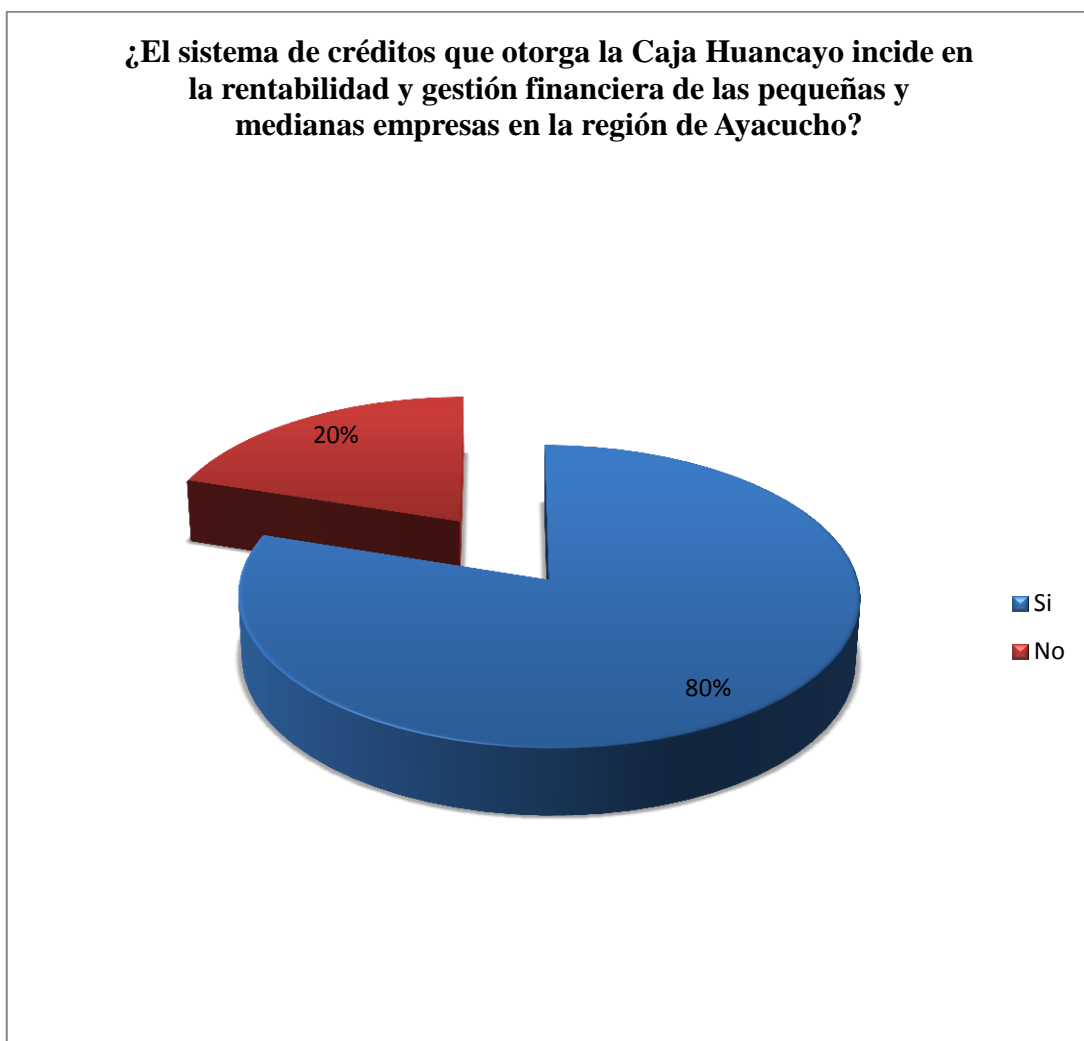
A la pregunta formulada:

1. ¿El sistema de créditos que otorga la Caja Huancayo incide en la rentabilidad y gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas en la región de Ayacucho?

