

Universidad Inca Garcilaso de la Vega
ESCUELA DE POSGRADO
DOCTOR LUIS CLAUDIO CERVANTES LIÑAN



TESIS

**EL IMPACTO DE LA APLICACIÓN DE INSTRUMENTOS
FINANCIEROS EN LA GESTIÓN DE LAS MYPES QUE
SOLICITAN PRÉSTAMOS EN LAS CAJAS
MUNICIPALES DE AHORROS Y CRÉDITOS DEL
DISTRITO DE HUACHO**

**Para optar el Grado Académico de:
MAESTRO EN FINANZAS Y MERCADOS FINANCIEROS**

**Autor:
MÁXIMO DARÍO PALOMINO TIZNADO**

Lima – Perú

2017

DEDICATORIA

*A mis Abuelos: Máximo Antonio y Nicolasa Aurora,
por su apoyo, cariño, comprensión y afecto
se hizo posible la culminación de este trabajo de investigación.
A mis Hermanos, Primos y Familia en general por su apoyo moral, atención, simpatía,
entendimiento, consideración, amistad y cordialidad afectiva.*

Máximo Darío.

AGRADECIMIENTO

*A la Escuela de Posgrado Dr. LUIS CLAUDIO CERVANTES LIÑAN de la
Universidad Inca Garcilaso de la Vega.
A mis Catedráticos con el Grado de Magísteres y Doctores y amigos
quienes aportaron con sus valiosos conocimientos
para cristalizar este esfuerzo intelectual de investigación.*

Máximo Darío.

ÍNDICE

ÍNDICE	
RESUMEN	iv
ABSTRACT	viii
INTRODUCCIÓN	ix
	x
CAPÍTULO I: FUNDAMENTOS TEÓRICOS DE LA INVESTIGACIÓN	
1.1. MARCO HISTÓRICO	1
1.2. MARCO TEÓRICO	1
1.2.1. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	5
1.2.2. LAS MYPES	5
1.2.3. GESTIÓN DE LAS MYPES	18
1.3. MARCO LEGAL	25
1.3.1. LEY DE PROMOCIÓN Y FORMALIZACIÓN DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA, LEY N° 28015. PROMULGADA EL 02 DE JULIO DEL 2003	33
1.3.2. NORMA DE FUNCIONAMIENTO EN EL PAÍS DE LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CRÉDITOS, D.S. N° 157-90-EF. PROMULGADA EL 29 DE MAYO DE 1990	38
1.3.3. REGLAMENTO DE INFORMACIÓN FINANCIERA Y MANUAL PARA LA PREPARACIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA-RESOLUCIÓN CONASEV N° 0103-1999	40
1.4. INVESTIGACIONES	
1.4.1. INVESTIGACIONES INTERNACIONALES	42
1.4.2. INVESTIGACIONES NACIONALES	42
1.5. MARCO CONCEPTUAL	46
CAPÍTULO II: EL PROBLEMA, OBJETIVOS, HIPÓTESIS Y VARIABLES	50
2.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	60
2.1.1. DESCRIPCIÓN DE LA REALIDAD PROBLEMÁTICA	60
2.1.1.1. SITUACIÓN DE LOS PRÉSTAMOS EN LAS CAJAS	60

MUNICIPALES	
2.1.1.2. REALIDAD DE LAS MYPES	60
2.1.1.3. REALIDAD DE LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CRÉDITOS	62
2.1.2. ANTECEDENTES TEÓRICOS	62
2.1.3. DEFINICIÓN DEL PROBLEMA	64
2.1.3.1. PROBLEMA PRINCIPAL	68
2.1.3.2. PROBLEMAS ESPECÍFICOS	68
2.2. FINALIDAD Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	69
2.2.1. FINALIDAD	69
2.2.2. OBJETIVO GENERAL Y ESPECÍFICOS	69
2.2.2.1. OBJETIVO GENERAL	69
2.2.2.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS	69
2.2.3. DELIMITACIÓN DEL ESTUDIO	70
2.2.3.1. DELIMITACIÓN ESPACIAL	70
2.2.3.2. DELIMITACIÓN SOCIAL	70
2.2.3.3. DELIMITACIÓN TEMPORAL	70
2.2.4. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA DEL ESTUDIO	70
2.2.4.1. JUSTIFICACIÓN	71
2.2.4.2. IMPORTANCIA	71
2.3. HIPÓTESIS Y VARIABLES	72
2.3.1. SUPUESTOS TEÓRICOS	72
2.3.2. HIPÓTESIS PRINCIPAL Y ESPECÍFICAS	72
2.3.2.1. HIPÓTESIS PRINCIPAL	73
2.3.2.2. HIPÓTESIS ESPECÍFICAS	73
2.3.3. VARIABLES E INDICADORES	73
2.3.3.1. IDENTIFICACIÓN DE VARIABLES	73
2.3.1.2. DEFINICIÓN OPERACIONAL	73
CAPÍTULO III: MÉTODO, TÉCNICA E INSTRUMENTOS	74
3.1. POBLACIÓN Y MUESTRA	76
3.1.1. POBLACIÓN	76
3.1.2. MUESTRA	76
3.2. DISEÑO (S) UTILIZADOS EN EL ESTUDIO	76

3.3. NIVEL DE INVESTIGACIÓN	78
3.4. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN	79
3.5. TÉCNICA (S) E INSTRUMENTO (S) DE RECOLECCIÓN DE DATOS	79
3.5.1. TÉCNICAS	79
3.5.2. INSTRUMENTOS	79
3.5.3. PROCESAMIENTO DE DATOS	80
3.5.3.1. TRATAMIENTO ESTADÍSTICO E INTERPRETACIÓN DE TABLAS Y GRÁFICOS	80
3.5.3.2. PRUEBA DE HIPÓTESIS	80
CAPÍTULO IV: PRESENTACIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS	81
4.1. SELECCIÓN Y APLICACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS DE MEDICIÓN	83
4.1.1. SELECCIÓN DE LOS INSTRUMENTOS DE MEDICIÓN	83
4.1.2. APLICACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS DE MEDICIÓN	83
4.2. VALIDACIÓN Y CONFIABILIDAD DE LOS INSTRUMENTOS	83
4.2.1. VALIDACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS	83
4.2.2. CONFIABILIDAD DE LOS INSTRUMENTOS	83
4.3. PRESENTACIÓN DE RESULTADOS	85
4.3.1. RESULTADOS DE INVESTIGACIÓN, TABLAS, GRÁFICOS	86
4.3.1.1. RESULTADOS DE LAS DIMENSIONES DE LA VARIABLE 1: APLICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	86
4.3.1.2. RESULTADOS DE LA VARIABLE 1: INSTRUMENTOS FINANCIEROS	86
4.3.1.3. RESULTADOS DE LAS DIMENSIONES DE LA VARIABLE 2: GESTIÓN DE LAS MYPES	89
4.3.1.4. RESULTADOS DE LA VARIABLE 2: GESTIÓN DE LAS MYPES	90
4.3.2. CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS	93
4.3.3. DISCUSIÓN DE RESULTADOS	94
CAPÍTULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	100
5.1. CONCLUSIONES	105
5.2. RECOMENDACIONES	105
	107
BIBLIOGRAFÍA	

ANEXOS	108
ANEXO 1. MATRIZ DE CONSISTENCIA	114
ANEXO 2. ENCUESTA GENERAL (CUESTIONARIOS)	115
ANEXO 3. VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO	117
	126

RESUMEN

El objetivo de esta investigación fue analizar el impacto de los Instrumentos Financieros en la Gestión de las Mypes que solicitan préstamos en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho. El método empleado fue el deductivo y por la profundidad del conocimiento que se llegó en esta investigación fue de nivel correlacional. El diseño aplicado fue de tipo no experimental y se utilizó una estrategia de clasificación transversal. La población de la investigación fue de 2928 Mypes. La muestra fue de 340 Mypes y para su selección de los sujetos de las unidades de estudio se aplicó la técnica de muestreo probabilístico de tipo aleatorio simple. Los resultados encontrados confirmaron la hipótesis principal, es decir que existe relación estadísticamente significativa, directa y moderada entre la aplicación de los Instrumentos Financieros y la Gestión de las Mypes que solicitan préstamos en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho, a un nivel de confianza de 95%. El resultado muestra que el grado de correlación es moderado, es decir, el valor numérico 0,554** indica una ligera dependencia entre las dos variables (magnitud de la correlación). Además la relación es directa, porque el valor numérico mencionado tiene signo positivo, lo que indica que, a mayor impacto de la aplicación de los Instrumentos Financieros, mayor impacto de la Gestión de las Mypes, debido a que las dos variables se encuentran en el mismo nivel, es decir, el 87,1% (296) de los encuestados consideran “Mayor impacto” en los Instrumentos financieros y el 90,3% (307) califica “Mayor impacto” en la Gestión de las Mypes.

Palabras Claves:

Instrumentos Financieros, Gestión, Mypes, Préstamos, Cajas Municipales.

ABSTRACT

*The objective of this research was to analyze the impact of the Financial Instruments in the Management of the Mypes who apply for loans in the Municipal Savings and Credits Funds of the District of Huacho. The method used was the deductive and the depth of knowledge that was reached in this research was correlational. The applied design was of non-experimental type and a transversal classification strategy was used. The population of the research was 2928 Mypes. The sample was 340 Mypes and for the selection of the subjects of the study units the probabilistic sampling technique of simple random type was applied. The results confirmed the main hypothesis, that is to say, there is a statistically significant, direct and moderate relationship between the application of the Financial Instruments and the Management of the Mypes who apply for loans in the Municipal Savings and Loans of the District of Huacho, Confidence level of 95%. The result shows that the degree of correlation is moderate, ie the numerical value 0.554 ** indicates a slight dependence between the two variables (magnitude of the correlation). In addition, the relationship is direct, because the numerical value mentioned has a positive sign, which indicates that, to a greater impact of the application of Financial Instruments, greater impact of the Management of Mypes, because the two variables are in the 87.1% (296) of the respondents consider "Greater impact" in Financial Instruments and 90.3% (307) qualify "Greater impact" in the Management of the Mypes.*

Key words:

Financial instruments, Administration, Mypes, Loans, Municipal Boxes.

INTRODUCCIÓN

La economía actual del país, tiene la presencia muy significativa de las llamadas Mypes, denominadas así a las Microempresas y Pequeñas empresas, según la Ley N° 28015, que lo identifica de acuerdo con el número de sus trabajadores o la cantidad de sus ventas anuales. Según los datos actuales, el 75% de la PEA interviene en forma directa con esta actividad económica y el 98% de las organizaciones empresariales son Pymes (Castro, 1999). En este sentido se infiere que por intermedio de esta actividad empresarial se van canalizando nuevas estrategias de desarrollo en el país, en concordia con su modelo sistémico, cultural y político.

Las operaciones económicas de las Mypes muchas veces son asistidas por las entidades financieras como los Bancos, Financieras, Cajas Municipales, Cajas Rurales, EdPyMEs y ONG con programas diversos de créditos. La presencia de entidades internacionales como la Organización Internacional del Trabajo (OIT), vienen realizando programas de cooperación técnica, redes informativas, investigación e intermediación con organismos financieros internacionales.

En este sentido, un inadecuado uso de los instrumentos financieros en la Gestión de la Mypes que solicitan préstamos en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho conlleva a un riesgo financiero esto se refiere a la posibilidad de no tener liquidez suficiente en la Mype. Dado esta realidad es que se ha desarrollado la presente investigación.

Para el desarrollo del presente trabajo de investigación se contemplan 5 capítulos.

En el primer capítulo, se desarrolló los fundamentos teóricos de la investigación, la cual permitió conocer el marco histórico, el marco teórico, marco legal, investigaciones y marco conceptual que sostienen los argumentos actualizados en el campo de la aplicación de los Instrumentos Financieros y la Gestión de las Mypes, en ellas se destaca el manejo presupuestal y el liderazgo que deben tener las personas que dirigen a las Micros y Pequeñas Empresas (Mypes), con el fin de entender el impacto que tiene un factor sobre otro y que esto le sirva como referencia para la factibilidad de obtención

de créditos en las entidades financieras como las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos.

En el segundo capítulo, se consideró el planteamiento del problema, finalidad y objetivos de la investigación, hipótesis y variables, es decir, la situación de los Prestamos en las Cajas Municipales, realidad de las Mypes y realidad de las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos, en ellas se analiza los aspectos más relevantes de cada elemento interviniente. Se plantean los Problemas, se establecen los Objetivos, se formulan las Hipótesis y se definen las Variables de la Investigación con su respectiva definición de operacionalización de variables, con estos elementos se busca determinar la existencia del impacto al aplicar los Instrumentos Financieros en la Gestión de la Mypes que se financian con las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho.

En el tercer capítulo, se explica la técnica e instrumentos que contempla la población y muestra, el diseño, nivel de investigación, el método de investigación utilizado, técnicas de recolección de datos, instrumentos y las técnicas para el procesamiento de datos.

En el cuarto capítulo denominado presentación y análisis de los resultados se selecciona y se aplica los instrumentos de medición (dos cuestionarios dirigidos a los representantes de las Mypes), así mismo se realiza la validación y confiabilidad de los instrumentos (los cuestionarios que midieron las variables de la investigación fueron sometidos a criterio de un grupo de jueces expertos (doctores investigadores de diferentes universidades de la ciudad de Huacho) y la confiabilidad se midió con la prueba estadística de fiabilidad Alfa de Cronbach y la presentación de los resultados que involucra los resultados de la investigación, contrastación de la hipótesis y la discusión de los resultados.

En el quinto capítulo, se consideró las conclusiones y recomendaciones, que corresponde a la parte final del trabajo de investigación.

CAPÍTULO I

FUNDAMENTOS TEÓRICOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.1. MARCO HISTÓRICO

En el siglo XIX avanza considerablemente la Teoría Económica, como disciplina académica, surgiendo el llamado modelo clásico de la mano de Adam Smith en su libro pionero "La riqueza de las naciones", en 1776, donde analizó el modo en que los mercados organizaban la vida económica y conseguían un rápido crecimiento económico, mostrando además que un sistema de precios y de mercados es capaz de coordinar los individuos y a las empresas sin la presencia de una dirección central. A partir de ahí le siguieron otros economistas ingleses como Malthus, Mill o David Ricardo, Walras, Pareto, Wicksell y Marshall. Hasta principios del siglo XIX en el ámbito de las finanzas, los gerentes financieros se dedicaban a llevar libros de contabilidad o a controlar la teneduría, siendo su principal tarea buscar financiación cuando fuese necesario.

Surge en Inglaterra la revolución industrial debido a una serie de cambios en su economía, fenómeno que comienza a difundirse rápidamente por Europa y América dando lugar a innovaciones tan importantes como:

La máquina de vapor de Watt (1779)

La pila eléctrica de Volta (1800),

La locomotora o la primera línea de ferrocarril (1825).

El sector textil se desarrolla y se convierte en el más importante, donde surge el asociacionismo obrero y se da un auge del liberalismo. Por todo ello la empresa se expande, ocurren fusiones para lo cual son necesarias grandes emisiones de acciones y obligaciones, y se presta una especial atención a los mercados financieros y a la emisión de empréstitos, en la que se observa un espectacular auge.

En 1929 la economía se encuentra inmersa en una crisis internacional. La situación de la bolsa de Nueva York era caótica y la Política Económica llevada a cabo contribuyó a agravar las crisis, los grupos financieros norteamericanos y británicos se encontraban enfrentados ya que al conceder préstamos sin prudencia crearon un

ambiente de solidez e inestabilidad inexistente, se produjo una subida de los tipos de interés estadounidenses que llevó a la paralización de los préstamos al exterior, lo que produjo una agravación económica en los países que habían recibido estos préstamos.

En un escenario como este las empresas tenían problemas de financiación, quiebras y liquidaciones. Esta situación obligó a centrar el estudio de las finanzas en los aspectos defensivos de la supervivencia, la preservación de la liquidez, las quiebras, las liquidaciones y reorganizaciones. El objetivo dominante para ellas era la solvencia y reducir el endeudamiento, es decir, se busca que exista la máxima similitud en la cantidad de capitales propios y fondos ajenos, es decir, se preocupan por la estructura financiera de la empresa.

Durante la crisis, los objetivos son la supervivencia de la empresa y la liquidez. Se produjeron estudios desde el punto de vista legal con la intención de que el accionista y el inversor tuviesen más información sobre la situación económica de la empresa: financiación, liquidez, solvencia, rentabilidad. Podemos decir que aparece el intervencionismo estatal. En 1936, con el fondo de la Gran Depresión apareció "La teoría General de la ocupación, el interés y el dinero", de Jhon Maynard Keynes, obra memorable en la que se describía una nueva manera de enfocar la economía que iba ayudar a los estados a atenuar los peores estragos de los ciclos económicos por medio de la política monetaria y fiscal.

La época de los años cuarenta estuvo empañada por la guerra declarada en los primeros años y la guerra fría en los siguientes. Las Finanzas siguieron un enfoque tradicional que se había desarrollado durante las décadas anteriores, no ocurriendo cambios considerables. Se analizaba la empresa desde el punto de vista de alguien ajeno a ella, como pudiera ser un inversionista, pero sin poner énfasis en la toma de decisiones. El gerente continúa con su labor, predomina una política poco arriesgada, lo que suponía un endeudamiento y se prima la liquidez y la solvencia. Sin embargo, en este período comienzan a germinar los brotes de la moderna concepción financiera de la empresa. Desde mediados de la década de los cuarenta hasta la cimentación de la moderna teoría de las finanzas empresariales.