Cuadro 1

Alternativa	Sujetos	Porcentaje
Si	24	80%
No	6	20%
Total	30	100%

Gráfico 1



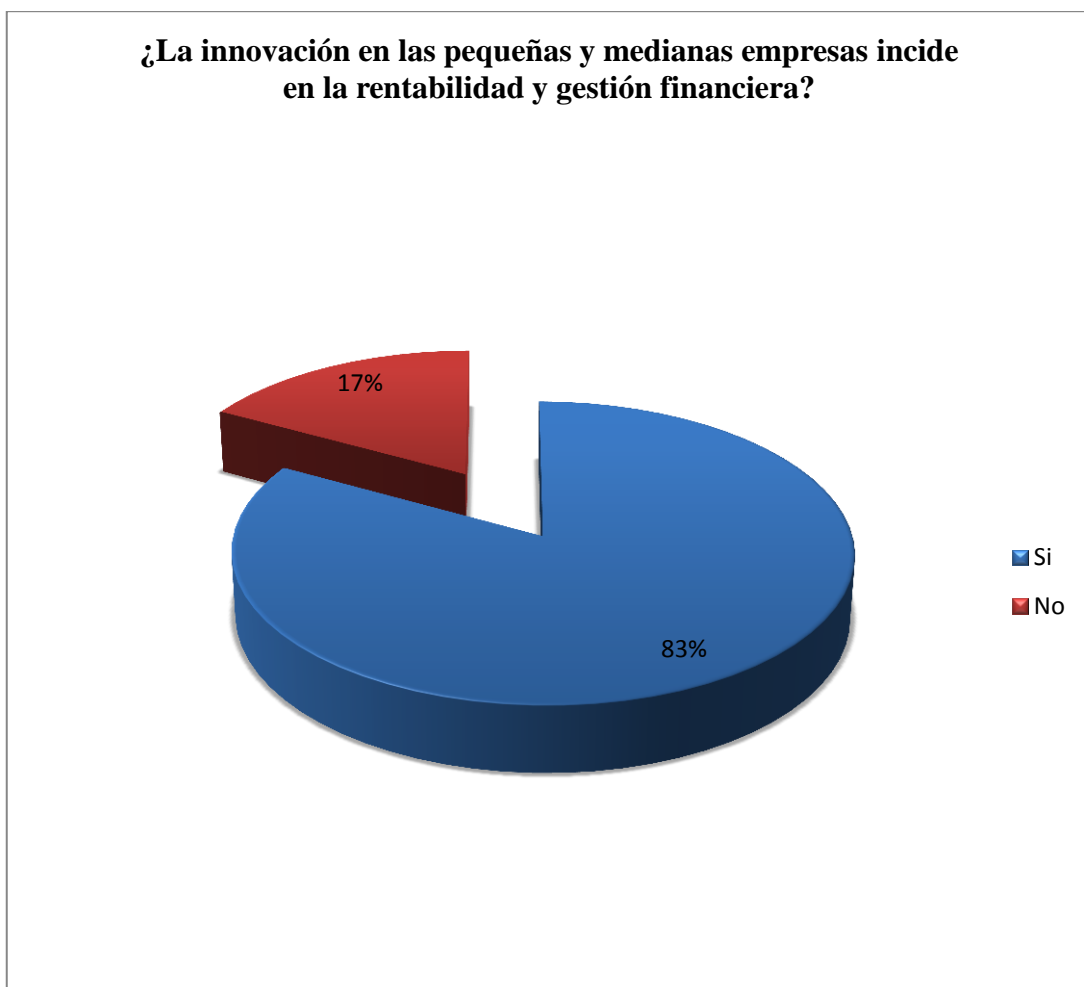
Fuente: Elaboración propia

2. ¿La innovación en las pequeñas y medianas empresas incide en la rentabilidad y gestión financiera?