Después de la guerra comienza a estudiarse los desarrollos de la Investigación Operativa y la Informática aplicados a la empresa. A mediados de la década del 50 adquirieron importancia la planificación y control, y con ello la implantación de presupuestos y controles de capital y tesorería. Nuevos métodos y técnicas para seleccionar los proyectos de inversión de capital condujeron a un marco para la distribución eficiente del capital dentro de la empresa. De esta época es la obra del profesor Erich Schneider *Inversión e Interés* (1944), en la que se elabora la metodología para el Análisis de las Inversiones y se establecen los criterios de Decisión Financiera que den lugar a la maximización del valor de la empresa. En su trabajo el profesor pone de manifiesto una idea en la actualidad vigente: una inversión viene definida por su corriente de cobros y pagos.

El administrador financiero ahora tenía a su cargo los fondos totales asignados a los activos y la distribución del capital a los activos individuales sobre la base de un criterio de aceptación apropiado y objetivo. Posteriormente aparecieron sistemas complejos de información aplicados a las finanzas, lo que posibilitó la realización de análisis financieros más disciplinados y provechosos. La era electrónica afectó profundamente los medios que emplean las empresas para realizar sus operaciones bancarias, pagar sus cuentas, cobrar el dinero que se les debe, transferir efectivo, determinar estrategias financieras, manejar el riesgo cambiario, etc. Se idearon modelos de valuación para utilizarse en la toma de decisiones financieras, en el que la empresa tiene una gran expansión y se asientan las bases de las finanzas actuales.

En este período de prosperidad los objetivos que priman son los de rentabilidad, crecimiento y diversificación internacional, frente a los objetivos de solvencia y liquidez del período anterior. También se extenderán las técnicas de Investigación Operativa e Informatización, no sólo para grandes empresas. Se va cimentando la moderna Teoría Financiera, donde podemos tener como ejemplo el desarrollo de la Teoría de Portafolio o Teoría de Selección de Carteras Markowitz (1960), punto de partida del Modelo de Equilibrio de Activos Financieros, que constituye uno de los elementos del núcleo de las modernas finanzas. Esta teoría explica que el riesgo de un activo individual no debe ser juzgado sobre la base de las posibles desviaciones del rendimiento que se espera, sino en relación con su contribución marginal al riesgo

global de un portafolio de activos. Según el grado de correlación de este activo con los demás que componen el portafolio, el activo será más o menos riesgoso.

En 1955 James H. Lorie y Leonard Savage resolvieron en la Programación Lineal el problema de selección de inversiones sujeto a una restricción presupuestaria, estableciéndose una ordenación de proyectos. Así mismo estos autores cuestionan la validez del criterio del TIR frente al VAN. Otro destacado trabajo es el de Franco Modigliani y Merton Miller (1958). Ambos defienden que el endeudamiento de la empresa en relación con sus fondos propios no influye en el valor de las acciones. No obstante en 1963 rectifican su modelo, dando entrada al impuesto de sociedades. Y así concluyen que el endeudamiento no es neutral respecto al coste de capital medio ponderado y al valor de la empresa. En los sesenta se empieza a ver el efecto de los estudios realizados en la década anterior, estudios en ambiente de certeza que en la década servirán de base a los realizados en ambiente de riesgo e incertidumbre.

Esta década supone una profundización y crecimiento de los estudios de la década de los cincuenta, produciéndose definitivamente un desarrollo científico de la Administración Financiera de Empresas, con múltiples investigaciones, resultados y valoraciones empíricas, imponiéndose la Técnica Matemática como el instrumento adecuado para el estudio de la Economía Financiera Empresarial.

En 1963, H. M. Wingartner, generaliza el planteamiento de Lorie y Savage a n períodos, introduciendo la interdependencia entre proyectos, utilizando Programación Lineal y Dinámica. Se aborda el estudio de decisiones de inversión en ambiente de riesgo mediante herramientas como la desviación típica del VAN, técnicas de simulación o árboles de decisión, realizados por Hillier (1963), Hertz (1964) y Maage (1964) respectivamente. En 1965 Teichroew, Robichek y Montalbano demuestran que en algunos casos de inversiones no simples, éstas podrían ser consideradas como una mezcla de inversión y financiación.

Sharpe (1964,1967), Lintner (1965), Mossin (1966) o Fama (1968) son autores que continuaron la investigación sobre formación óptica de carteras de activos financieros (CAPM) iniciada por Markowitz en la década de los cincuenta. El CAPM nos dice que

en un mercado tenemos dos tipos de riesgo: el diversificable, que podemos controlar y el sistemático, que no podemos cubrir aunque nuestra cartera esté compuesta por muchos títulos diferentes y con muy poca correlación entre ellos. Por otra parte, nos dice que el rendimiento esperado de un activo sin riesgo es igual al de un activo libre de riesgo más una prima por unidad de riesgo sistemático. Este riesgo lo medimos por el coeficiente β que nos indica el comportamiento de la rentabilidad del título en relación con la del mercado.

En la década de 1970 empezaron a aplicarse el modelo de fijación de precios de los activos de capital de Sharpe para evaluar los activos financieros. El modelo insinuaba que parte del riesgo de la empresa no tenía importancia para los inversionistas de la empresa, ya que se podía diluir en los portafolios de las acciones en su poder. También provocó que se centrara aún más la atención sobre las imperfecciones del mercado cuando se juzgaba la selección de los activos realizada por la empresa, el financiamiento y los dividendos.

1.2. MARCO TEÓRICO

1.2.1 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

En el mundo de los negocios es muy importante el manejo de información económica, dado que ellas van a permitir que los responsables o los que dirigen el negocio, realicen tomas de decisiones. Los instrumentos financieros, también denominados estados financieros, estados contables, informes financieros o cuentas económicas, son los informes que utilizan las instituciones para dar a conocer la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado. Esta información resulta útil para la Administración, gestores, reguladores y otros tipos de interesados como los accionistas, acreedores o propietarios. La mayoría de estos informes constituyen el producto final de la contabilidad y son elaborados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados, normas contables o normas de información financiera. La contabilidad es llevada adelante por contadores públicos que, en la mayoría de los países del mundo,

deben registrarse en organismos de control públicos o privados para poder ejercer la profesión.

Expresa Hidalgo (2001), en su obra de Análisis Financiero sostiene que el principal de los Estados Financieros básicos es el Balance General, el que tiene por objeto rendir un claro y preciso informe a las partes interesadas en la empresa sobre la situación de la misma al final de un año comercial. Por ello, tiene como propósito fundamental indicar la situación financiera de una empresa a una fecha determinada. Se le denomina Balance General porque las dos partes del Estado Financiero (activo y pasivo más patrimonio) deben coincidir. Representa lo que posee y lo que debe la empresa, mostrando la diferencia entre ambos el valor de la empresa. Acudimos a un Balance, cuando en un momento dado, se desea mostrar donde se hallan aplicados los recursos (activos) y de dónde provienen esos mismos recursos (pasivos).

Estados Financieros

La Contabilidad Financiera, como ciencia de la información, cumple papel importante de auxilio, disponiendo para ello, entre otras fuentes, de los Estados Financieros a los cuales recurre frecuentemente el hombre de negocios. La situación de una empresa y los resultados obtenidos como consecuencia de las transacciones mercantiles efectuadas en cada ejercicio se presentan por medio de los llamados Estados Financieros. Las funciones principales son auxiliarle en el control de la empresa y en la toma de decisiones fundadas y oportunas. Una acción bien informada, por lo general, alcanza sus objetivos en tanto que una acción carente de ella difícilmente lo logrará. Empero, la naturaleza real de tal auxilio sólo será comprendida cuando el usuario de la información esté familiarizado con los métodos de análisis de los referidos estados que le permitan formarse una opinión de las situaciones en ellos descritas.

Los Estados Financieros son la extensión del registro contable en su etapa final de exposición condensada de los hechos económicos por medio de cuadros numéricos. Son cuadros sinópticos preponderantemente numéricos integrados con los datos extractados de los libros y registros de contabilidad, aclarados con anotaciones

adicionales, en su caso, en los cuales se muestra la situación a una fecha determinada o el resultado en la gestión durante un determinado período de una empresa. En otras palabras, los Estados Financieros presentan las situaciones económica, financiera y administrativa de la empresa, obtenidas de las transacciones operacionales correspondientes a un tiempo determinado y extraídos de sus documentos fuentes registrados en los libros contables.

Los Estados Financieros son cuadros resúmenes elaborados sobre la base de las Normas Internacionales de Contabilidad (NICs) y del Reglamento de Información Financiera establecido por la Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV) del 26 de noviembre de 1999. Las NICs son pronunciamientos emitidos por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad, con la finalidad de establecer las normas contables de aceptación internacional, aplicables a la preparación de los Estados Financieros.

El Comité de Normas Internacionales de Contabilidad se formó en 1973, mediante un convenio entre los organismos representativos de la profesión contable de Australia, Canadá, Francia, Alemania, Japón, México, Holanda, Reino Unido e Irlanda y los Estados Unidos de América. Este Comité, ha venido trabajando por más de 25 años en el desarrollo de un conjunto de normas de contabilidad que permitan lograr la uniformidad de la información financiera en todo el mundo. En el Perú, las Normas Internacionales de Contabilidad han venido siendo aprobadas por los Congresos Nacionales de Contadores Públicos para su aplicación en nuestro país, desde el año 1986, iniciándose su aplicación obligatoria desde el año 1998.

Los Estados Financieros los podemos clasificar en dos grandes, grupos: los principales o básicos que además son estados sintéticos y los auxiliares o analíticos. Los principales Estados Financieros son:

- Balance General.
- Estado de Ganancias y Pérdidas.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.
- Estado de Flujos de Efectivo.

El **Balance General** presenta los activos, pasivos y patrimonio en un momento de tiempo, generalmente anual o trimestral. Corresponde a una fotografía en un momento de tiempo, es un estado estático.

El **Estado de Ganancias v Pérdidas** presenta los ingresos y gastos en un periodo de tiempo, por lo general anual o trimestral. Representa un resumen de la rentabilidad a través del tiempo.

Tabla I.1. Tipos y características de estados financieros

Tipos	Presentación	En el Tiempo
Balance General	Activos / Pasivos	Estático / Puntual
Estado de Ganancias y Perdidas	Ingresos / Gastos	Dinámico / de flujo

Fuente: Elaboración propia

Balance General

Es el principal de los Estados Financieros, el que tiene por objeto rendir un claro y preciso informe a las partes interesadas en la empresa, sobre la situación de la misma. Expone los bienes y derechos de propiedad de la empresa; así como las fuentes ajenas y propias que le permitieron su financiamiento, a una fecha determinada.

Al Balance General se le conoce también con todos estos nombres:

- > Balance
- > Balance de Situación
- > Balance de Inventario
- > Balance General de Cuentas
- > Hoja de Balance
- > Estado de Situación
- > Estado Financiero
- > Estado de Activo y Pasivo
- > Estado de Recursos y Obligaciones
- > Estado de Activo, Pasivo y Capital
- > Estado de Situación Financiera

- > Estado de Condición Financiera
- > Estado de Posición Financiera

En el 2001, Hidalgo manifestó que el Balance General tiene como propósito fundamental indicar la situación económica-financiera de una empresa, mostrando en determinada fecha y en unidades monetarias: el inventario del activo y del pasivo de la empresa y la diferencia que entre ambos existe, que representa la participación del empresariado.

Los **Activos**, son todos los derechos y acreencias de una empresa, los mismos que están representados por efectivo en caja y bancos, documentos por cobrar, mercaderías, bienes inmuebles.

Los **Pasivos**, son todas las obligaciones (deudas) a corto y largo plazo que tiene una empresa, referidas a terceros o al mismo personal de la empresa, como por ejemplo: proveedores, impuestos por pagar, remuneraciones por pagar, beneficios sociales del personal.

El **Patrimonio**, está conformado inicialmente por el capital aportado por los socios para la conformación de la empresa. Asimismo, forman parte del patrimonio las utilidades no distribuidas o retenidas, las pérdidas si fuera el caso, la reserva legal y cualquier otro aporte adicional que efectúen los socios con un fin determinado.

El total de los Activos es igual al total de los Pasivos más el Patrimonio.

Tabla I.2. Equilibrio de los estados financieros

ACTIVOS	PASIVOS
Activo Corriente - Caja Banco. - Valores Negociables. - Cuentas por Cobrar. - Gastos. <p style="text-align: right;">Total Activo Corriente</p>	Pasivo Corriente - Sobre Giros. - Cuentas por Pagar. - Proveedores. - Tributos. <p style="text-align: right;">Total Pasivo Corriente</p>
Activo No Corriente - Valores Negociables. - Cuentas por Cobrar. - Inversiones en Valores. - Inmuebles, Maquinarias y Equipo. - Depreciación Acumulada. <p style="text-align: right;">Total Activo No Corriente</p>	Pasivo No Corriente - Deudas a Largo Plazo. - Beneficios Sociales. - Ganancias Diferidas. <p style="text-align: right;">Total Pasivo No Corriente</p>
TOTAL ACTIVOS	TOTAL PASIVOS
-----	Patrimonio - Capital. - Reserva. - Unidad Retenida. <p style="text-align: right;">Total Patrimonio</p>
TOTAL ACTIVOS	TOTAL PASIVO y PATRIMONIO

Fuente: Elaboración propia

El Balance indica cuánto dinero le deben a la empresa y cuánto debe ésta, qué propiedades tiene para su uso o para su venta y el monto del capital. En otras palabras, es un Estado Financiero acumulativo que muestra la situación de una empresa desde que se constituyó con todas las modificaciones ocurridas hasta dicha fecha; es un estado de su activo y de los derechos sobre el activo, una relación de sus propiedades correctamente valuadas y de los derechos de terceros en el conjunto de esas propiedades.

El Balance sirve para la toma de decisiones en lo concerniente a inversión y financiamiento. También, tiene por misión exponer los bienes y derechos de propiedad de la empresa, así como las fuentes ajenas y propias que permitieron su financiamiento a una fecha determinada.

En resumen, el Balance General es uno de los Estados Financieros que representa a una fecha determinada los bienes y derechos (activos) así como las obligaciones,

compromisos y deudas (pasivo) y el patrimonio, para determinar la situación económica-financiera de una empresa. Reviste un carácter eminentemente estático constituyéndose en un estado que refleja, resume y expone la composición patrimonial de la empresa en un momento dado.

Debe tenerse presente que, el Balance General no pretende mostrar el valor de una empresa. En ese sentido, el Balance más bien se elabora con la finalidad de servir de herramienta a terceros que deseen determinar el desempeño de la empresa e información sobre la liquidez, capacidad para emplear sus recursos, así como su capacidad para mantener sus operaciones.

El Balance se encuentra limitado por el hecho que fundamentalmente emplea el Método del Costo y por el hecho que no todos los activos y pasivos se muestran en él, así por ejemplo de acuerdo con el criterio de reconocimiento y medición se excluyen conceptos tales como: recursos humanos o capital intelectual, así como plusvalía mercantil y otros intangibles generados internamente por la empresa.

En muchos casos, se precisa reestructurar los datos que el Balance General presenta sin alterar su fondo o esencia, de forma tal que se cuente con una estructura de la cual se obtengan comparaciones que nos conduzcan al estudio de las relaciones existentes entre dichos elementos.

Para la elaboración del Balance General se aplican ciertos Principios de Contabilidad Generalmente Aceptadas, que deben tomarse en cuenta, como a continuación se señalan: Empresa en marcha, devengado, uniformidad, importancia relativa, agrupación y compensación e información comparativa.

Políticas Presentes en el Balance

a. Empresa en Marcha

Suposición que la empresa sobre la que se informa no tiene una vigencia determinada sino es un negocio continuo.

b. Devengado

Las operaciones reconocidas y registradas son sólo aquellas que han ocurrido y que deben reconocerse, medibles y relevantes.

c. Uniformidad

La presentación y clasificación de las partidas deben mantenerse de un ejercicio a otro salvo que se demuestre la necesidad.

d. Importancia Relativa, Agrupación y Compensación

Cada partida importante se muestra separada y lo no lo importante se agrupa. Asimismo, sólo se aplica la compensación cuando se tenga derecho a hacerlo.

e. Información Comparativa.

Cuando se muestra comparativamente con el período anterior permite verificar los cambios en la naturaleza de los recursos, derechos y participación de un período a otro.

Estado de Ganancias y Pérdidas

El Estado de Ganancias y Pérdidas es el segundo de los Estados Financieros básicos y expone el resultado de la gestión desarrollada en el ciclo económico por la empresa: el total de ingresos y egresos o de los productos y gastos y su diferencia, que es el resultado obtenido en un determinado período, resultado que puede ser positivo cuando representa utilidad o negativo cuando se haya sufrido pérdida.

Es un estado netamente económico y dinámico. Tiene por finalidad reflejar al cierre de un ejercicio económico todo el movimiento de aquellas operaciones que afectaron a las cuentas del resultado y su incidencia para efectos de la determinación del resultado del ejercicio.

Al Estado de Ganancias y Pérdidas suele dársele los siguientes nombres:

- > Estado de Rendimientos.

- > Estado de Rendimientos y Pérdidas.
- > Estado de Operación.
- > Estado de Resultados.
- > Estado de Desarrollo.
- > Estado de Resultados Generales.
- > Estado de Excedentes y Pérdidas.

Hidalgo (2001), señala que un Estado de Ganancias y Pérdidas nos informa, en forma resumida sobre las operaciones efectuadas en una empresa durante un período, por lo general, de doce meses y el producto o rendimiento neto de las mismas.

A diferencia del Balance General, muestra la acumulación de los ingresos y egresos que han dado al cierre del ejercicio económico como la utilidad o pérdida del período y por ende permite conocer su incidencia en la estructura financiera.

El Estado de Ganancias y Pérdidas, según las necesidades de información debe procurar distinguir los recursos del giro separados de aquellos que no lo son, es decir, los ingresos y egresos de la actividad principal independizados de los ingresos y egresos eventuales, extraordinarios o excepcionales, que han participado en la formación de la utilidad o pérdida del ejercicio económico.

Al igual que el Balance General, los elementos confortantes del Estado de Ganancias y Pérdidas provienen de la Contabilidad, por lo que será también necesario reestructurar los datos que ellos presentan sin modificar su esencia, a efecto de contar con una estructura que nos permita realizar comparaciones y analizar las relaciones entre dichos elementos.

La comparación del Estado de Ganancias y Pérdidas de dos períodos o más proporciona información sobre los aumentos y las disminuciones que se produjeron en los diversos elementos de ingresos generados y costos incurridos. Variaciones que interpretadas a la luz de todas las circunstancias concurrentes pueden ser base para valorizar los resultados logrados y formular las normas financieras y operaciones que han de seguirse en futuros ejercicios.

Dado que las variaciones en el Estado de Ganancias y Pérdidas como en el Balance General, se expresan en unidades monetarias, las limitaciones señaladas para éste último también le son inherentes. Las deducciones derivadas de las interpretaciones del Estado Comparativo de Ganancias y Pérdidas serán correctas cuando el estudio de tales cambios se haya efectuado, contando con la información adicional necesaria que explique el porqué de las variaciones.

Estado de cambios en el patrimonio neto

El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, igualmente conocido como Estado de Variación Patrimonial, muestra las variaciones ocurridas en las distintas cuentas patrimoniales como: capital, capital adicional, acciones de inversión, excedente de revaluación, reservas y resultados acumulados durante un período determinado.

Se debe mostrar separadamente, lo siguiente:

- > Saldos de las partidas patrimoniales al inicio del período.
- > Ajustes de ejercicios anteriores.
- > Variaciones en las partidas patrimoniales antes de la utilidad (o pérdida) del ejercicio.
- > Utilidad (o pérdida del ejercicio).
- > Distribuciones o asignaciones efectuadas en el período.
- > Saldos de las partidas patrimoniales al final del período.

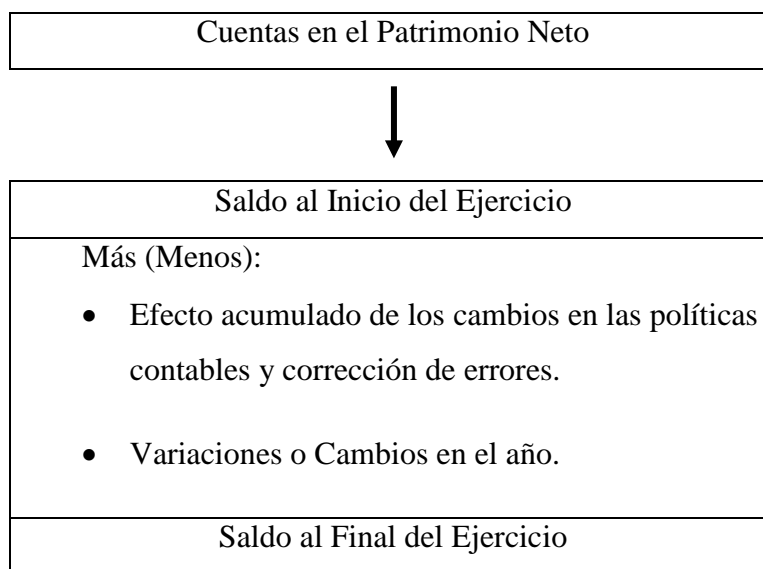
La Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 1º: Presentación de Estados Financieros señala que un Estado de Cambios en el Patrimonio Neto debe mostrar las siguientes opciones:

- Todos los Cambios en el Patrimonio Neto o
- Los Cambios en el Patrimonio Neto que no sean aquellos provenientes de transacciones de capital con propietarios y distribución.

En el Perú, existe la obligación de preparar dicho estado desde hace muchos años y solamente se usa el correspondiente a los Cambios en el Patrimonio Neto (opción a.),

por recomendación de la Federación de Colegio de Contadores Públicos del Perú al Consejo Normativo de Contabilidad, organismo encargado de oficializar en el país la precitada NIC 1 (modificada).

Tabla I.3. Estructura del estado de cambios en el patrimonio neto



Fuente: Elaboración propia

Estado de Flujo de Efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo muestra el efecto de los cambios de efectivo y equivalente de efectivo en un periodo determinado, se clasifica en actividades de operación, inversión y financiamiento

Según la Normas Internacional de Contabilidad (NIC) 7º: El Estado de Flujos de Efectivo, tiene como objetivo proporcionar a los usuarios de los Estados Financieros una base para evaluar a la empresa en su capacidad de generar efectivo y equivalente de efectivo y dar a conocer el uso y destino de dichos recursos provenientes de las actividades de operación, inversión y financiamiento en un período determinado.

Algunos Conceptos:

Efectivo, Dinero en efectivo y depósitos a la vista.

Equivalente de Efectivo, Inversiones de corto plazo altamente liquidadas que son fácilmente convertibles en cantidades conocidas de dinero que no están sujetas a riesgos significativos de cambios de valor.

Flujos de Efectivo, Entradas y salidas de efectivo y equivalente de efectivo.

Actividades de Operación, Resultan de las actividades propias del giro del negocio.

Comprende, además, actividades que no son de inversión o de financiamiento.

Actividades de Inversión, Comprende las adquisiciones y ventas de activo de largo plazo y otras inversiones no consideradas como equivalente de efectivo.

Actividades de Financiamiento, Producen cambios en la estructura del patrimonio y en la capacidad de endeudamiento de la empresa.

Actividades en el estado de flujos de efectivo

Actividades de operación

a. Flujos de Ingresos

- Cobros a clientes por bienes y servicios del giro.
- Cobros de préstamos otorgados a socios y trabajadores.
- Cobros de intereses sobre valores y dividendos.

b. Flujos de Egresos

- Pagos de proveedores por existencias y servicios del giro.
- Pagos de remuneraciones y servicios sociales.
- Pagos de tributos al Estado.
- Pagos de intereses por créditos obtenidos.

Actividades de inversión

a. Flujos de Ingresos

- Venta de acciones y bonos de otras entidades.
- Venta de activos fijos de la empresa.
- Venta de inversiones intangibles de la empresa.

b. Flujos de Egresos

- Pagos por adquisición de acciones y bonos de otras entidades.
- Pagos por compra de activos fijos Pagos por compra de inversiones intangibles.

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

a. Flujos de Ingresos

- Ingresos por emisión de acciones y bonos.
- Ingresos por préstamos obtenidos de terceros.
- Ingresos por préstamos obtenidos de socios.

b. Flujos de Egresos

- Pagos por recompra de acciones de la empresa.
- Pagos por redención de bonos de la empresa.
- Pagos por amortización o cancelación de préstamos obtenidos.
- Pagos por dividendos.

Notas e Información Complementaria a los Estados Financieros

Los referidos Estados Financieros básicos, necesariamente deben estar acompañados de “Notas” a fin de permitir una adecuada lectura de los mismos. Las operaciones realizadas por las empresas y los factores que intervienen son tan complejos, que no resulta fácil mostrar en pocas palabras, correcta y claramente, la naturaleza y características de estos conceptos, por lo cual es recomendable que los Estados Financieros estén acompañados de la explicación adicional que aclare los diferentes aspectos de dichos elementos mostrados, mediante las denominadas Notas a los Estados Financieros. A los efectos de procurar una adecuada interpretación de los Estados Financieros, además de las Notas, se hace necesario acompañarlos de la denominada Información Complementaria, representada por los anexos.

Clasificación de los instrumentos financieros

Un instrumento financiero o producto financiero puede ser efectivo, el derecho de propiedad en una entidad, o un derecho contractual de recibir o entregar, efectivo u otro instrumento financiero. Los instrumentos financieros se pueden clasificar por la forma en función de si son instrumentos en efectivo o instrumentos derivados:

Los instrumentos de efectivo son instrumentos financieros cuyo valor se determina directamente por los mercados. Se pueden dividir en valores, que son fácilmente transferibles u otros instrumentos comerciales como los préstamos y depósitos, en tanto prestatario y el prestamista tienen que ponerse de acuerdo sobre una transferencia.

Los instrumentos derivados son instrumentos financieros que derivan su valor del valor y las características de uno o más activos subyacentes. Se pueden dividir en derivados que cotizan en bolsa y derivados (OTC) por fuera del mercado.

Por otra parte, los instrumentos financieros se pueden clasificar por "clase de activos", dependiendo de si están basados fondos propios de las empresas (que refleja la propiedad de la entidad emisora) o basado en deuda (lo que refleja un préstamo que el inversor haya realizado a la entidad emisora). Si se trata de la deuda, pueden clasificarse en corto plazo (menos de un año) o a largo plazo. La mayoría de estos instrumentos, son a la vez de inversión y de financiación, son de inversión para el adquirente y de financiación para el vendedor. Los productos del mercado de divisas y sus transacciones no son ni deuda ni fondos propios y pertenecen en su propia categoría. En esta sección analizaremos los distintos tipos de productos financieros agrupándolos en dos grandes grupos desde la perspectiva de un inversor:

1.2.2 LAS MYPES

Es importante resaltar que, la microempresa no necesita constituirse como persona jurídica, pudiendo ser conducida directamente por su propietario persona individual. Podrá, sin embargo, adoptar voluntariamente la forma de Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, o cualquiera de las formas societarias previstas por la ley. Las características que debe reunir una Mype son las siguientes:

Tabla I.4. Características de la mypes

CARACTERÍSTICAS	NUMERO DE TRABAJADORES	NIVELES DE VENTAS ANUALES
MICROEMPRESA	De 1 hasta 10	El monto máximo 150 UIT
PEQUEÑA EMPRESA	De 1 hasta 100	El monto máximo 1700 UIT

Fuente: Adaptado de la Ley Mype

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

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

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

Por otro lado se consideran como características generales en cuanto al comercio y administración de las Mypes las siguientes:

- ✓ Su administración es independiente. Por lo general son dirigidas y operadas por sus propios dueños.
- ✓ Su área de operación es relativamente pequeña, sobre todo local.
- ✓ Tienen escasa especialización en el trabajo. No suelen utilizar técnicas de gestión.
- ✓ Emplean aproximadamente entre cinco y diez personas. Dependen en gran medida de la mano de obra familiar.
- ✓ Su actividad no es intensiva en capital pero sí en mano de obra. Sin embargo, no cuentan con mucha mano de obra fija o estable.
- ✓ Disponen de limitados recursos financieros.
- ✓ Tienen un acceso reducido a la tecnología.
- ✓ Por lo general no separan las finanzas del hogar y las de los negocios.
- ✓ Tienen un acceso limitado al sector financiero formal, sobre todo debido a su informalidad.

Importancia de las Mypes

Las Mypes son un segmento importante en la generación de empleo, es así que más del 80% de la población económicamente activa se encuentra trabajando y generan cerca del 45% del producto bruto interno (PBI). En resumidas cuentas la importancia de las MYPE como la principal fuente de generación de empleo y alivio de la pobreza se debe a:

- Proporcionan abundantes puestos de trabajo.
- Reducen la pobreza por medio de actividades de generación de ingreso.

- Incentivan el espíritu empresarial y el carácter emprendedor de la población.
- Son la principal fuente de desarrollo del sector privado.
- Mejoran la distribución del ingreso.
- Contribuyen al ingreso nacional y al crecimiento económico.

Formalización y Constitución de las Mypes

El Estado fomenta la formalización de las Mype a través de la simplificación de los diversos procedimientos de registro, supervisión, inspección y verificación posterior, se debe pues propiciar el acceso, en condiciones de equidad de género de los hombres y mujeres que conducen una Mype, eliminando pues todo trámite tedioso.

Es necesario aclarar que la microempresa no necesita constituirse como persona Jurídica, pudiendo ser conducida directamente por su propietario persona individual. Podrá, sin embargo, adoptar voluntariamente la forma de Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, o cualquiera de las formas societarias previstas por la ley. En el caso de que las Mype que se constituyan como persona jurídica lo realizan mediante escritura pública sin exigir la presentación de la minuta.

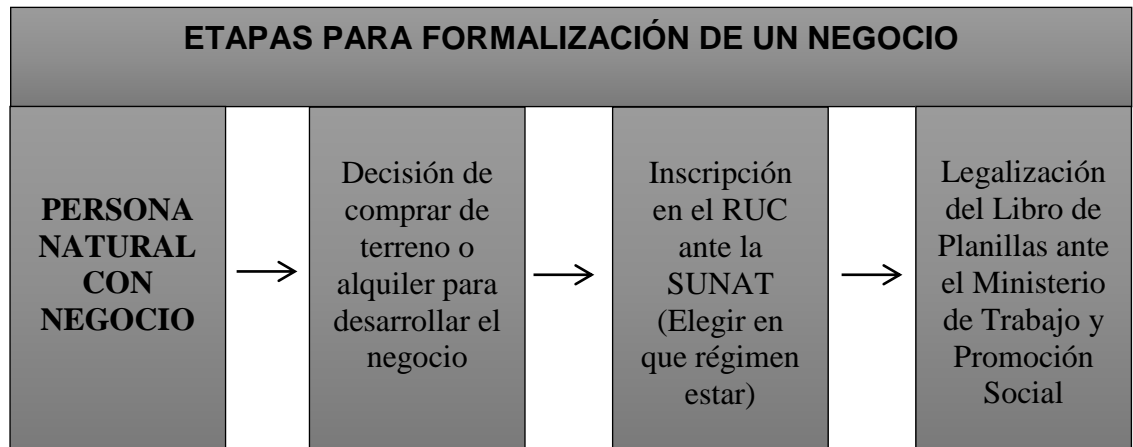


Figura 1.1. Elección de ser persona natural o jurídica
Fuente: Adaptado de la Ley Mype

Elige ser persona natural o jurídico:

Ventajas y desventajas de ser persona natural:

Ventajas

- ✓ Su creación y su liquidación son sencillas.
- ✓ El control y administración del negocio dependen única y exclusivamente de la persona natural.
- ✓ Las normas regulatorias a las que se encuentra sometida son mínimas.

Desventajas

- ✓ La responsabilidad es ilimitada, lo que quiere decir que si existen obligaciones pendientes, responde la persona natural con todo su patrimonio.
- ✓ El capital de la empresa se encuentra limitado a las disponibilidades de la persona natural. Consecuentemente, el crecimiento y las posibilidades de obtener créditos resultan restringidos.
- ✓ Cualquier impedimento de la persona natural afecta directamente al negocio, y puede incluso interrumpir sus operaciones.

Las ventajas de ser una persona jurídica son las siguientes:

- ✓ Su responsabilidad ante terceros se encuentra limitada a la sociedad, es decir, a la empresa.
- ✓ Pueden participar en concursos públicos y adjudicaciones como proveedores de bienes y servicios.
- ✓ Pueden realizar negocios con otras personas jurídicas del país y del extranjero.
- ✓ Tienen mayor facilidad para obtener créditos y pueden ampliar su negocio incrementando su capital, abriendo locales comerciales o realizando exportaciones

Otros Beneficios de las Mypes

Constitución

Las entidades estatales y, en especial, la Presidencia del Consejo de Ministros (PCM), el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (MTPE), la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT), la Superintendencia Nacional de Registros Públicos (SUNARP), y el Registro Nacional de Identificación y Estado Civil (RENIEC), implementarán un sistema de constitución de empresas en líneas que permita que el trámite concluya en un plazo no mayor de 72

horas. La implementación será progresiva, según lo permitan las condiciones técnicas en cada localidad.

Capacitación

Incorpórese como beneficiarios de la Ley N° 29152, Ley que establece la implementación y el funcionamiento del Fondo de Investigación y Desarrollo para la Competitividad - FIDECOM, a las microempresas.

Parte de los recursos del FIDECOM se asignan preferentemente al financiamiento de programas de capacitación de los trabajadores y de los conductores de las microempresas que fortalezcan su capacidad de generación de conocimientos tecnológicos para la innovación en procesos, productos, servicios y otros, en áreas específicas relacionadas con este tipo de empresas.

Los programas de capacitación son administrados por entidades académicas elegidas por concurso público, cuyo objetivo prioritario será el desarrollo de las capacidades productivas y de gestión empresarial de las microempresas. El Estado apoya e incentiva la iniciativa privada que ejecuta acciones de Capacitación y Asistencia Técnica de las Mype.

El Reglamento de la presente Ley establece las medidas promocionales en beneficio de las instituciones privadas, que brinden capacitación, asistencia técnica, servicios de investigación, asesoría y consultoría, entre otros, a las Mype. El Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo coordina con el Ministerio de Educación para el reconocimiento de las entidades especializadas en formación y capacitación laboral como entidades educativas.

Autorización de funcionamiento de las Mypes

En relación al pago de tasas a nivel Municipal, el artículo 39° de la Ley de las Mypes indica que una vez otorgada la licencia de funcionamiento definitiva, las Municipalidades no podrán cobrar tasa por concepto de renovación, fiscalización o control y actualización de datos de la misma, ni otro referido a éste trámite, con excepción de los casos de cambio de uso.

En relación al pago de tasas ante el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, la primera Disposición Complementaria de la Ley Mypes y su reglamento señalan que estas empresas se encuentran exoneradas del 70% de los derechos de pago (tasas) previstos por el Ministerio.

Acceso Financiamiento de las Mypes

El Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) constituyó el programa Especial de Apoyo Financiero a la Microempresa y Pequeña Empresa (Prompyme) del Banco de la Nación, el cual contará inicialmente con S/. 200 millones de Nuevos Soles recurso del Banco. Se autorizó al Banco de la Nación a firmar convenios de uso compartido de su infraestructura y agencias con estas entidades. Según la Asociación de Pequeños y Medianos Industriales del Perú (APEMIPE), se espera que este programa financie a más de 100 mil microempresas y pequeñas empresas en el país.

El estado promueve el acceso de las Mypes al mercado financiero y al mercado de capitales, para que así estas puedan tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones. Asimismo la Corporación Financiera de Desarrollo - COFIDE, el Banco de la Nación y el Banco Agrario promueven y articulan integralmente a través de los intermediarios financieros el financiamiento a las MYPE, diversificando, descentralizando e incrementando la cobertura de la oferta de servicios de los mercados financieros y de capitales”.