Cuadro 2

Alternativa	Sujetos	Porcentaje
Si	25	83%
No	5	17%
Total	30	100%

Gráfico 2



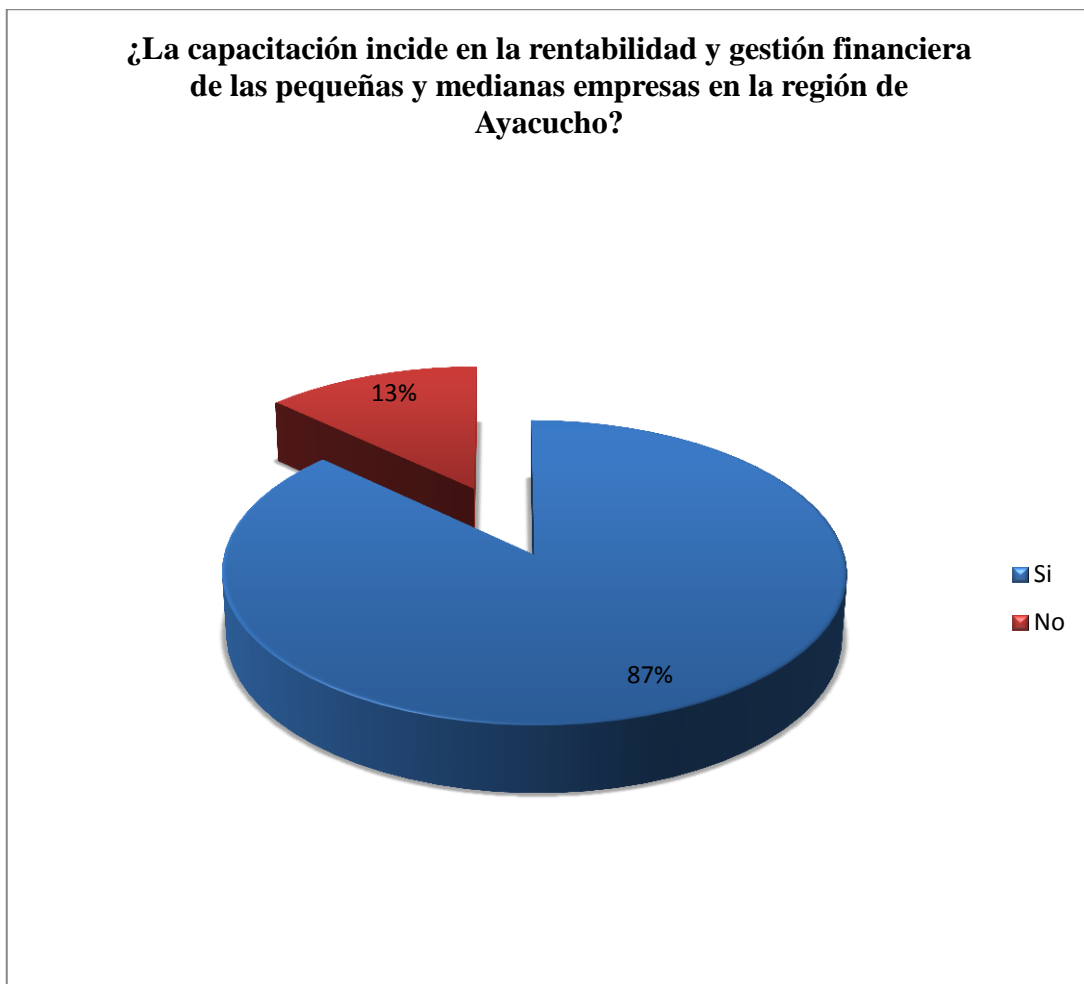
Fuente: Elaboración propia

3. ¿La capacitación incide en la rentabilidad y gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas en la región de Ayacucho?

Cuadro 3

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

Gráfico 3



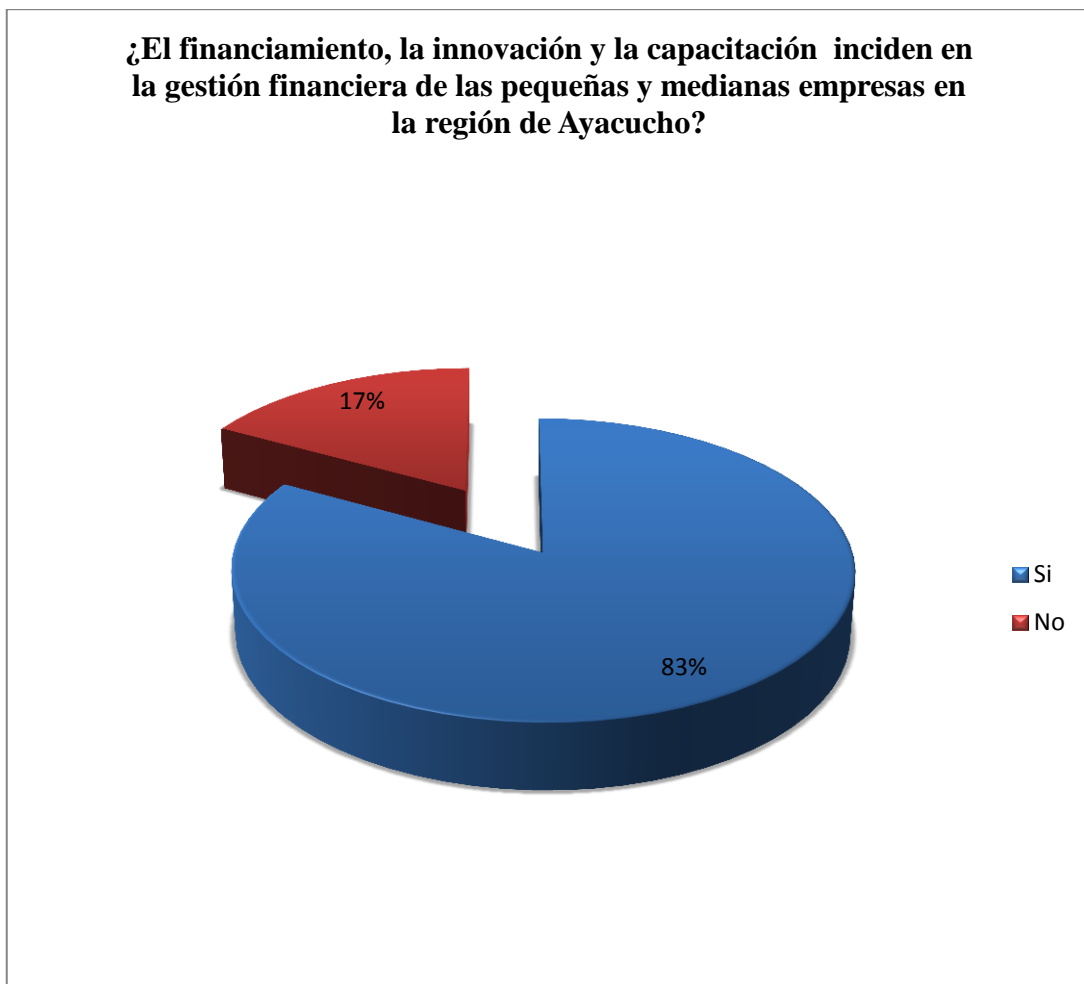
Fuente: Elaboración propia

4. ¿El financiamiento, la innovación y la capacitación inciden en la gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas en la región de Ayacucho?

Cuadro 4

Alternativa	Sujetos	Porcentaje
Si	25	83%
No	5	17%
Total	30	100%

Gráfico 4



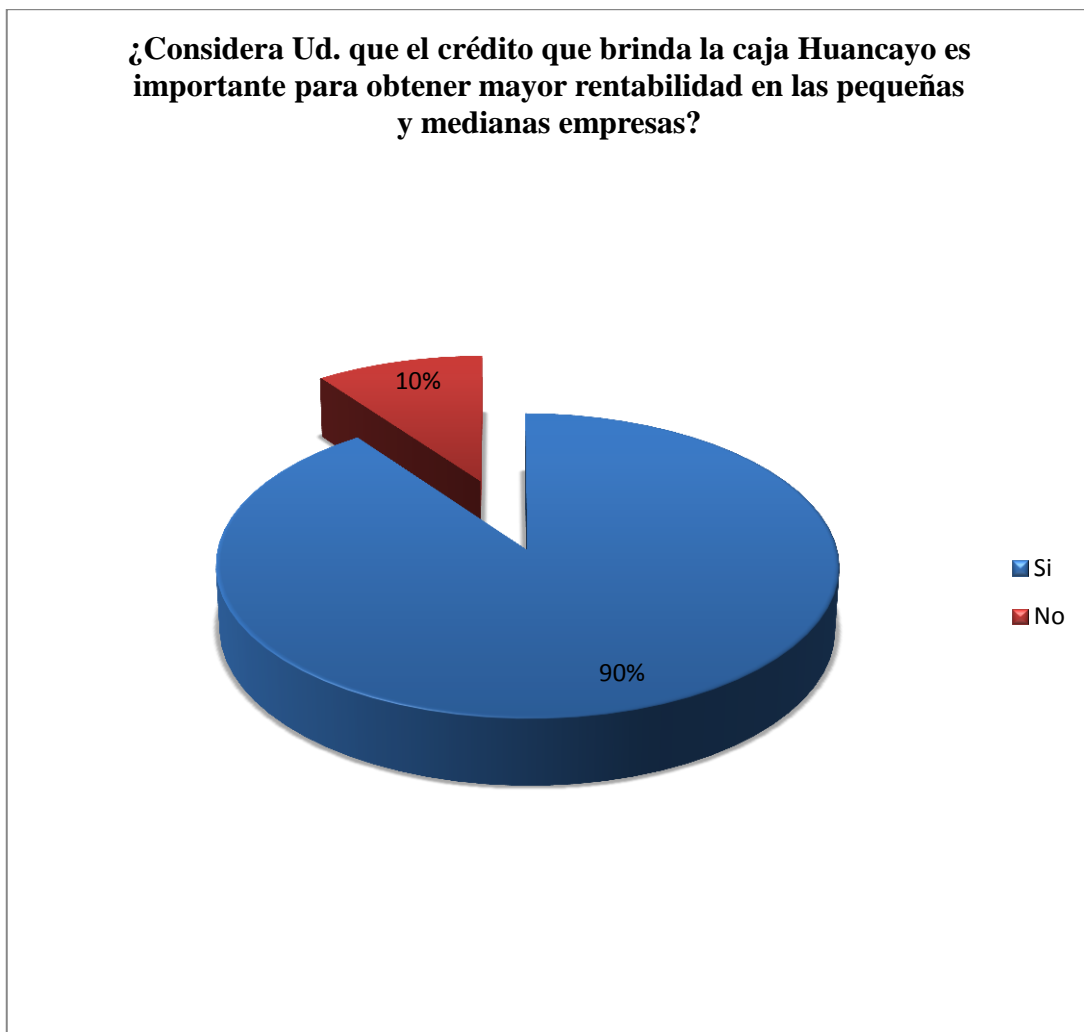
Fuente: Elaboración propia

5. ¿Considera Ud. que el crédito que brinda la caja Huancayo es importante para obtener mayor rentabilidad en las pequeñas y medianas empresas?