En cuanto al Banco de la Nación este fue autorizado a ejecutar operaciones y servicios, con entidades de intermediación financiera, que pueden ser las Edpymes, Cajas Municipales y Cajas Rurales. Estas entidades están especializadas en otorgar créditos a los micros y pequeñas empresas (Mype), para que solo a través de ellas, se les otorguen préstamos en las localidades donde el Banco de la Nación sea Única Oferta Bancaria (UOB).

Exportaciones e Importaciones de las Mypes

El Estado promueve el crecimiento, diversificación y consolidación de las exportaciones directas e indirectas de la Mype, con énfasis en las regiones,

implementando estrategias de desarrollo de mercados y de oferta exportable. El Ministerio de Comercio Exterior y Turismo ejecuta planes estratégicos por sectores, mercados y regiones, priorizando el desarrollo de cadenas exportadoras con participación de las Mype.

El Exporta Fácil

Es un mecanismo promotor de exportaciones diseñado principalmente para usted que es un micro o pequeño empresario, al cual puede acceder , para que los bienes que elabora o comercializa se pueda conocer en mercados internacionales y usted pueda hacer crecer su negocio.

Este tipo de exportación de mercancías con fines comerciales se realiza mediante declaración simplificada a través del servicio postal y debe estar amparada con la factura correspondiente o con la boleta de venta en caso el exportador sea un contribuyente del nuevo Régimen Único Simplificado (RUS).

Esta exportación la puede realizar desde la comodidad de su establecimiento, hogar, oficina o cualquier cabina de Internet, de una forma simple, económica y segura.

Beneficios que ofrece

Le brinda a usted los siguientes beneficios:

Exportar desde cualquier punto de nuestro país.

Colocar sus productos en otros países (PROMPERU).

Un trámite aduanero: gratuito, ágil y sencillo.

Reducción de tarifas y tiempos de llegada (SERPOST).

Participación en ferias internacionales (PROMPERU).

Asesoría en exportaciones (PROMPERU).

Formalización y manejo de gestión de empresas (MI EMPRESA).

Requisitos para exportar

Contar con el RUC y la Clave SOL que es la contraseña que le otorga la SUNAT para acceder a través de SUNAT virtual para ingresar a realizar transacciones incluido el Exporta Fácil.

Tener una mercancía para exportar al extranjero

Llenar la Declaración Exporta Fácil (DEF)

Presentar la mercancía en las oficinas de SERPOST de su localidad

Pagos que se efectúan

La Exportación de mercancías no está afectada al IGV ni a tributos aduaneros. Los pagos que se realizan están solo relacionados al traslado de la mercancía. Que se está exportando, la cual está sujeta a las tarifas y pesos definidos por SERPOST. Para mayor información usted puede consultar a la dirección electrónica: www.serpost.com.pe.

RECUERDE: "Exporta Fácil es un servicio que contribuye con los Micro y Pequeños Empresarios permitiéndole tener nuevas oportunidades de negocio."

Licitaciones

Cuando una Mype participa en una licitación con el estado las entidades le otorgan un beneficio de puntuación para la evaluación técnica.

Si no has intentado venderle al Estado, ahora tienes la oportunidad de acceder a información sobre los planes de adquisición de las entidades estatales. Además, recuerda que las Mype tiene una cuota del 40 % de las compras estatales

1.2.3 GESTIÓN DE LAS MYPES

Según el experto Koontz & O'Donnell (2004) la gestión empresarial efectiva está relacionada al cumplimiento de las acciones, políticas, metas, objetivos, misión y visión de la empresa; tal como lo establece la gestión empresarial moderna. La gestión eficaz, es el proceso emprendido por una o más personas para coordinar las actividades laborales de otras personas con la finalidad de lograr resultados de alta calidad que una persona no podría alcanzar por si sola. En este marco entra en juego la competitividad, que se define como la medida en que una empresa, bajo condiciones

de mercado libre es capaz de producir bienes y servicios que superen la prueba de los mercados, manteniendo o expandiendo al mismo tiempo las rentas reales de sus empleados y socios.

Para Bahamonde (2000), las Mypes, son unidades económicas constituidas 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. Estas empresas pueden alcanzar eficiencia y efectividad si disponen de una adecuada dirección y gestión financieras para sus fuentes de financiamiento e inversiones.

Para Díaz y Jungbluth (1999) las Mypes pueden desarrollar prácticas de mejora continua, esta práctica se realizará cuando ellas dispongan de mecanismos de facilitación y promoción de acceso a los mercados: la asociatividad empresarial, las compras estatales, la comercialización, la promoción de exportaciones y la información sobre este tipo de empresas; todo lo cual puede encaminarse positivamente con una adecuada dirección y gestión empresarial que lleve a cabo la planeación de las actividades y recursos, establezca una organización estructural y funcional que permita las actividades del giro empresarial; se tomen las decisiones más adecuadas por parte de la dirección; se coordinen todos los elementos y controlen los recursos en forma continuada.

Las tomas de decisiones también están en función de la disponibilidad de información y del liderazgo que tienen el administrador ó gestor de la Mypes. En el mundo de los negocios entonces es muy importante el manejo de información, por esta razón las Mypes que pretenden aprovechar al máximo los recursos físicos y humanos, pretenden obtener una rentabilidad alta, para ello debe tener libertad organizacional.

Para cumplir con estos propósitos las Mypes requieren de líderes que sepan motivar el trabajo en equipo, organizar el talento, ayudar a los empleados a potenciar sus habilidades individuales, formando y desarrollando a todos los integrantes que la componen. Hombres que sepan delegar, profesionales apasionados, motivados a

realizar un trabajo de calidad y así lograr resultados positivos tanto para la empresa, como para los empleados y para los ciudadanos en general.

Para liderar personas se requiere de una persona que conozca y domine el arte de dirigir, las técnicas y talentos necesarios, por ello se requiere que posea ciertas características especiales. Liderar es una de las tareas más ilusionantes y trascendentales, y uno de los retos más difíciles que tiene en la actualidad un administrador/ gerente. El jefe es alguien a quien le incumbe el éxito y los intereses personales; lo prioritario a nivel operativo y práctico es su propia conservación, su carrera en la organización, el mantenimiento de la confianza alcanzada, de su status y de su rol. En cambio, al líder le inquieta la pérdida de prestigio entre sus hombres, vive con ellos y son ellos los que le apoyan, le mantienen y le dan sensación de solidez.

El liderazgo consiste en que las personas quieran hacer aquello que deben de hacer, considerando éste el factor clave generador del cambio para pasar de una simple gestión a poder liderar una organización. Los gerentes y administrativos deben dejar de ser simples dirigentes y comenzar a actuar como influidores y facilitadores capaces de motivar y mostrar un único interés respecto al desarrollo de las personas que gestionan ser líderes.

El liderazgo puede ejercerse desde los diferentes niveles jerárquicos, esto se inicia con la autorregulación individual en el trabajo personal y posteriormente se da en equipos para luego ejercer el liderazgo en las diferentes áreas de la administración. El poder del líder surge en la capacidad de influir, y no en la capacidad de mando, y es quien impulsa una visión positiva y alentadora de futuro en otros.

Entre las características que consideramos más importantes tenemos las siguientes: las que confrontan las situaciones de trabajo con sentido de equidad, de justicia, y con la máxima objetividad, juzgando el trabajo y no las personas; las que mantienen el control en todo momento, fomentando una comunicación abierta y estrecha con sus empleados para lograr intercambiar ideas sobre las estrategias que se deben de seguir por la organización y toma de decisiones, logrando un consenso. Las personas se mueven bajo motivaciones que tienen su raíz en sus necesidades y valores. La

jerarquización de estas determinan o acondicionan las cosas que van a influir en su comportamiento. Esto nos hace ver que cada ser humano es diferente y único.

El líder en su actuar diario es responsable de crear un clima propicio y condiciones de trabajo adecuadas, así el personal se sentirá estimulado y motivado a satisfacer sus necesidades, y a rendir una labor eficiente a ser justamente reconocida. Además el recurso humano necesita de incentivos, recompensas y factores que lo motiven a la participación y ejecución de sus tareas en forma satisfactoria y eficiente.

Un líder debe tomar en cuenta factores sociales, políticos y económicos en la toma de decisiones y analizar si van de acuerdo con los intereses de los empleados tanto externos como internos. Está enfocado a realizar sus funciones con enfoques más estratégicos e integrales, considerando los cambios que las tendencias del entorno demandan en la misión y en el funcionamiento de sus organizaciones, desde una perspectiva ética.

Para ejercer un liderazgo dentro de la administración de las Mypes proponemos que los administradores y / o gerentes busquen desarrollar la voluntad y creatividad, así también los algunos aspectos del *Management* como Modelo Antropomórfico y la Gestión del Talento.

La voluntad, ya que esta hace que las personas actúen y es muy necesario en estos tiempos de gran incertidumbre.

La creatividad, que es una puerta abierta a las ideas y prácticas positivas, es una fuerza muy poderosa. Implantar un clima de trabajo creativo encierra la habilidad de utilizar el conocimiento como capital, este inspira, provee ayuda y construye una visión para nuevas posibilidades.

El modelo antropomórfico, se justifica en que la gestión del conocimiento va acompañada de un modelo antropomórfico. Entendiendo a las organizaciones según el actuar de las personas.

La gestión del talento, es el recurso más valioso y el mayor patrimonio de las organizaciones. El objetivo es pasar del talento personal al talento organizativo que permita captar, desarrollar y retener a los trabajadores, logrando que ellos aporten el máximo valor posible.

El talento personal requiere tres ingredientes básicos: capacidad (conocimientos, habilidades y competencias o actitudes), compromiso (es el motor que hace que el profesional aporte lo máximo posible, y no se retire de la organización) y acción (Velocidad).

(SABER+QUERER) SENTIR=POTENCIA EL TALENTO ORGANIZATIVO.

Nuestro modelo es generador de cambio y realizarlo no es tarea fácil, ya que se sale de la cómoda inercia que impera en muchas de las realidades de las Mypes. Ellas abordan constantes cambios con transformaciones empresariales de varios tipos, ya que de no hacerlo estas desaparecen o dejan de ser competitivas. Existen tres tipos de cambio, el proactivo, el reactivo y el institucional. Una característica de estos tiempos es que un cambio sucede a otro, antes de haber consolidado uno es necesario empezar con el siguiente, es por eso que los líderes del cambio deberán mantener en permanente cambio a las organizaciones.

La Gestión del Cambio, se entiende como el arte de dirigir los verdaderos cambios organizativos y siempre tomando en cuenta a las personas, ya que son ellas las que poseen la capacidad para aprender y revelar nuevas realidades. Es necesario tener claro el objetivo que se persigue, en la administración es el de prestar un servicio o presentar un producto que satisfaga a la población en general, y sus clientes son el eje central. Por lo que es necesario conocer lo que los clientes quieren, para así poder convertir sus necesidades en oportunidades de negocio y mejorar el servicio.

Desempeñar un liderazgo efectivo en la gestión del cambio son importantes cuatro factores: fijar la meta, poseer valores, motivar un compromiso individual y desarrollar la capacidad organizacional. Esto genera un cambio en las personas que lo integran,

por lo cual es requisito para el éxito el contar con su colaboración para poder realizarlo.

Un cambio se visualiza en algunas oportunidades como una resistencia esto es cuando se asume como una amenaza y no como un beneficio en bien de la administración. Es por esto que se puede afirmar que las resistencias al cambio parten de la amenaza y la desconfianza, y es en estos dos factores que se deben de trabajar. Un cambio debería ser de forma vertical, iniciando desde arriba y que tenga un efecto cascada en la parte inferior de la jerarquía.

El líder debe de tomar decisiones estratégicas, en ese sentido tiene que practicar una administración estratégica, al respecto David Fred (1997), indica que el proceso de la administración estratégica produce decisiones que pueden tener consecuencias significativas a largo plazo. Una decisión estratégica equivocada puede provocar graves daños y puede ser muy difícil de revertir, por no decir que imposible. La mayor parte de los estrategas están de acuerdo, por tanto, que la evaluación de estrategias es vital para el bienestar de una organización; las evaluaciones oportunas pueden alertar a los gerentes de que existen problemas o posibles problemas, antes de que la situación llegue a ser crítica. La evaluación de estrategias incluye tres actividades básicas:

- Estudiar las bases fundamentales de la estrategia de una empresa.
- Comparar los resultados esperados y los resultados reales.
- Tomar medidas correctivas para asegurarse de que el desempeño se ciñe a los planes.

Tal como lo indica Lardent (2001), sobre administración de empresas, nos indica que una buena administración requiere un adecuado planeamiento, una adecuada gestión y un adecuado control. Dentro de la empresa, la información, proveniente de sus sectores internos como de su entorno, cumple funciones orientadas al planeamiento y al control, pero con distinta intensidad de aplicación.

Las definiciones de estrategias tienen cuatro elementos en común:

- En primer lugar está el concepto de un ambiente externo; es decir, una serie de condiciones ajenas a la empresa, a las que ésta debe responder: amenazas, oportunidades.
- En segundo lugar, la empresa debe establecer metas u objetivos básicos. Misión; es decir la razón de existir de la empresa.
- En tercer lugar, la gerencia de la empresa debe realizar un análisis de la situación, con objeto de determinar su posición en el ambiente y su cantidad de recursos. Este análisis se suele conocer como Fortalezas, Debilidades, Oportunidades y Amenazas (FODA).

Entonces la empresa proyecta como aplicar sus recursos, a efecto de alcanzar sus metas y lograr “adecuarse” lo mejor posible a su ambiente.

Mintzberg Brian y otros, (1997), conceptualiza a la estrategia como el patrón de una serie de acciones que ocurren en el tiempo. Ofrece cinco concepciones diferentes sobre la naturaleza de la estrategia: Estrategia como plan, pauta de acción, patrón, posición y perspectiva. El patrón o plan que integra las principales metas y políticas de una organización y, a la vez, establece la secuencia coherente de las acciones a realizar. Una estrategia adecuadamente formulada ayuda a poner orden y asignar, con base tanto en sus atributos como en sus definiciones internas, los recursos de una organización, con el fin de lograr una situación viable y original, así como anticipar los posibles cambios en el entorno y las acciones imprevistas de los oponentes inteligentes.

Las metas u objetivos establecen qué es lo que se va a lograr y cuándo serán alcanzados los resultados, pero no establecen cómo serán logrados. Las metas principales, aquellas que afectan la dirección general y viabilidad de la entidad se llaman metas estratégicas.

Según Porter (1996), una empresa no sabe qué escenario ocurrirá, de forma que debe elegir la mejor manera de lidiar con la incertidumbre a tratar con la elección de

estrategia, dados sus recursos y su posición inicial. La prescripción típica al tratar con la incertidumbre es el elegir una estrategia que sea “robusta”, o viable sin importar qué escenario ocurre. Sin embargo, esta no es la única forma de opción.

Una empresa podría decidir en su lugar el prepararse para un escenario a pesar del riesgo que no ocurra. Al contrario, una empresa con recursos masivos puede algunas veces ser capaz de perseguir estrategias necesarias para tratar con todo los escenarios simultáneamente y esperar que se desdoblén los eventos antes de enfocar sus esfuerzos. Si hay incertidumbre sobre la mezcla de canales, por ejemplo, un fuerte competidor de sierras de cadena, podría desarrollar su posición en todos los canales posibles.

La clave del éxito dentro de las organizaciones actuales, es la de enfocar los recursos en aquellas actividades que hacen la diferencia entre el éxito y el fracaso. Esto facilitará el logro de las metas establecidas dentro de la empresa. Además, asegura el buen uso de los recursos escasos y conjuntamente se mejora el desempeño y el resultado de los procesos de la organización.

Los factores críticos de éxito son aquellas pequeñas cosas que deben salir bien para asegurar el éxito de la organización, y por lo tanto, representan aquellas partes de la empresa que se les debe prestar especial y continua atención para asegurar que tengan un alto desempeño. Los factores críticos de éxito es un tema vital para las actividades actuales de la organización así como su éxito en el futuro. (Boynton, Zmud, 1984).

Las principales características de los Factores Críticos de Éxito (FCE) son:

- No se aplican de forma similar a todas las organizaciones, los factores críticos de éxito varían de acuerdo al giro y características de la empresa.
- Son aplicables a una específica situación o período de tiempo.
- Deben de encontrarse en un proceso continuo de redefinición.
- No son de fácil medición, ya que algunos son de carácter subjetivo.
- Se pueden identificar en cualquier nivel de la organización.

Los factores críticos de éxito son importantes debido a que guían a la empresa a realizar las actividades más importantes. La función de estos factores es la de guiar y enfocar a los directivos hacia las actividades primordiales de su negocio y a pensar en sus necesidades de información más críticas, con esto, se logrará un mejor aprovechamiento de los recursos de la organización, como por ejemplo los financieros, materiales, humanos y de tiempo. Estos factores ayudarían a dirigir técnicamente a la Mypes, para su desarrollo y crecimiento.

1.3. MARCO LEGAL

1.3.1. LEY DE PROMOCIÓN Y FORMALIZACIÓN DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA, LEY N° 28015. PROMULGADA EL 02 DE JULIO DEL 2003

Artículo 1.- Objeto de la Ley.

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

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

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

Artículo 3.- Características de las Mype.

Las Mype deben reunir las siguientes características concurrentes:

a) El número total de trabajadores:

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

b) Niveles de ventas anuales:

- La microempresa: hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias - UIT.
- La pequeña empresa: a partir del monto máximo señalado para las microempresas y hasta 850 Unidades Impositivas Tributarias - UIT.

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

El Artículo 4º de la Ley Mypes N° 28015, establece el concepto de Micro y Pequeña Empresa, a la letra dice:

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

Artículo 14.- Rol del Estado.

El Estado fomenta el desarrollo integral y facilita el acceso a los servicios empresariales y a los nuevos emprendimientos, con el fin de crear un entorno favorable a su competitividad, promoviendo la conformación de mercados de servicios financieros y no financieros, de calidad, descentralizado y pertinente a las necesidades y potencialidades de las Mype.