Cuadro 5

Alternativa	Sujetos	Porcentaje
Si	27	90%
No	3	10%
Total	30	100%

Gráfico 5



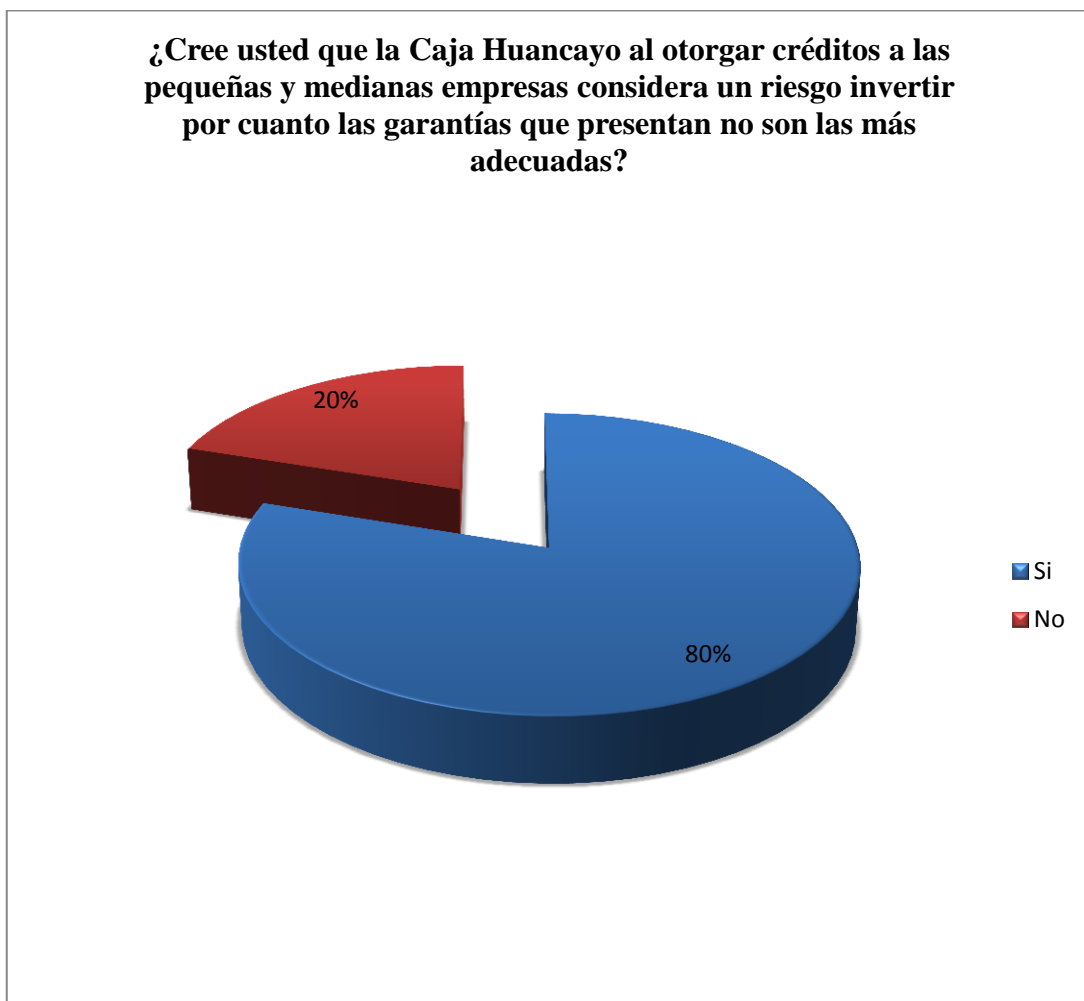
Fuente: Elaboración propia

6. ¿Cree usted que la Caja Huancayo al otorgar créditos a las pequeñas y medianas empresas considera un riesgo invertir por cuanto las garantías que presentan no son las más adecuadas?