Artículo 15.- Instrumentos de promoción.

Los instrumentos de promoción para el desarrollo y la competitividad de las Mype y de los nuevos emprendimientos con capacidad innovadora son:

- a) Los mecanismos de acceso a los servicios de desarrollo empresarial y aquellos que promueven el desarrollo de los mercados de servicios.

- b) Los mecanismos de acceso a los servicios financieros y aquellos que promueven el desarrollo de dichos servicios.
- c) Los mecanismos que faciliten y promueven el acceso a los mercados, y a la información y estadísticas referidas a la Mype.
- d) Los mecanismos que faciliten y promueven la inversión en investigación, desarrollo e innovación tecnológica, así como la creación de la MYPE innovadora.

Artículo 16.- Oferta de servicios de capacitación y asistencia técnica.

El Estado promueve, a través de la CODEMYPE y de sus Programas y Proyectos, la oferta y demanda de servicios y acciones de capacitación y asistencia técnica en las materias de prioridad establecidas en el Plan y Programas Estratégicos de promoción y formalización para la competitividad y desarrollo de las Mypes, así como los mecanismos para atenderlos.

Los programas de capacitación y de asistencia técnica están orientados prioritariamente a:

- La creación de empresas.
- La organización y asociatividad empresarial.
- La gestión empresarial.
- La producción y productividad.
- La comercialización y mercadotecnia.
- El financiamiento.
- Las actividades económicas estratégicas.
- Los aspectos legales y tributarios.

Los programas de capacitación y asistencia técnica deberán estar referidos a indicadores aprobados por el CODEMYPE que incluyan niveles mínimos de cobertura, periodicidad, contenido, calidad e impacto en la productividad.

Artículo 28.- Acceso al financiamiento.

El Estado promueve el acceso de las Mype al mercado financiero y al mercado de capitales, fomentando la expansión, solidez y descentralización de dichos mercados.

El Estado promueve el fortalecimiento de las instituciones de microfinanzas supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros. Asimismo, facilita el

acercamiento entre las entidades que no se encuentran reguladas y que puedan proveer servicios financieros a las Mype y la entidad reguladora, a fin de propender a su incorporación al sistema financiero.

Artículo 29.- Participación de la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE).

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

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

COFIDE procura canalizar prioritariamente sus recursos financieros a aquellas Mype que producen o utilizan productos elaborados o transformados en el territorio nacional.

Artículo 30.- Funciones de COFIDE en la gestión de negocios Mype.

La Corporación Financiera de Desarrollo - COFIDE, en el marco de la presente Ley, ejercerá las siguientes funciones:

- a) Diseñar metodologías para el desarrollo de Productos Financieros y tecnologías que faciliten la intermediación a favor de las Mypes, sobre la base de un proceso de estandarización productiva y financiera, posibilitando la reducción de los costos unitarios de la gestión financiera y generando economías de escala de conformidad con lo establecido en el numeral 44. del artículo 221 de la Ley N° 26702 y sus modificatorias.
- b) Predeterminar la viabilidad financiera desde el diseño de los Productos Financieros Estandarizados, los que deben estar adecuados a los mercados y ser compatibles con la necesidad de financiamiento de cada actividad productiva y de conformidad con la normatividad vigente.
- c) Implementar un sistema de calificación de riesgos para los productos financieros que diseñen en coordinación con la Superintendencia de Banca y Seguros.

- d) Gestionar la obtención de recursos y canalizarlos a las Empresas de Operaciones Múltiples consideradas en la Ley N° 26702 - Ley General del Sistema Financiero, para que destinen dichos recursos financieros a las Mype.
- e) Colaborar con la Superintendencia de Banca y Seguros -SBS- en el diseño de mecanismos de control de gestión de los intermediarios.
- f) Coordinar y hacer el seguimiento de las actividades relacionadas con los servicios prestados por las entidades privadas facilitadoras de negocios, promotores de inversión, asesores y consultores de las Mype, que no se encuentren reguladas o supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros -SBS- o por la Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores - CONASEV, para efectos del mejor funcionamiento integral del sistema de financiamiento y la optimización del uso de los recursos.

COFIDE adopta las medidas técnicas, legales y administrativas necesarias para fortalecer su rol de fomento en beneficio de las Mype para establecer las normas y procedimientos relacionados con el proceso de estandarización de productos financieros destinados a los clientes potenciales y de conformidad con la normatividad vigente.

Artículo 31.- De los intermediarios financieros

COFIDE a efectos de canalizar hacia las Mypes y entregar los fondos que gestiona y obtiene de las diferentes fuentes, incluyendo los provenientes de la Cooperación Técnica Internacional y en fideicomiso, suscribe convenios o contratos de operación con los intermediarios financieros señalados en el artículo 29 de la presente Ley, siempre que las condiciones del fideicomiso no establezcan lo contrario.

Artículo 32.- Supervisión de créditos.

La supervisión y monitoreo de los créditos que son otorgados con los fondos que entrega COFIDE a través de los intermediarios financieros señalados en el artículo 29 de la presente Ley, se complementa a efectos de optimizar su utilización y maximizar su recuperación, con la participación de entidades especializadas privadas facilitadoras de negocios, tales como promotores de inversión; de proyectos y de asesorías y de consultorías de Mypes; siendo retribuidos estos servicios en función de los resultados previstos.

Artículo 33.- Fondos de garantía para las Mype.

COFIDE destina un porcentaje de los recursos financieros que gestione y obtenga de las diferentes fuentes para el financiamiento de la Mype, siempre que los términos en que les son entregados los recursos le permita destinar parte de los mismos para conformar o incrementar Fondos de Garantía, que en términos promocionales faciliten el acceso de la Mype a los mercados financiero y de capitales, a la participación en compras estatales y de otras instituciones.

Artículo 34.- Capital de riesgo.

El Estado promueve el desarrollo de fondos de inversión de capital de riesgo que adquieran una participación temporal en el capital de las Mype innovadoras que inicien su actividad y de las existentes con menos de dos años de funcionamiento.

Artículo 35.- Centrales de riesgo.

El Estado, a través de la Superintendencia de Banca y Seguros, crea y mantiene un servicio de información de riesgos especializado en Mype, de conformidad con lo señalado por la Ley N° 27489, Ley que regula las centrales privadas de información de riesgos y de protección al titular de información, y sus modificatorias.

1.3.2 NORMA DE FUNCIONAMIENTO EN EL PAÍS DE LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CRÉDITOS, D.S. N° 157-90-EF. PROMULGADA EL 29 DE MAYO DE 1990

Ámbito normativo y jurisdicción

Artículo 1.- El presente Decreto norma el funcionamiento en el país, con exclusión del área metropolitana de Lima y Callao, de las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos (CMAC) como empresas con personería jurídica propia de derecho público que tienen autonomía económica, financiera y administrativa, con las limitaciones que establece la presente norma.

El ámbito jurisdiccional de las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos está delimitado por la demarcación política del Concejo Provincial donde opere cada una de las Cajas.

Cada Concejo Provincial sólo podrá contar con una Caja Municipal de Ahorros y Créditos, pudiendo celebrarse convenios entre dos Concejos Provinciales cercanos, para que la Caja Municipal de Ahorros y Créditos constituida en una de las provincias intervinientes pueda establecer agencias en las que no tiene constituida una Caja Municipal de Ahorros y Créditos.

Operaciones

Artículo 5.- Las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos podrán realizar las siguientes operaciones:

- a) Otorgar préstamos pignoraticios con garantía prendaria con alhajas u otros objetos de oro o plata;
- b) Emitir certificados técnicos de valorización de alhajas u otros objetos de oro o plata que le sean solicitados.
- c) Remarcar directamente las prendas pignoradas en casos de incumplimiento del pago de préstamos, de acuerdo al procedimiento elaborado por la Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (FEPCMAC) y aprobado por la Superintendencia de Banca y Seguros. Del valor obtenido en el remate, la Caja Municipal de Ahorros y Créditos descontará el monto del préstamo, los intereses, moras, gastos de remate y otros costos en que haya incurrido por este concepto;
- d) Recibir depósitos de ahorro y a plazo;
- e) Efectuar servicios de caja y tesorería;
- f) Conceder créditos a la pequeña empresa y otros tipos de créditos, de conformidad con un Reglamento elaborado por la FEPCMAC y aprobado por la Superintendencia de Banca y Seguros;
- g) Administrar en fideicomiso fondos de entidades nacionales o extranjeras de acuerdo con un Reglamento que elaborará la Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorros y Créditos y aprobará la Superintendencia de Banca y Seguros;
- h) Recibir líneas de crédito del Banco Central de Reserva del Perú y de otras entidades financieras nacionales o extranjeras.
- i) Efectuar depósitos en cuenta corriente, de ahorro y a plazo, con sus propios recursos, tanto en moneda nacional como extranjera;
- j) Realizar otras inversiones financieras temporales;

- k) Efectuar operaciones de cambio de moneda extranjera, previa autorización del Banco Central de Reserva del Perú; y,
- l) Otras operaciones que sean autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguros.

La autorización para funcionar como Cajas Municipales de Ahorros y Créditos conlleva la facultad de realizar las operaciones establecidas en los incisos a), b), c), e), h), i) y j) del presente artículo. Luego de un año de operaciones realizadas a satisfacción de la Superintendencia de Banca y Seguros, ésta podrá autorizar a la Caja Municipal de Ahorros y Créditos la realización de operaciones previstas en los incisos d) y g) del presente artículo. Luego de dos años de operaciones realizadas a satisfacción de la Superintendencia de Banca y Seguros, ésta podrá autorizar a la Caja Municipal de Ahorros y Créditos la realización de las operaciones previstas en los incisos f) y l) del presente artículo.

Artículo 6.- Para cubrir sus costos, las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos podrán cobrar por los siguientes servicios:

- a. Tasación y valorización;
- b. Custodia;
- c. Seguros contra incendio, robo u otras contingencias sobre los bienes pignorados, que contraten;
- d. Remates; y,
- e. Asesoría Técnica.

1.3.3. REGLAMENTO DE INFORMACIÓN FINANCIERA Y MANUAL PARA LA PREPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA-RESOLUCIÓN CONASEV N° 0103-1999

Artículo 5º, Base de las Normas Contables.

En la preparación y presentación de los Estados Financieros se reconocen, entre las principales bases de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), las siguientes:

a. Empresa en Marcha

Los Estados Financieros deben prepararse asumiendo que la empresa o ente económico continuará funcionando normalmente en el futuro salvo que la gerencia tenga el propósito de liquidarla o de suspender sus operaciones. Si los Estados Financieros no se han preparado sobre la base de que una empresa es un negocio en marcha, este hecho debe revelarse junto con las bases utilizadas para prepararlos. Asimismo, si hubiera incertidumbre en cuanto a la continuidad de la empresa, ello debe revelarse con los planes de acción de ser el caso.

Para evaluar la continuidad de una empresa debe tenerse en cuenta aspectos que se señalan a continuación, sin limitarse a ellos:

- Tendencias negativas, como: pérdidas recurrentes, deficiencias de capital de trabajo, flujos de efectivo negativos, entre otros.
- Señales de posibles dificultades financieras, como: incumplimiento de obligaciones, problemas de acceso al crédito, refinanciaciones, venta de activos importantes.

Otras situaciones internas o externas, tales como: restricciones jurídicas a la posibilidad de operar, huelgas prolongadas o frecuentes, catástrofes naturales, cambios tecnológicos y otro que resulte pertinente.

b. Base Contable del Devengado

Las transacciones y otros eventos se reconocen contablemente cuando ocurren independientemente de que hayan sido o no cobrados o pagados y se incluyen en los resultados económicos que corresponden al periodo en que se informa excepto por la información sobre sus flujos de efectivo.

Se entiende que una transacción y otros eventos han ocurrido cuando:

- Se han realizado transacciones con terceros.
- Han tenido lugar transformaciones internas que modifican la estructura de los recursos.

Han ocurrido eventos económicos externos que afecten a la empresa o a la estructura de sus recursos cuyo efecto puede cuantificarse razonablemente

Artículo 7º, Oportunidad de Presentación de los Estados Financieros Individuales.

Los emisores, las personas jurídicas, la matriz o la(s) subsidiaria(s) inscrita(s) en el Registro Público del Mercado de Valores (RPMV) así como las Empresas Administradoras de Fondos Colectivos deberán presentar los Estados Financieros intermedios individuales e intermedios consolidados, cuando corresponda, a CONASEV y, de ser el caso, en la misma oportunidad, a las entidades responsables de la conducción de los mecanismos centralizados de negociación, al día siguiente de haber sido aprobados por el órgano correspondiente. En el caso de emisores, la presentación de dicha información es considerada hecho de importancia.

El plazo límite de presentación de los Estados Financieros intermedios individuales e intermedios consolidados de los tres primeros trimestres es de 30 y 45 días calendario, y el del cuarto trimestre es de 45 y 60 días calendario, respectivamente, en ambos casos, siguientes a las fechas de cierre señaladas en el artículo precedente.

Artículo 37º, Responsabilidad.

La elaboración y presentación de los estados financieros es de responsabilidad del Directorio y/o de la gerencia de la empresa y el Auditor es responsable del contenido del dictamen que emita, opinión que se sustenta en el trabajo de auditoría efectuado para su emisión.

1.4. INVESTIGACIONES

1.4.1. INVESTIGACIONES INTERNACIONALES

- En el Instituto Politécnico Nacional Sección de Estudios de Posgrado e Investigación (México D.F.) realizado por Jorge Luis Vásquez Tovilla (2013), sobre *Instrumentación de créditos para Mipymes a través de un portafolio de credit default swaps en México*, la investigación expresa en su conclusión los derivados crediticios que tuvieron un crecimiento casi exponencial antes de la crisis *subprime*, este se vio frenado por lo que en resumen puede ser descrito como un evento

crediticio masivo que demostró que la protección ofrecida por este instrumento, en contra de cualquier incumplimiento, no era del todo efectiva dados los errores en la medición de los riesgos asociados, además propone el uso de un *CDS* para atenuar el costo de crédito de las Mipymes, se demostró que el uso de distribuciones empíricas, basadas en los incumplimientos de un conjunto arbitrario de compañías de perfiles similares resulta una aproximación aceptable al problema de la medición de los incumplimientos, aunque son necesarias las pruebas de estrés para poder demostrar la importancia de las Mipymes en la economía nacional, así como las razones teóricas por las cuales se encarece el crédito para este importante sector. También se hizo uso de modelos tales como el ARMA para el pronóstico de las probabilidades de incumplimiento, con lo que se obtuvo una estructura temporal de primer orden de las mismas, reduciendo el supuesto de normalidad a los errores conjuntos de las probabilidades calculadas, manifestándose que el análisis, el *credit default swap* sería una muy buena alternativa para poder financiar al grupo de Mipymes mexicanas ya que si bajaría el costo de financiamiento; mencionándose que es importante que el riesgo de crédito no se elimina, sólo se disminuye.

- En la Universitat Politècnica de Valencia Departamento de Organización de Empresas Valencia realizado por el Doctorando Juan Vaca Estrada (2012), sobre Análisis de los obstáculos financieros de las Pymes para la obtención de crédito y las variables que lo facilitan, la metodología a seguir es evaluar los planteamientos realizados sobre los diferentes obstáculos y herramientas que pueden encontrar las empresas en su tramitación de financiamiento, conociéndose el diseño de la investigación hará posible la obtención de información empírica para la validación del modelo; por lo cual se describirá la fuente de información, las escalas utilizadas, técnicas de análisis y los pasos del trabajo empírico. La investigación expresa en su conclusión el propósito de la tesis fue identificar aquellos obstáculos que limitan a las pymes en obtener crédito. Además, mostrar los conceptos, que de acuerdo a la teoría, pueden ayudar a conseguir el préstamo, ya sea eliminando los obstáculos o coadyuvando en disminuirlos. Como se fue describiendo, el financiamiento vía deuda es uno de los conceptos principales que las empresas utilizan dentro de la configuración de su estructura de capital. Y aunque muchas empresas prefieren los recursos internos, como menciona la teoría de la selección jerárquica, hay otras

empresas que no generan lo suficiente para mantenerse o crecer. Este estudio se enfoca en el crédito como la vía que las empresas requieren para su crecimiento y operación. El crédito es la nomenclatura más común cuando se pide financiamiento, las instituciones financieras analizan cada prestatario para saber si son sujetos o no, desde la perspectiva de que van a ser capaces de pagar las amortizaciones de capital e intereses derivadas del contrato de crédito; al solicitante se le requerirá un serie de requisitos para poder evaluar la decisión sobre el crédito, lo cual normalmente es realizado por un comité interno de la institución financiera, con personal diferente a quién ha tenido contacto con el empresario. El análisis de la literatura teórica, permitió dar un conocimiento profundo de lo que las empresas experimentan para tomar decisiones respecto a su estructura de capital y, en consecuencia para fijar el nivel de endeudamiento vía crédito que requieren. Pero, no bastaba conocer que las pymes requieren de préstamos para cubrir sus necesidades, sino confirmar si realmente tienen mayor problema para obtener los créditos que las empresas grandes. Para ello contribuimos con un modelo financiero en el que pueda visualizarse la forma en que diferentes variables influyen en la facilidad o complicación del crédito. Este modelo mostró los principales obstáculos financieros que suelen tener las pymes para acceder al crédito. Obstáculos de financiamiento que se han tratado por varios autores, pero los mostramos en nuestro modelo teórico haciendo una relación específica de lo que consideramos influye y facilita el préstamo. Las restricciones de crédito en la actualidad después de las crisis financiera del 2008 aún se sienten en el mercado de crédito, pues la oferta no ha despegado a lo que había antes de esa fecha. Si bien es cierto que no se limitado al cien por ciento, las empresas que ya tenían dificultadas pueden encontrar más aún en la actualidad. Pero nuestro modelo sirve para que puedan sopesar las ventajas de implementar en sus empresas lo que las instituciones requieren para facilitarles la obtención del crédito. El costo del mismo crédito ha sufrido un ligero incremento, pero esto afecta a las pymes. Siendo uno de los principales motores económicos, la ventaja que debe aprovechar este tipo de empresas es la aparición de nuevas instituciones o las ya existentes que generan programas en particular para este mercado. Pero se requiere un cambio de cultura respecto a la deuda. Si bien es cierto que experiencias anteriores en México limitan el hacer uso de recursos externos, también es cierto que las posibilidades de crecimiento y operación se

reducen. En resumen, se concluye que la mayor parte de nuestro modelo fue corroborado, dejando constancia de las situaciones por las que deben pasar las pymes cuando requieren un crédito. Además, nuestro estudio nos otorga un marco de referencia para lo que existe en México en materia de financiamiento, pero también puede servir de comparativo a otras economías de características similares, puesto que reflejamos variables que son comunes y han sido estudiadas en muchos países alrededor del mundo.

- En la Universidad Nebrija (Madrid, España) existe una Tesis Doctoral en Ciencias Administrativas en la Línea de Investigación / Área de conocimientos Pymes realizado por el Dr.(c) Omar Alonso Patiño Castro (2010) se utilizó una metodología que combina la recopilación de información existente (revisión de literatura relacionada con el tema, la normatividad interna colombiana y los proyectos gubernamentales que se han planteado sobre el asunto a lo largo de los últimos años), complementada con una exploración exhaustiva en la búsqueda de información estadística proveniente de distintas fuentes, de carácter gubernamental, de ONG's y de otros organismos especializados, así mismo la investigación, desde el punto de vista geográfico se circunscribirá en primera instancia a Bogotá y su Distrito Capital, haciendo especial énfasis en aquellas zonas en donde hay una alta concentración de la economía informal, para luego, con la experiencia adquirida, hacerla extensiva a las ciudades que concentren el mayor porcentaje de economía informal en el país de Colombia; además *el modelo MIFE como instrumento para la formalización del empresariado. Una aplicación para las microempresas informales de Bogotá D.C.* mediante la pobreza se ha convertido en uno de los fenómenos económicos sobre los cuales los entes internacionales, principalmente la ONU, han dedicado la mayor parte de sus esfuerzos durante el presente siglo. Una de las necesidades más sentidas por los microempresarios es la obtención de recursos financieros que les permitan iniciar o consolidar sus proyectos empresariales. Para ser consecuentes con esta afirmación, el otorgamiento de dichos recursos puede ser el vehículo, mediante el cual, se propicie el inicio de los procesos de formalización de los empresarios. Sin embargo, la misma informalidad con la cual se desarrolla esta actividad, hace que éstos en vez de utilizar las fuentes oficiales de financiamiento, acudan a prestamistas por fuera del mercado financiero

tradicional, hecho que conlleva a que los niveles de uso del microcrédito en Colombia no alcancen cifras significativas acordes con el potencial de demanda de recursos existente en la economía, permitiéndose que las cifras de colocación de microcrédito hayan aumentado significativamente durante los últimos años, dicho incremento no ha favorecido de ninguna manera el proceso de formalización ya que en Colombia se han diseñado políticas aisladas que buscan incentivar al empresario informal para que tome la decisión de formalizarse; además el microempresario en Colombia no identifica el concepto de informalidad, atribuye su condición de empresario formal al cumplimiento de uno o algunos de los requisitos que existen para que sea considerado como tal; no percibe los beneficios que tiene su inserción en la economía formal; como consecuencia, se presenta su negativa a iniciar este proceso, si las exigencias de la formalización vinieran acompañadas de programas que les permitieran el mejoramiento de su empresa, no existiría inconveniente para el inicio del proceso mencionado, siendo en forma gradual y no involucrar exigencias que en lugar de ejercerse como incentivo, jueguen un papel disuasivo en la toma de esta decisión y por el contrario lleven al tomador del microcrédito a acudir nuevamente al mercado extrabancario con las consecuencias que acarrea para el desarrollo y el crecimiento de su empresa, también otro factor fundamental es el desconocimiento que tiene en relación con los procesos que son propios de la formalización, los beneficios que ello conlleva y las distintas puertas que se abren para que su negocio tenga mayores posibilidades de mantenerse en el mercado en el largo plazo por lo que el modelo MIFE es un instrumento completamente viable, que se creen las condiciones reglamentarias para la actividad del microcrédito y que el marco normativo permita la interacción de una manera sinérgica y comprometida.

1.4.2. INVESTIGACIONES NACIONALES

- Berberisco Morales Jenny Silvia, (2013). Los créditos de las cajas municipales y el desarrollo empresarial de las Mypes del Sector Metalmecánica en el distrito de Independencia. Período 2007 - 2011. Tesis de grado de la Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Financieras, Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas de la Universidad San Martín de Porres, Lima. La metodología empleada

referente al diseño metodológico fue no experimental, el estudio utilizó el método de investigación Deductivo porque se plantearon hipótesis que fueron probadas a través del trabajo de campo, y el tipo de investigación descriptivo (porque sólo se limitó a describir las principales características de las variables en estudio) – correlacional (porque trata de evaluar la relación entre el crédito de las Cajas Municipales y el desarrollo empresarial de las Mypes) con enfoque cuantitativo (porque trata de medir y evaluar la influencia de los créditos de las Cajas Municipales mediante procedimientos estadísticos e instrumentos de medición). El estudio expresó en su conclusión, 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 presentaron las conclusiones derivadas de la investigación tales como: 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, 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 y el 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.

- Rengifo Arias Miguel Ángel, (2011). El crédito y la rentabilidad de las microempresas comerciales del distrito de Tarapoto. Tesis de Maestría en Ciencias Económicas con mención en Gestión Empresarial de la Escuela de Postgrado de la Universidad Nacional Agraria de la Selva. La metodología empleada fue el método de síntesis, este método nos permitió descubrir y fundamentar las causas y efectos que entrañan el uso de las variables explicativas y explicadas en el contexto de la investigación, el método inductivo (se aplicó con el propósito de establecer conclusiones sobre los resultados obtenidos a partir de una muestra representativa de la población) y el método correlacional (nos permitió establecer la correlación existente entre las variables explicativas con la explicada, pasando por interpretar los aspectos cuantitativos de los fenómenos y comparando las magnitudes y los

procesos lógicos susceptibles de ser representados a través de un modelo econométrico de elección discreta); además el estudio expresó en su conclusión, que las microempresas comercializadoras del distrito de Tarapoto, exhiben un bajo nivel de gestión empresarial, toda vez que no disponen con personería natural el 61% del total, y cuentan con personería jurídica tan solo el 39%. Correlacionándose al hecho de que un 78% de las microempresas se encuentran comprendidas en los regímenes simplificado y especial del Registro Único del Contribuyente, no encontrándose obligadas a llevar libros de contabilidad y presentar balances y estados de pérdidas y ganancias, que representan los requisitos indispensables para el acceso a los diversos tipos de créditos, que oferta la banca comercial y de segundo piso. Corroborando esto con los resultados de la investigación que se tiene que durante el periodo 2007 – 2010 un considerable 41.5% de las microempresas no tuvieron acceso a crédito alguno, también se menciona que la información contable y financiera de las microempresas comerciales es inexistente, deficiente y desordenado, lo que imposibilita determinar los ratios clásicos de rentabilidad. Sin embargo, bajo el enfoque del margen de utilidad sobre las ventas, encontramos que el 40.7% de las microempresas comercializadoras del distrito de Tarapoto poseen un margen de utilidad menores al 20%, mientras que el 53.4% ostentan un margen mayor que oscila entre 20 y 40 % y el 5.9 % tienen márgenes superiores al 40%. La cuantía de los márgenes de utilidad se explican por el lado de los precios y no propiamente por los niveles de eficiencia de las microempresas, habida cuenta que la ciudad de Tarapoto junto a Iquitos, Pucallpa y Puerto Maldonado son consideradas como las ciudades con mayor costo de vida nivel país, urgiendo de mayores márgenes de ganancias para compensar sobrecostos adicionales que devienen de la venta de los productos, otra conclusión es la de la capacitación de los microempresarios comerciales del distrito de Tarapoto medido por el grado de educación alcanzado y su participación en eventos de gestión empresarial; el 34.8% posee educación de nivel escolar (primaria y secundaria), 36.4% nivel superior no universitaria y el 28.8% superior universitaria; en tanto que el 73.7% manifiesta no haber asistido a ningún evento de capacitación durante los últimos dos años, revistiendo especial importancia en materia de gestión empresarial, dado su incidencia en la productividad y competitividad, que se convierten ahora en herramientas determinantes de la rentabilidad y el crecimiento de las empresas y

consiguientemente se ve reflejada sobre la dinámica económica de las ciudades, que a través de la capacitación permanente se integran a políticas de desarrollo económico y social así mismo en la ciudad de Tarapoto la publicidad tradicional (radio, televisión y periódicos impresos) sigue siendo relevante al momento de dar a conocer un producto y persuadir a los consumidores por su compra. Sin embargo se observa que el 37.3% de las microempresas comercializadoras no hacen uso de medio de publicidad alguna, en tanto que el 26.3% realiza publicidad incipiente a través de megáfonos, 16.1% hace uso de la radio y 7.6% de la televisión; lo que significa que no conciben el real dimensionamiento y rol que cumplen estos medios para dar a conocer su producto y sobre todo para tentar posicionamientos de productos nuevos en el mercado, así como incrementar sus ventas y ulteriormente crecer como empresa sosteniblemente. Finalmente, se puede asegurar que los niveles de rentabilidad de las microempresas comerciales de la ciudad de Tarapoto tienen relación directa con el acceso al crédito, la publicidad realizada, y, el grado de instrucción y estándares de capacitación de los conductores de las mismas, al margen de la demanda y el monto de los créditos que resultaron ser redundante y no significativa respectivamente. Esta lógica de razonamiento nos conlleva a confirmar la hipótesis de investigación propuesta.

- Casahuaman Asparrin Walter Manuel, (2010). Herramientas financieras en la gestión de las Pymes en la industria de calzados de cuero en el distrito de Villa El Salvador. Tesis de Grado de la Universidad San Martín de Porres, Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Financieras y Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas. La investigación nos proporciona una metodología con el diseño metodológico según la naturaleza de sus variables materia de la investigación, responde a una investigación por objetivos porque nos indica que el Objetivo General se forma a partir de los Objetivos Específicos, con los cuales se contrastan. A su vez, los Objetivos Específicos, constituyen la base para formular las Conclusiones Parciales del trabajo de investigación. Las Conclusiones Parciales, se correlacionan adecuadamente para formular la Conclusión Final de la investigación, la misma que debe ser congruente con la Hipótesis General, Todo este planteamiento representa el sustento empírico y numérico que nos permite llegar a las conclusiones de trabajo de investigación, Por el tipo de investigación, el

presente estudio reúne las condiciones necesarias para ser denominado como Investigación Aplicada, porque los alcances de esta investigación son más prácticos, más aplicativos y se auxilia de leyes, normas, manuales y técnicas para el recojo de información, todo este planteamiento representa el sustento empírico y numérico que nos permitirá llegar a las conclusiones del trabajo de investigación y el nivel de investigación es Descriptivo (porque buscamos específicamente las propiedades importantes de las personas, grupos empresariales y comunidades que serán sometidos a un análisis), Explicativo (está dirigido a responder causas o eventos físicos-sociales, que nos permiten explicar por qué sucede un hecho y en qué condiciones se da, en relación a las preguntas que nos planteamos respecto a las herramientas financieras en la gestión de las Pymes en la industria de calzados de cuero) y Correlacional (este nivel nos permite medir el grado de relación que existe entre las variables: Herramientas financieras en la gestión de las Pymes en la industria de calzados de cuero en el distrito de Villa el Salvador); además la investigación expresa conclusiones producto de los hallazgos de la investigación como son: Se ha comprobado que el presupuesto de ventas de las Pymes es una herramienta eficaz para la gestión del flujo de caja, pues este Estado Financiero proporciona información valiosa para la gerencia, Se ha demostrado que el uso adecuado de los ratios financieros permiten a las Pymes poder calcular la rentabilidad del período y mediante el uso del valor actual neto (VAN) y la tasa interna de retorno (TIR) y se concluye que el valor actual como criterio para evaluar las inversiones en las Pymes es el más adecuado para su enfoque de creación de valor.

1.5. MARCO CONCEPTUAL

- **Administración:** Es el funcionamiento, la estructura y el rendimiento de una Mype también se le entiende como la disciplina que se encarga de realizar una gestión de los recursos (ya sean materiales o humanos) en base a criterios científicos y orientada a satisfacer un objetivo concreto.
- **Aplicación de Instrumentos Financieros:** nos proporciona un diagnóstico que nos permite detectar problemas que, solucionados a tiempo, garantizan la viabilidad de

las Mypes y para préstamos son requisitos indispensables los Estados Financieros con una antigüedad de tres años y con dos años de proyección.

- **Aumento de Capital Social:** Es aquella operación jurídica por virtud de la cual se eleva la cifra del capital que figura en los estatutos, suponiendo una modificación de estos.
- **Aval:** Compromiso que con su firma, una persona adquiere al obligarse a subsidiar ante el incumplimiento de una obligación económica de otra persona, que es la deudora principal, y firma que garantiza el pago de una letra de cambio.
- **Cajas Municipales de Ahorros y Créditos:** es una entidad financiera 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, estas entidades 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.
- **Capacidad de crédito:** Estimación cuantitativa de crédito o nivel de endeudamiento que puede soportar una persona o de una empresa, teniendo en cuenta su patrimonio o sus ingresos habituales.

- **Capacidad de pago:** Estimación de la capacidad de una persona para hacer frente a los vencimientos de deudas y créditos que tiene.

- **Capital de trabajo:** Es la capacidad de una Mype para llevar sus actividades con normalidad en el corto plazo (menor a un año).

- **Comercio:** Actividad consistente en el intercambio de bienes y de servicios entre un comprador y un vendedor, a un determinado precio y establecimiento de venta al público.

- **Compra de Activos:** Son adquisiciones de bienes físicos efectuados ya sea de otra empresa (nueva o de segunda) con modalidades de venta a mediano o largo plazo utilizando para ello las entidades financieras.

- **Control:** Proceso de verificar el desempeño de distintas áreas o funciones de una Mype. Usualmente implica una comparación entre un rendimiento esperado y un rendimiento observado, para verificar si se están cumpliendo los objetivos de forma eficiente y eficaz y tomar acciones correctivas cuando sea necesario.

- **Control de una Gestión:** Es la intervención inteligente y sistemática realizada por personas sobre el conjunto de decisiones, acciones y recursos que requiere un ente para satisfacer sus propósitos, con la intención de coadyuvar a que sea exitoso en lo que se propone. El control de gestión tiene que ver con la planificación, ejecución y dirección, y mide la calidad del desempeño, a través de indicadores.

- **Control Empresarial:** El control empresarial se refiere a las acciones que utiliza los registros e informes para comparar lo logrado con lo programado. Desde el punto de vista Administrativo o Gerencial, el control consiste en un conjunto de acciones efectuadas con el propósito de que las actividades se realicen de conformidad con el plan. Esta actividad se encarga de vigilar la calidad del desempeño, el cual se debe concentrar fundamentalmente en el ámbito económico, en el conjunto de medidas y en los indicadores que se deben trazar para que todos visualicen una imagen común de eficiencia.

- **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 Consolidado:** Es un préstamo que añade todos los otros préstamos que usted tiene en curso, en uno único y nuevo crédito. Reunificar todos sus préstamos le permite bajar la tasa de interés de los créditos a corto plazo y pagar menos al mes.

- **Crédito de Consumo:** Préstamo a corto o mediano plazo (1 a 4 años) que sirve para adquirir bienes o cubrir pago de servicios.

- **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 Personal:** Dinero que entrega el banco o financiera a un individuo, persona física, y no a personas 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 Tradicional:** Préstamo que contempla un pie y un número de cuotas a convenir. Habitualmente estas cuotas incluyen seguros ante cualquier siniestro involuntario.

- **Cultura Organizacional:** Es el conjunto de experiencias, normas, hábitos, costumbres, creencias y valores que son compartidos por las personas y los grupos que integran una organización, ellos controlan su interrelación entre ellos y con los otros en el contexto de la organización. Los valores organizacionales son las creencias e ideas sobre el tipo de objetivos y el modo apropiado en que se deberían conseguir. Los valores de la organización desarrollan normas, guías y expectativas que determinan los comportamientos apropiados de los trabajadores en situaciones particulares y el control del comportamiento de los miembros de la organización de unos con otros. Una de las características de la cultura organizacional es su carácter simbólico. La cultura es algo intangible, aunque sus manifestaciones son observables, por esta razón la cultura de una organización está constituida por una red de símbolos o costumbres que guían y modulan, en distinto grado, los comportamientos de quienes trabajan en ella.
- **Dirección:** Se indica un lugar, donde alguien está ubicado, o hacia donde se dirige o debe hacerlo o puede referirse a dirigir hacia un fin propuesto y se espera de que alguien ejerza la dirección de un modo estratégico, democrático y responsable, ya que es una posición de liderazgo, que requiere contar con el consenso de los subordinados, para que se realice de modo eficaz.
- **Dirección Empresarial:** La Dirección Empresarial es la actividad destinada al liderazgo, la conducción y el control de los esfuerzos de un grupo de individuos, que forman la empresa, hacia determinados objetivos comunes. Para definir y estructurar correctamente el trabajo de un directivo debemos tener claras sus funciones y atribuciones. El líder que dirige la empresa ha de asignar y coordinar los recursos de los que dispone: recursos económicos, humanos, infraestructuras, maquinaria y equipamientos, etc. La correcta distribución de éstos a cada parte de esa organización así como las futuras inversiones a realizar. También se encargará de dirigir y propiciar las buenas relaciones entre todos los elementos de la empresa, evitando y mediando en aquellos problemas que se puedan producir en la convivencia diaria. Por último debe encargarse de controlar que se vayan cumpliendo las pautas marcadas en todos los puntos anteriores. Ante tal cantidad de funciones y la problemática de algunas de ellas, el directivo ha de trazar una hoja de ruta y

estructurar tanto las acciones a tomar en cada caso como la manera de ponerlas en práctica; el estilo de su dirección y sus propias pautas de comportamiento, que sirvan para poner en práctica de manera idónea su propia estrategia y la de la empresa.