Cuadro 6

Alternativa	Sujetos	Porcentaje
Si	24	80%
No	6	20%
Total	30	100%

Gráfico 6



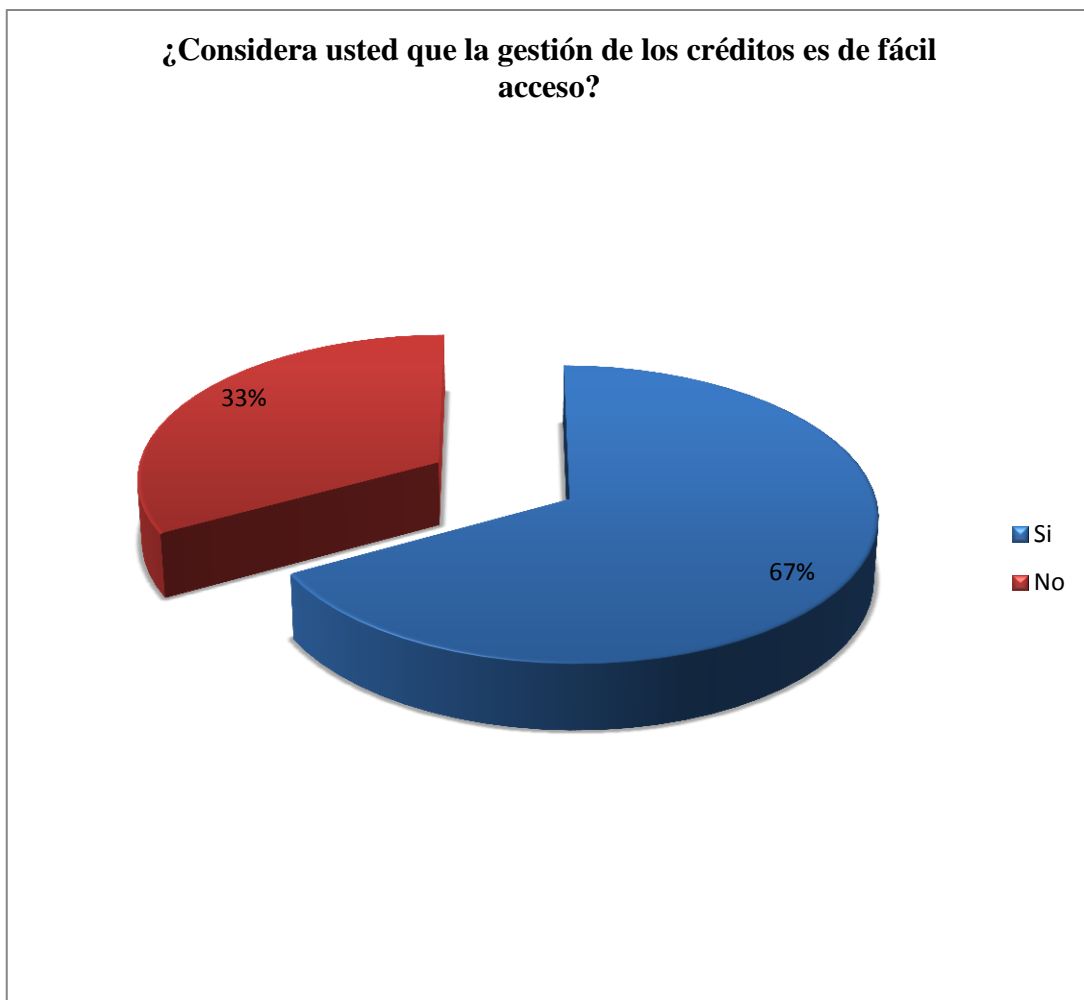
Fuente: Elaboración propia

7. ¿Considera usted que la gestión de los créditos es de fácil acceso?

Cuadro 7

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

Gráfico 7



Fuente: Elaboración propia

4.2 Análisis de 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 de cuadro y gráfico 1:

De acuerdo a la encuesta realizada, el 80% de los encuestados considera que el sistema de créditos que otorga la caja Huancayo incide en la rentabilidad y gestión financiera de la pequeñas y medianas empresas en la región de Ayacucho, en tanto el 20% considera que el sistema de créditos que otorga la caja Huancayo no incide en la rentabilidad y gestión financiera de la pequeñas y medianas empresas en la región de Ayacucho.

Interpretación de cuadro y gráfico 2:

De acuerdo a la encuesta realizada, el 83% de los encuestados considera que la innovación en las pequeñas y medianas empresas si incide en la rentabilidad y gestión financiera, en tanto el 17% considera que la innovación en las pequeñas y medianas empresas no incide en la rentabilidad y gestión financiera.

Interpretación de cuadro y gráfico 3:

De acuerdo a la encuesta realizada, el 87% de los encuestados considera que la capacitación si incide en la rentabilidad y gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas en la región de Ayacucho, en tanto el 13% considera que la capacitación no incide en la rentabilidad y gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas en la región de Ayacucho.

Interpretación de cuadro y gráfico 4:

De acuerdo a la encuesta realizada, el 83% de los encuestados considera que el financiamiento, la innovación y la capacitación si inciden en la gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas en la región de Ayacucho, en tanto el 17% considera que el financiamiento, la innovación y la capacitación no inciden en la gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas en la región de Ayacucho.

Interpretación de cuadro y gráfico 5:

De acuerdo a la encuesta realizada, el 90% de los encuestados considera que el crédito que brinda la caja Huancayo si es importante para obtener mayor rentabilidad en las pequeñas y medianas empresas, en tanto el 10% considera que el crédito que brinda la caja Huancayo no es importante para obtener mayor rentabilidad en las pequeñas y medianas empresas.

Interpretación de cuadro y gráfico 6:

De acuerdo a la encuesta realizada, el 80% de los encuestados considera que la Caja Huancayo al otorgar créditos a las pequeñas y medianas empresas considera un riesgo invertir por cuanto las garantías que presentan no son las más adecuadas, en tanto el 20% considera que Caja Huancayo al otorgar créditos a las pequeñas y medianas empresas no considera un riesgo invertir por cuanto creen que las garantías que presentan son las más adecuadas.

Interpretación de cuadro y gráfico 7:

De acuerdo a la encuesta realizada, el 67% de los encuestados considera que la gestión de los créditos es de fácil acceso, en tanto el 33% considera que la gestión de los créditos no es de fácil acceso.