- **Documentos Sustentatorios:** Son un conjunto de registros contables que dan a conocer el estado actual de sus activos, pasivos y patrimonios de toda Mype, siendo los más principales los siguientes: Balance General, Estado de Ganancias y Pérdidas, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Flujos de Efectivo y se tiene que presentar para posibles préstamos de los últimos tres años y con dos años de proyección.
- **Economía:** Ciencia que estudia la asignación de los recursos escasos, susceptibles de usos alternos, para satisfacer las necesidades humanas y optima utilización de los recursos, de manera que se obtiene una mayor satisfacción para emplearlos.
- **Egresos Económicos:** El término hace referencia específicamente al dinero que se utiliza en un negocio o acción monetaria para pagar determinados gastos y que por lo tanto no puede ser contado como ganancia. Sin embargo, el egreso también es la finalización de una carrera o proyecto ya que es allí cuando se considera que una persona egresa o deja una institución educativa. Egresar es justamente uno de los momentos más importantes en la vida de un estudiante debido a que es la finalización de todo el esfuerzo. Cuando hablamos de egreso en sentido económico o contable, hacemos referencia a todo aquel dinero o capital que se extrae de la ganancia (o de la inversión inicial) para pagar servicios y diferentes costes. Los egresos de capital siempre disminuyen el total de la ganancia pero son al mismo tiempo los que permiten que se mantenga el negocio a partir de la contratación de aquellos servicios y compra de productos o materias primas esenciales para el funcionamiento del mismo. En muchos lugares, el egreso también es entendido como gasto. Cuando los egresos son superiores a los ingresos en una balanza comercial, significa que el resultado de las cuentas será siempre negativo o de déficit. Si el término egreso se refiere al momento en que una persona se gradúa, también se vincula con la partida o salida como acción. Aquí, es una persona la que egresa de una institución al haber cumplido con todos los requisitos para terminar una carrera y

recibir así el título correspondiente. El egreso significa además el cierre de una etapa y es por lo general un momento muy importante en la vida de cualquier persona. Al mismo tiempo, también se puede considerar egreso cuando un individuo deja un trabajo por otro o termina una labor específica en alguna institución.

- **Finalidad de los préstamos:** Es el fin u objetivo perseguido cuando se realiza algo, explicado o justificado.
- **Financiamiento:** Fuente de recursos propios o ajenos de una empresa, detallada en el pasivo y materializada en el activo como inversiones.
- **Garantía:** Carta suscrita por un tercero para garantizar a una entidad financiera el buen fin de una operación de crédito de un cliente y conjunto de bienes y de solvencias que avalan un crédito.
- **Gestión de las Mypes que solicitan préstamos:** Es la de administrar la operación solicitada con el propósito de solucionar problemas de: Estructura financiera deficiente, Rentabilidad insuficiente y algunas Inversiones a realizarse proactivamente.
- **Ingresos Económicos:** Los ingresos en términos económicos, hacen referencia a todas las entradas económicas que recibe una persona, una familia, una empresa, una organización, un gobierno, etc. El tipo de ingreso que recibe una persona o una empresa u organización depende del tipo de actividad que realice (un trabajo, un negocio, una venta, etc.). El ingreso es una remuneración que se obtiene por realizar dicha actividad. Por ejemplo, el ingreso que recibe un trabajador asalariado por su trabajo es el salario. Si ésta es la única actividad remunerada que hizo la persona durante un periodo, el salario será su ingreso total. Por el contrario, si esta persona, además de su salario, arrienda un apartamento de su propiedad a un amigo, el dinero que le paga el amigo por el arriendo también es un ingreso. En este último caso, el salario más el dinero del arrendamiento constituyen el ingreso total. Los ingresos pueden ser utilizados para satisfacer las necesidades. Cuando una empresa vende su producción o sus servicios a un cliente, el valor de la compra, pagada por el cliente,

es el ingreso percibido por la empresa. Estos ingresos pueden ser utilizados por las empresas para pagar los salarios de los trabajadores, pagar los bienes que utilizaron para la producción (insumos), pagar los créditos que hayan obtenido, dar utilidades a los dueños de la empresa, ahorrar, realizar nuevas inversiones, entre otros.

- **Mypes:** Son organizaciones menores dedicadas a las actividades económicas de producción, comercialización y prestaciones de servicios. En nuestro país las Mypes se clasifican según el número de trabajadores y monto total de ventas. La microempresa se caracteriza por contar hasta 10 trabajadores inclusive y hasta con un nivel de ventas anuales de 150 UIT; mientras que la pequeña empresa se caracteriza por contar hasta 100 trabajadores inclusive y hasta con un nivel de ventas anuales de 1700 UIT. Según algunos autores las Mypes se pueden definir por sus funciones. Los negocios son pequeños siempre y cuando el director-propietario pueda controlar personalmente el conjunto y el tamaño de ella, el director-propietario tiene actitudes, percepciones, pensamientos y conocimientos de inteligencia directiva para gobernar las actividades de dirección.
- **Oportunidad:** Es toda circunstancia en la cual existe la posibilidad de lograr algún tipo de mejora de índole económica, social, laboral, entre otros. Una oportunidad implica una acción por parte del sujeto en el momento a partir del cual una determinada acción puede lograr un cambio significativo en la vida.
- **Organización:** Es una unidad social, compuesta por dos ó más personas, que actúan de manera consciente y coordinada, con el fin de alcanzar una ó varias metas comunes, que han sido previstas inicialmente en sus objetivos. También se entiende como un conjunto de cargos, cuyas reglas y normas de actuación, deben sujetarse a todos sus miembros. La Organización debe disponer y prever los recursos necesarios para cumplir con su fin. La Organización se encuentra en todas partes, es un Sistema Social que tiene una estructura condicional, pueden ser organizaciones que produzcan bienes y servicios, y/o que contrariamente requieran de ellos. Por esta razón la Organizaciones pueden tener fines lucrativos ó no lucrativos, entre ellos podemos citar como ejemplos a las Empresas, Hospitales, Iglesias, Gobiernos Civiles, Unidades Militares, Unidades Policiales, Asociación de Pobladores, entre

otros. Las Organizaciones se pueden clasificar de acuerdo con su capacidad de operación como Locales, Nacionales e Internacionales.

- **Pago:** Acción de pagar y lo que se da para satisfacer una deuda.
- **Planificación:** es un proceso de toma de decisiones para alcanzar proactivamente lo deseado, teniendo en cuenta la situación actual y los factores internos y externos que puedan influir en el logro de los objetivos.
- **Planificación Empresarial:** La Planificación, la Planeación o el Planeamiento, son lineamientos que se establecen en documentos de gestión, para cumplir con los objetivos previstos ó deseados. En el sentido más universal, implica tener uno o varios objetivos a realizar junto con las acciones requeridas para concluirse exitosamente. Otras definiciones, más precisas, incluyen "La planificación es un proceso de toma de decisiones para alcanzar un futuro deseado, teniendo en cuenta la situación actual y los factores internos y externos que pueden influir en el logro de los objetivos". Va de lo más simple a lo complejo, dependiendo el medio a aplicarse. La acción de planear en la gestión se refiere a planes y proyectos en sus diferentes ámbitos, niveles y actitudes. Las palabras planeación y planeamiento se utilizan en los países de habla hispana, para referirse a lo mismo, que se aborda en el presente escrito, por lo que se utilizará planeación, con base en las fuentes de consulta indicadas.
- **Plazo:** Espacio máximo de tiempo señalado para el cumplimiento de una obligación o para la realización de un acto.
- **Precio:** Es una variable contable que se diferencia de los otros tres elementos de la mezcla o mix de mercadotecnia (producto, plaza y promoción) en que produce ingresos, los otros tres elementos producen costos; para que sea previamente aceptado por el mercado, por lo que es fundamental que sea sometido a la prueba acida del mercado.

- **Presupuesto Económico:** Se denomina Presupuesto (budget en inglés) al cálculo y negociación anticipada de los ingresos y egresos de una actividad económica (personal, familiar, un negocio, una empresa, una oficina, un gobierno) durante un período, por lo general en forma anual. Es un plan de acción dirigido a cumplir una meta prevista, expresada en valores y términos financieros que debe cumplirse en determinado tiempo y bajo ciertas condiciones previstas, este concepto se aplica a cada centro de responsabilidad de la organización. El presupuesto es el instrumento de desarrollo anual de las empresas o instituciones cuyos planes y programas se formulan por término de un año. Elaborar un presupuesto permite a las empresas, los gobiernos, las organizaciones privadas o familias establecer prioridades y evaluar la consecución de sus objetivos. Para alcanzar estos fines, puede ser necesario incurrir en déficit (que los gastos superen a los ingresos) o, por el contrario, puede ser posible ahorrar, en cuyo caso el presupuesto presentará un superávit (los ingresos superan a los gastos). En el ámbito del comercio, presupuesto es también un documento o informe que detalla el coste que tendrá un servicio en caso de realizarse. El que realiza el presupuesto se debe atener a él, y no puede cambiarlo si el cliente acepta el servicio.

- **Ratios Financieros:** Que son cociente entre dos valores elegidos de tal manera que tenga un significado racional para estudiar la situación, cabe hacer hincapié que los ratios más usuales son: Ratio de endeudamiento, Ratio de calidad de la deuda, Ratio de liquidez, Ratio de período de cobranza y el Ratio de período de pago todo ello en la situación dinámica.

- **Riesgo:** Es la combinación de probabilidad de que se produzca un evento y sus consecuencias negativas, si la probabilidad de un evento perjudicial es alta, el riesgo es alto.

- **Rentabilidad:** Que es el beneficio que origina una inversión en una Mype

- **Tasas de Interés para los préstamos:** Es el precio del dinero en las entidades financieras que se paga por un préstamo de acuerdo al tiempo pactado, teniendo en cuenta el corto, mediano y largo plazo.

CAPÍTULO II

EL PROBLEMA, OBJETIVOS, HIPÓTESIS Y VARIABLES

2.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

2.1.1. DESCRIPCIÓN DE LA REALIDAD PROBLEMÁTICA

2.1.1.1. SITUACIÓN DE LOS PRÉSTAMOS EN LAS CAJAS MUNICIPALES

En el Perú las Mypes son denominadas así a las Microempresas y Pequeñas empresas, según la Ley N° 28015, quienes las identifican por su número de trabajadores o sus ventas anuales. Son considerados micro las que tienen entre 1 a 10 trabajadores o ventas anuales de hasta 150 UIT (unidades impositivas tributarias). Son considerados Pequeñas las que tienen entre 1 a 50 trabajadores o ventas anuales de 150 UIT hasta 850 UIT. Las operaciones económicas de las Mypes muchas veces son apoyadas por las entidades financieras como los Bancos, Financieras, Cajas Municipales, Cajas Rurales, EdPyMEs y ONG con programas de micro crédito, representando un universo de más de 50 instituciones que prestan créditos a las Mypes.

El Perú es reconocido mundialmente por tener el mejor entorno en las microfinanzas en Latinoamérica, comparado solo con Bolivia. Este reconocimiento es expresado por el Banco interamericano de Desarrollo que ha premiado en los últimos 10 años a más de 5 instituciones financieras peruanas, con el premio de excelencia a las microfinanzas (entre ellas tres CMAC).

Como ejemplo de intervención del Estado, se ha tomado como referencia el caso del Banco del Estado de Chile (BANESStADO), sin considerar que Chile se encuentra en el puesto 8 de Latinoamérica en el ranking de microfinanzas y que en el mercado Chileno las instituciones financieras supervisadas distintas a BANESStADO, tienen una participación muy pequeña que sólo alcanza al 13% del mercado de la microfinanzas, concentrándose aproximadamente el 55% es más, los riesgos de una intervención directa del Banco de la Nación en el “primer piso“ son enormes y pueden afectar

gravemente a las microfinancieras, a las Mypes y al propio Banco de la Nación, por las siguientes razones:

- El Banco de la Nación no posee ni infraestructura, ni know how para operar como microfinanciera de primer piso, razón por la que deberá invertir en infraestructura (software, hardware, vehículos motorizados, etc.) en contratación y capacitación, lo que determinará un riesgo propio de tal inversión y una afectación de la competencia que se verá mermada en cuadros de personal. Es muy posible que la inversión a realizarse no de los frutos que se espera, sobre todo si es que uno de los primeros objetivos sea bajar las tasas de los créditos a las Mypes.
- Por la estructura organizativa con la que actualmente opera el Banco de la Nación probable que se genere un riesgo de injerencia política. El Gobierno Central a través de FONAFE, designa a todos los directores de la institución y estos serán permeables a las decisiones políticas, que podrían imponer una baja de tasas u otro tipo de decisiones en el Banco, pudiéndose afectar la rentabilidad y sostenibilidad del mismo.
- La intervención como Banca de Primer Piso del Banco de la Nación, generará distorsiones en el mercado, máxime si mantiene el monopolio de las cuentas de sueldos del sector público y el manejo de las cuentas de instituciones del referido sector, lo que determinará que actúe en el mercado en condiciones desiguales afectando la libre competencia protegida también por la Constitución.
- El riesgo de que la baja de los intereses terminen en desconocer que la tasa de los créditos no sólo debe cubrir los costos operativos (costos de evaluación, seguimiento, infraestructura, entre otros), sino también el riesgo del crédito.

El Banco de la Nación debería continuar actuando en el sector Mype como Banca de Segundo Piso, incentivando a las microfinancieras para ingresar a mercados actualmente no atendidos, este proyecto tendría un menor costo y la garantía de éxito, considerando que en la actualidad existen muchas instituciones especializadas en el

microcrédito que ya posee en la infraestructura y el know now para atender a las Mypes.

2.1.1.2. REALIDAD DE LAS MYPES

La Ley 28015, Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, en su artículo 2 define a la Micro y Pequeña Empresa como 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. La Microempresa reúne adicionalmente las siguientes características:

- El propietario o propietarios de la empresa laboran en la misma.
- El número total de trabajadores y empleados no exceden de 10 personas.
- El valor total anual de las ventas no excede de doce (12) unidades impositivas tributarias.

2.1.1.3. REALIDAD DE LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CRÉDITOS

Para nadie, que se encuentre al tanto del desarrollo de las microfinanzas en el mundo, es un secreto que el Sistema de Microfinanzas del Perú está considerado como el de mejor desenvolvimiento a escala global. Las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos (CMAC), con 29 años de operaciones se convierten en un instrumento real y eficiente de descentralización y profundización financiera para el sector de la micro y pequeña empresa, brindando a este segmento, diversas alternativas financieras que redundan en el mejoramiento de las condiciones de vida y desarrollo de sus actividades productivas, las mismas que históricamente no fueron atendidas por el resto de empresas bancarias y financieras nacionales. En el distrito de Huacho se cuenta con 7 Cajas Municipales de Ahorros y Créditos siendo las siguientes:

Cuadro 2.1. Entidades Financieras

N°	ENTIDADES FINANCIERAS	DIRECCIÓN
1	CMCA de Pisco (Agencia Huacho)	Av. Túpac Amaru N° 126
2	CMCA de Trujillo (Agencia Huacho)	Av. 28 de Julio S/N
3	CMCA de Huancayo (Agencia Huacho)	Av. 28 de Julio S/N°
4	CMCA de Piura (Agencia Huacho)	Av. 28 de Julio S/N°
5	CMCA de Ica (Agencia Huacho)	Av. 28 de Julio S/N°
6	CMCA de Sullana (Agencia Huacho)	Av. 28 de Julio S/N°
7	CMCA del Santa (Agencia Huacho)	Av. 28 de Julio S/N°

Fuente: SBS-2014

Es la visión social de las CMAC, la que nos llevó a atender lugares donde aún hay pobreza y nos comprometió a generar mayor inclusión, desarrollo social y financiero, manteniendo políticas financieras sanas, sin subsidios, con cobertura de costos, con mantenimiento real del patrimonio de estas entidades financieras, adecuadas evaluaciones del riesgo de nuestros clientes y una clara visión de desarrollo regional descentralizador. Esta política de sana descentralización financiera nos permitió a la fecha, llegar a casi un millón de clientes activos y un millón y medio de pasivos contar con más de 450 agencias de atención, (de las cuales más del 80% se encuentran fuera de Lima); que nos permiten colocar el 86% de nuestros créditos en provincias y captar el 64% del fondeo en las regiones, apoyando a éstas zonas no sólo con el acceso al crédito, sino también a con la creación de una cultura de ahorro que sirve de fundamento del desarrollo.

A todo este gran aporte realizado por las CMAC, habría que adicionarle también los logros del resto de empresas microfinancieras supervisadas del Perú, tales como las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito, las Empresas de Desarrollo de pequeña y Microempresa (Edpyme) y las empresas financieras y banca especializada, con quienes juntos hemos contribuido al desarrollo del sistema microfinanciero peruano, convirtiéndolo en ejemplo de buenas prácticas a escala mundial, pese a lo expresado en las líneas precedentes y otros logros del Sistema de Microfinanzas del Perú, escuchamos con preocupación que se pretende que el Banco de la Nación (BN) ingrese al mercado microfinanciero para “impulsarlo” mediante las colocaciones de microcréditos, desconociendo así a nuestro entender, el camino andado por todas las

empresas microfinancieras peruanas. Genera además una competencia inequitativa, pues el BN es una institución pública con acceso a facilidades que no tienen el resto de empresas microfinancieras peruanas, tales como líneas de crédito a costo cero y acceso a un patrimonio prácticamente ilimitado por ser parte del Estado Peruano, todo esto sin considerar incluso, que para llegar al sitio que actualmente detentan las microfinanzas del Perú, estas entidades pasaron por un proceso de aprendizaje superior a 30 años, que permitió lograr una tecnología ad hoc para la gestión de nuestras operaciones, del cual carece el Banco de la Nación.