V. Conclusiones

1. De acuerdo al cuadro y gráfico 1 el 80% de los encuestados considera que el sistema de créditos que otorga la Caja Huancayo incide en la rentabilidad y en la gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas en la región de Ayacucho. **(Objetivo Específico 1)**
2. De acuerdo al cuadro y gráfico 2 el 83% de los encuestados considera que la innovación en las pequeñas y medianas empresas inciden en la rentabilidad y gestión financiera en las empresas en el ámbito de la región de Ayacucho. **(Objetivo Específico 2)**
3. De acuerdo al cuadro y gráfico 3 el 87% de los encuestados considera que la capacitación que otorga la Caja Huancayo, si incide en la rentabilidad y gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas en la región de Ayacucho. **(Objetivo Específico 3)**
4. De acuerdo al cuadro y gráfico 4 el 83% de los encuestados considera que el financiamiento, la innovación y la capacitación si inciden en la gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas en la región de Ayacucho.
5. De acuerdo al cuadro y gráfico 6 el 80% de los encuestados considera que la Caja Huancayo al otorgar créditos a las pequeñas y medianas empresas asume un riesgo de inversión, por cuanto las garantías que presentan no son las más adecuadas.
6. De acuerdo al cuadro y gráfico 7 el 67% de los encuestados considera que la obtención de los créditos es de fácil acceso para las pequeñas y medianas empresas en el ámbito de la región de Ayacucho.

Recomendaciones

A los señores Directivos de la Caja Huancayo

1. De acuerdo a los resultados se aprecia que un gran porcentaje de encuestados considera que el sistema de créditos que otorga la Caja Huancayo incide en la rentabilidad y en la gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas en la región de Ayacucho, por tanto, los directivos deben preocuparse por mejorar su sistema de créditos. **(Objetivo Específico 1).**
2. De acuerdo a los resultados se aprecia que un gran porcentaje de encuestados considera que la innovación en las pequeñas y medianas empresas incide en la rentabilidad y gestión financiera en las empresas en el ámbito de la región de Ayacucho, por tanto, los señores Directivos deben preocuparse de brindar asesoramiento para innovar las empresas. **(Objetivo Específico 2).**
3. De acuerdo a los resultados se aprecia que un gran porcentaje de encuestados considera que la capacitación que otorga la Caja Huancayo, si incide en la rentabilidad y gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas en la región de Ayacucho, por tanto, los señores directivos deben brindar mayor capacitación a los señores empresarios a fin de coadyuvar con la obtención de mayores utilidades. **(Objetivo Específico 3).**
4. De acuerdo a los resultados se aprecia que un gran porcentaje de encuestados considera que la Caja Huancayo al otorgar créditos a las pequeñas y medianas empresas asume un riesgo de inversión, por cuanto las garantías que presentan no son las más adecuadas, por tanto, los señores directivos deben disponer mayor evaluación a los créditos que otorgan a fin de garantizar su recuperación.
5. De acuerdo a los resultados se aprecia que un gran porcentaje de encuestados considera que la obtención de los créditos es de fácil acceso para las pequeñas y medianas empresas, sin embargo, la financiera debe tomar medidas más adecuadas para garantizar su inversión financiera.

Aspectos complementarios

Bibliografía

- 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 optar el título profesional de contador público, Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Financieras, en la universidad de San Martín de Porres. Lima – Perú.
- Gómez & Checo (2014) "La Gestión del Riesgo de Crédito como herramienta para una Administración Financiera eficiente". Revista Científica.
- Gonzales (2011) "Pymes Mexicanas, incubadoras del desarrollo y crecimiento económico del México actual". para obtener el grado académico de licenciado en comercio y negocios internacionales, Facultad de economía, en la Universidad autónoma de San Luis Potosí. San Luis de Potosí – México.
- Palomino (2014) "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.
- Vílchez (2014) La aplicación del factoring, arrendamiento Financiero y confirming, en la mejora de la gestión Financiera de las pequeñas y medianas empresas Del sector textil del emporio comercial de Gamarra. tesis para optar el grado de maestro en contabilidad y Finanzas con mención en dirección financiera,

de la Facultad de ciencias contables, económicas y financieras de la Universidad de San Martín de Porres. Lima – Perú.

Villaorduña (2014) Efectos del financiamiento en la gestión de las empresas de servicios en lima metropolitana. tesis para optar el grado académico de doctor en contabilidad y finanzas, de la Facultad de ciencias contables, económicas y financieras, de la Universidad de San Martín de Porres. Lima – Perú.

Anexos

Anexo 1



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES

CHIMBOTE

Encuesta:

Trabajo de investigación denominado: “Sistema de créditos, innovación y capacitación que otorga la caja Huancayo sede Ayacucho a las pequeñas y medianas empresas y su incidencia en la rentabilidad y gestión financiera, 2015”.

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

Nº	PREGUNTA	SI	NO	N/R
CREDITO EMPRESARIAL				
1	¿El sistema de créditos que otorga la Caja Huancayo incide en la rentabilidad y gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas en la región de Ayacucho?			
2	¿La innovación en las pequeñas y medianas empresas incide en la rentabilidad y gestión financiera?			
3	¿La capacitación incide en la rentabilidad y gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas en la región de Ayacucho?			
4	¿El financiamiento, la innovación y la capacitación inciden en la gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas en la región de Ayacucho?			
5	¿Considera Ud. que el crédito que brinda la caja Huancayo es importante para obtener mayor rentabilidad en las			

	pequeñas y medianas empresas?			
6	¿Cree usted que la Caja Huancayo al otorgar créditos a las pequeñas y medianas empresas considera un riesgo invertir por cuanto las garantías que presentan no son las más adecuadas?			
7	¿Considera usted que la gestión de los créditos es de fácil acceso?			

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, administrarle una cuenta, estudiar un préstamo, darle una tarjeta de crédito, etc.).

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

Crédito 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: Unidad económica constituida con objetivos y fines establecidos de acuerdo a su giro de negocio

Empresa Comercial: Empresa dedicada a la compra y venta de bienes y servicios con fines de obtener utilidades.

Empresa Industrial: Empresa dedicada a la transformación de materias primas para obtener un producto final.

Empresas Públicas: Empresa dedicadas generalmente a prestar servicios a la comunidad.

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

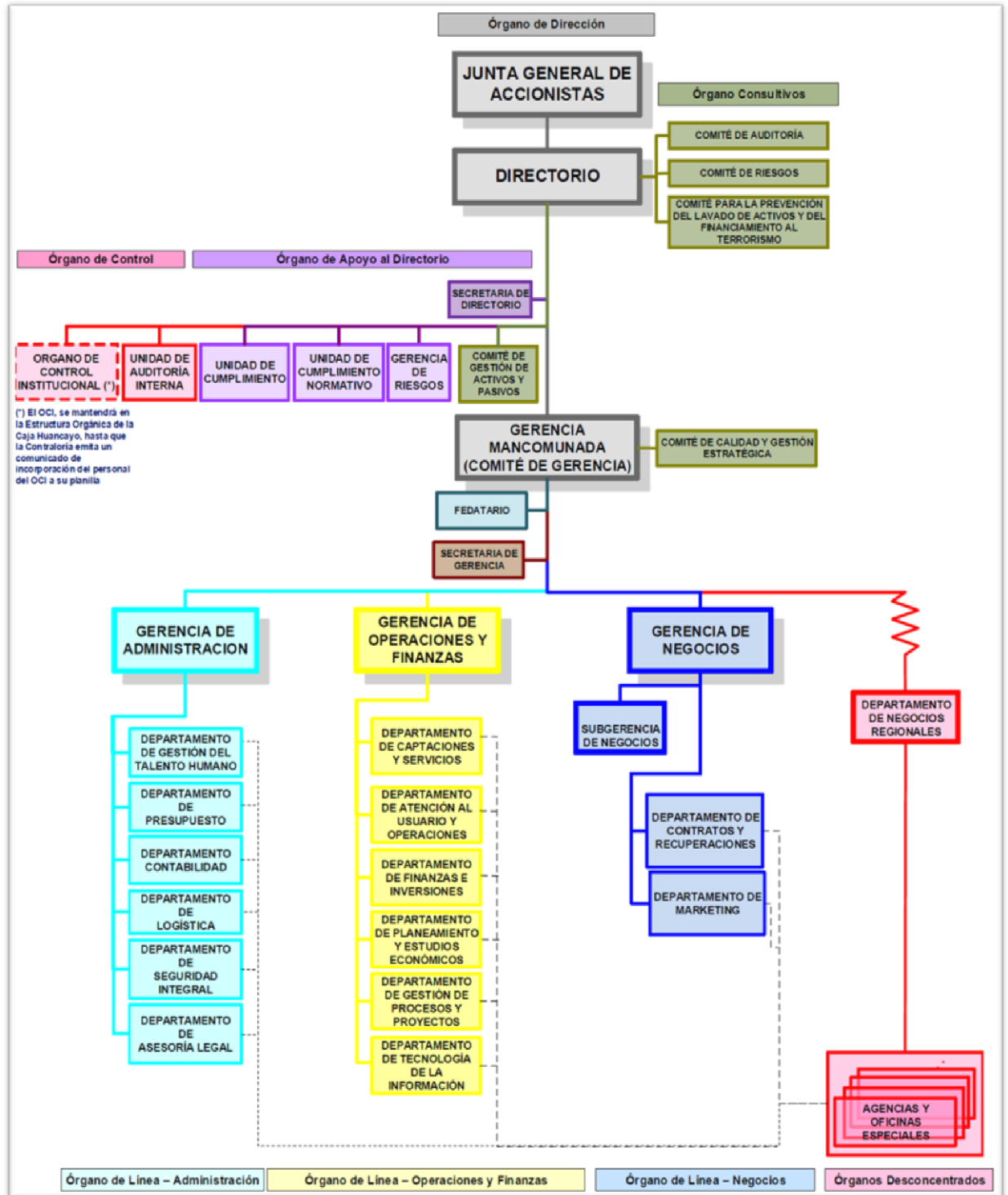
Mapa Constitucional del Perú



Mapa del departamento de Ayacucho



Estructura orgánica de la Caja Huancayo



Fotografía realizando las encuestas a los trabajadores de la Caja Huancayo