Razones como las mencionadas, nos hacen expresar nuestra opinión, acerca de que la mejor forma de puede ayudar el Estado al desarrollo de las microfinanzas, no es mediante la intervención directa, sino con el apoyo del BN como banca de segundo piso a las empresas especializadas existente; acceso a líneas de crédito con bajos intereses (que redunden en menores tasas de interés para los clientes) y fuerte apoyo al fortalecimiento patrimonial de nuestras instituciones, dejando el desarrollo del sistema y el mercado microfinanciero a quienes a lo largo de los años demostraron el conocimiento y la intención de hacerlo, con una gran visión social descentralizadora e integradora que redundará en el desarrollo sano de las microfinanzas del Perú.

2.1.2. ANTECEDENTES TEÓRICOS

Se encontró teorías y definiciones vertidos por diversos autores de cuyos planteamientos se ha tomado debida nota para enriquecer la investigación:

- García P.G. (1999) en su libro “Instrumentos Financieros del Comercio Internacional” expresa: “El objetivo de este libro es el análisis de los instrumentos financieros que están al alcance de las empresas exportadoras, diferenciando entre las necesidades de financiación en las exportaciones a corto plazo, de las existentes en las exportaciones a medio y a largo plazo. Se analizaron los posibles riesgos que podemos encontrar en nuestras ventas al exterior dependiendo el plazo de las mismas y cómo cubrirlos según su naturaleza”.

- Morales H.A. (2008), en su libro “Mercado de Instrumentos Financieros e Intermediación” expone: “La noción de mercado es una noción flexible, generalmente asociada a la presencia de dos factores: un lugar público de negociación y una reunión periódica de contratantes. La estructura de los mercados de instrumentos financieros responde en líneas generales, a factores relacionados con la magnitud de las transacciones, con la tradición histórica cultural, con las tendencias de integración de las economías, con los movimientos de modernización y globalización presentes en el umbral del siglo XXI, y con la propia naturaleza de las instituciones, de los participantes y de las operaciones de inversión en instrumentos financieros”.
- Fernando N. C. (2010) publicada en su revista “Instrumentos Financieros Híbridos” indica: “Durante el siglo pasado, las dos principales fuentes de financiamiento utilizadas por las empresas a nivel mundial eran; la emisión de deuda y los aportes de Capital. Sin embargo en las últimas décadas, este escenario ha ido cambiando paulatinamente. Actualmente, las empresas alrededor del mundo no solo buscan atraer financiamiento al menor costo posible sino que también pretenden obtener ventajas competitivas en el ámbito contable, regulatorio y especialmente en el tributario”.
- Apaza, M. (2008), en su libro “Contabilización de Instrumentos Financieros”, señala que: Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Activos financieros

Un activo financiero es una herramienta financiera a través de la cual entidades que poseen deuda y cuentas con déficit consiguen inversiones para financiar sus actividades. De la propia definición de activo se extrae que, en cualquier operación con activos, ya sea una compra o una venta, intervienen los siguientes elementos:

- ✓ **Liquidez:** Es la capacidad de convertir dicho activo en dinero en un periodo de tiempo relativamente corto y sin obtener pérdidas, es decir, el dinero que poseemos disponible en este momento y sin afectar a la rentabilidad.
- ✓ **Riesgo:** Es la probabilidad en la que la entidad emisora del activo no pueda cumplir sus compromisos. Existen determinados productos que tienen un riesgo prácticamente nulo debido a que están protegidos por ley.
- ✓ **Rentabilidad:** Es la ganancia que se obtiene por el hecho de adquirir esos fondos.

Los activos financieros, para que proporcionen una rentabilidad elevada han de ser de riesgo alto.

Pasivos financieros

Según las Normas Internacionales de Contabilidad, un pasivo financiero es cualquier pasivo que presente una de las siguientes formas:

a) Una obligación contractual:

- de entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad; o
- de intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente desfavorables para la entidad; o

b) Un contrato que sea o pueda ser liquidado utilizando los instrumentos de patrimonio propio de la entidad, y sea:

- un instrumento no derivado, según el cual la entidad estuviese o pudiese estar obligada a entregar una cantidad variable de instrumentos de patrimonio propio; o
- un instrumento derivado que fuese o pudiese ser liquidado mediante una forma distinta al intercambio de una cantidad fija de efectivo, o de otro activo financiero, por una cantidad fija de los instrumentos de patrimonio propio de la entidad. Para este propósito, no se incluirán entre los instrumentos de patrimonio propio de la entidad aquéllos que sean, en sí mismos, contratos para la futura recepción o entrega de instrumentos de patrimonio propio de la entidad.

Patrimonio

El patrimonio es el conjunto de bienes, derechos y obligaciones pertenecientes a una persona natural o jurídica. Cuando esos bienes se destinan a la producción de nuevas riquezas, reciben el nombre de capital.

Se considera patrimonio a:

- Los bienes, tanto materiales físicos como inmateriales, por ejemplo edificios, el dinero que se tenga en caja, maquinaria, mobiliario, existencias de productos, una casa, un auto, un campo o un cheque para cobrar. Todos ellos son componentes activos.
- Los derechos, se refiere a lo que nos deben, pueden figurar los préstamos concedidos, o las cantidades adeudadas por los clientes. Todas las deudas que estos puedan ocasionar, por ejemplo una hipoteca que tenga la vivienda o una prenda en el caso del vehículo, son elementos pasivos.
- Las obligaciones que ha de hacer frente la empresa, entre estas podemos señalar: las deudas con proveedores, los créditos a favor de bancos, etc.

A la diferencia entre los bienes y derechos (activos) y las obligaciones (pasivos) se le denomina neto patrimonial o patrimonio neto, de manera que el neto patrimonial, está formado por los elementos patrimoniales que se refieren a los propietarios de la empresa (capital aportado, beneficios no distribuidos, entre otros). Al total de las masas de pasivo (propias y ajenas) se las denomina fuentes de financiación, y configuran la estructura financiera del patrimonio. De la misma manera, al total de las masas patrimoniales del activo se las denomina aplicaciones, y configuran la estructura económica del patrimonio. Con esto, podemos formular la igualdad fundamental del patrimonio: (expresada en unidades monetarias).

Los elementos del patrimonio se dividen en dos grandes grupos: elementos activos y elementos pasivos.

2.1.3. DEFINICIÓN DEL PROBLEMA

En Huacho las Mypes de los diferentes sectores confrontan actualmente grandes problemas de financiamiento para la modernización y equipamiento de sus instalaciones y la falta de personal especializado, capacitado y una organización y administración eficiente que optimice la gestión de las Mypes con la finalidad de darle valor agregado a esta importante actividad en el mercado nacional.

Asimismo las Mypes enfrentan una serie de obstáculos que limitan su supervivencia a largo plazo y desarrollo. Estudios previos indican que la tasa de mortalidad de los pequeños negocios es mayor en los países en desarrollo que en los países desarrollados (Arinaitwe, 2006). Además, las pequeñas empresas deben desarrollar estrategias específicas de corto y largo plazo para salvaguardarse de la mortalidad, dado que iniciar una pequeña empresa involucra un nivel de riesgo, y sus probabilidades de perdurar más de cinco años son bajas (Sausser, 2005).

Si bien las Mypes representan un papel muy importante en la economía, el terreno donde se desarrollan todavía es muy frágil, pues se observan bajos índices de supervivencia y consolidación empresarial de estas empresas (Barba-Sánchez, Jiménez-Sarzo, & Martínez-Ruiz, 2007). De acuerdo con el estudio Global Entrepreneurship Monitor realizado en el Perú, se estima que 9.2 millones de peruanos están involucrados en una actividad emprendedora, de los cuales el 75% tiene un periodo de operaciones de entre 0 y 42 meses, y el restante 25% sobrepasó este periodo, considerándose como empresas consolidadas. Asimismo, de este 25%, solamente el 3% ha llevado a cabo proyectos emprendedores, como el desarrollo de nuevos productos o el ingreso a nuevos mercados (Serida, Borda, Nakamatsu, Morales & Yamakawa, 2005). En este contexto se plantean las siguientes interrogantes:

2.1.3.1. PROBLEMA PRINCIPAL

¿De qué manera los Instrumentos Financieros impactan en la Gestión de las Mypes que solicitan préstamos en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho?

2.1.3.2. PROBLEMAS ESPECÍFICOS

- ¿De qué manera los Instrumentos Financieros impactan en la Administración de las Mypes que solicitan préstamos en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho?
- ¿De qué manera los Instrumentos Financieros impactan en la Tasa de interés para los préstamos que solicitan las Mypes en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho?
- ¿De qué manera los Instrumentos Financieros impactan en la finalidad de los préstamos que solicitan las Mypes en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho?

2.2. FINALIDAD Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

2.2.1. FINALIDAD

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero para una empresa y a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra empresa. Esta definición pone de relieve la relación bilateral que supone todo instrumento financiero, al implicar a dos partes de forma simultánea, y también pone de manifiesto la necesidad de conjugar la contabilización que tenga lugar en las dos partes implicadas en el mismo.

2.2.2. OBJETIVO GENERAL Y ESPECÍFICOS

2.2.2.1. OBJETIVO GENERAL

Analizar el impacto de los Instrumentos Financieros en la Gestión de las Mypes que solicitan préstamos en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho.

2.2.2.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Determinar el impacto de los Instrumentos Financieros en la Administración de las Mypes que solicitan préstamos en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho.
- Determinar el impacto de los Instrumentos Financieros en la Tasa de interés para los préstamos que solicitan las Mypes en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho.
- Determinar el impacto de los Instrumentos Financieros en la finalidad de los préstamos que solicitan las Mypes en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho.

2.2.3. DELIMITACIÓN DEL ESTUDIO

2.2.3.1. DELIMITACIÓN ESPACIAL

La investigación se realizó en la ciudad de Huacho, ubicada en la región Lima Provincias.

2.2.3.2. DELIMITACIÓN SOCIAL

La presente investigación solo involucró a los grupos sociales que interactúan en la gestión de las Mypes, es decir, los propietarios o directivos.

2.2.3.3. DELIMITACIÓN TEMPORAL

Se investigó hechos que corresponden al año 2014, mediante la recolección de datos a las unidades de estudio que se realizó en el mes de diciembre del año 2014.

2.2.4. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA DEL ESTUDIO

2.2.4.1. JUSTIFICACIÓN

a) Justificación práctica

Esta investigación sirvió para resolver problemas sobre el impacto que genera la aplicación de los Instrumentos Financieros en la Gestión de las Mypes, porque el conocer de una forma más cercana la realidad del estudio ubicada en la ciudad de Huacho, mediante la percepción de los propietarios o directivos sobre la gestión de las Mypes, brinda a los interesados elementos de cambio que le ayudarán a mejorar como organizaciones y a ser más competitivas dentro del contexto en el cual se desenvuelven.

b) Justificación teórica

Las teorías que sustentan esta investigación correspondieron a los instrumentos financieros y a la gestión de las Mypes, los cuales sirvieron para profundizar e identificar las dimensiones e indicadores que trataron el problema que se planteó. Finalmente se demostró que responden a los objetivos de la investigación. Por lo tanto pueden ser utilizados en otras investigaciones similares. Además a través de los resultados de la presente investigación, se construyeron conclusiones consideradas como teorías científicas, cuyo aporte, contribuye al avance del conocimiento planteado y a encontrar nuevas explicaciones que modifiquen o complementen el conocimiento inicial.

c) Justificación metodológica

En el presente estudio se demostró la validez y la confiabilidad de los nuevos instrumentos de medición, los cuales ayudaron en la recolección y análisis de datos, de manera que pueden ser utilizados como aporte al mejor entendimiento del impacto que genera la aplicación de los Instrumentos Financieros en la Gestión de

las Mypes, por lo tanto, pueden ser utilizadas en futuras investigaciones similares a la presente.

2.2.4.2. IMPORTANCIA

La investigación se justifica porque su razón se basa en la importancia de encontrar las explicaciones sobre el impacto que genera la aplicación de los Instrumentos Financieros en la Gestión de la Mypes que solicitan préstamos en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho. El estudio de este problema permitió analizar las características de las variables y sus indicadores, dicha información sirvió de guía para comprender el comportamiento de las Mypes, así como de sus propietarios o directivos sobre las gestiones que realizan para solicitar préstamos en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos en el Distrito de Huacho.

Asimismo, permitió clarificar y ampliar la temática sobre el impacto que genera la aplicación de los Instrumentos Financieros en la Gestión de la Mypes que solicitan préstamos en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho, respetando el rigor metodológico que corresponde, haciendo uso de técnicas y herramientas que llevó a confirmar las hipótesis planteadas y poder así comparar con otros estudios relacionados a la presente investigación. Abriendo de esta manera el abanico de posibilidades para nuevas investigaciones minimizando vacíos en el marco investigativo.

2.3. HIPÓTESIS Y VARIABLES

2.3.1. SUPUESTOS TEÓRICOS

Los instrumentos financieros son activos financieros para la empresa que los ha adquirido, mientras que para la empresa que los ha emitido son pasivos financieros, si suponen obligaciones de pago, o bien son componentes del patrimonio neto (es decir, instrumentos de capital). En este sentido para el presente estudio son los préstamos que una Caja Municipal de Ahorros y Créditos concede a las Mypes. Por lo tanto,

teniendo en cuenta estos supuestos a mayor impacto de la aplicación de los Instrumentos Financieros mayor será el impacto a la Gestión de las Mypes que solicitan préstamos en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho.

2.3.2. HIPÓTESIS PRINCIPAL Y ESPECÍFICAS

2.3.2.1. HIPÓTESIS PRINCIPAL

A mayor impacto de la aplicación de los Instrumentos Financieros, mayor impacto de la Gestión de las Mypes que solicitan préstamos en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho.

2.3.2.2. HIPÓTESIS ESPECÍFICAS

- A mayor impacto de la aplicación de los Instrumentos Financieros, mayor impacto de la Administración de las Mypes que solicitan préstamos en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho.
- A mayor impacto de la aplicación de los Instrumentos Financieros, mayor impacto de la Tasa de interés para los préstamos que solicitan las Mypes en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho.
- A mayor impacto de la aplicación de los Instrumentos Financieros, mayor impacto de la finalidad de los préstamos que solicitan las Mypes en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho.

2.3.3. VARIABLES E INDICADORES

2.3.3.1. IDENTIFICACIÓN DE VARIABLES

- **Variable 1**
X: Aplicación de Instrumentos Financieros.
- **Variable 2**
Y: Gestión de las Mypes que solicitan préstamos.

2.3.3.2. DEFINICIÓN OPERACIONAL

- **Variable 1: Aplicación de Instrumentos Financieros**

Dimensiones: Documentos Sustentatorios, Análisis de los Estados Financieros y Acceso a los Préstamos.

Tabla II.1:

Operacionalización de variable 1: Aplicación de Instrumentos Financieros

Dimensiones	Indicadores	Ítems	Valor final	Informante	Instrumento
Documentos Sustentatorios	Balance General	1, 2, 3	1 = Menor impacto (24 - 72) 2 = Mayor impacto (73 - 120)	Microempresas y Pequeñas empresas (Mypes)	Cuestionario
	Estado de Ganancias y Pérdidas	4, 5, 6			
	Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	7, 8, 9			
	Estado de Flujos de Efectivo	10, 11, 12			
Análisis de los Estados Financieros	Ratios Financieros	13, 14, 15, 16, 17			
	Riesgo	18, 19, 20			
Acceso a los Préstamos	Rentabilidad	21, 22			
	Aval	23, 24			

Fuente: Elaboración propia

• **Variable 2: Gestión de las mypes**

Dimensiones: Administración, Tasa de Interés para los Préstamos, Finalidad de los Préstamos.

Tabla II.2:

Operacionalización de variable 2: Gestión de las mypes

Dimensiones	Indicadores	Ítems	Valor final	Informante	Instrumento
Administración	Planificación Organización Dirección Control	1, 2, 3 4, 5, 6 7, 8, 9 10, 11, 12	1 = Menor impacto (24 - 72) 2 = Mayor impacto (73 - 120)	Microempresas y Pequeñas empresas (Mypes)	Cuestionario
Tasa de Interés para los Préstamos	Precio Oportunidad	13, 14, 15, 16, 17, 18 19, 20			
Finalidad de los Préstamos	Aumento de Capital Social Capital de Trabajo Compra de Activos	21, 22 23 24			

Fuente: Elaboración propia

CAPÍTULO III

MÉTODO, TÉCNICA E INSTRUMENTOS

3.1. POBLACIÓN Y MUESTRA

3.1.1. POBLACIÓN

Estuvo conformada por las Mypes del Distrito de Huacho según la Municipalidad Provincial de Huaura en el 2013, en total suman 2928 Mypes. Todos tuvieron la posibilidad de formar parte de la muestra.

Tabla III.3:
Población del estudio

Huacho-Huaura	TOTAL DE MYPES ACUMULADOS EN FUNCIONAMIENTO (Unidades, 2013)
TOTAL	2928

Fuente: Municipalidad Provincial de Huaura (2014)

3.1.2. MUESTRA

Para obtener la muestra del estudio, teniendo en cuenta que la población es finita, ya que la proporción es conocida, se escogió la fórmula utilizada para estimar una proporción que a continuación detallo:

$$n = \frac{Z^2 P Q N}{E^2 (N-1) + Z^2 P Q}$$

Dónde:

n = Tamaño de la muestra.

N = Tamaño de la población.

P: Proporción de unidades que poseen el atributo de interés.

Q: Resto aritmético de P.

Z = Valor del nivel de confianza. Es un valor constante que, si no se tiene su valor, se toma en relación al 95% de confianza que equivale a 1,96 (como más usual) o en relación al 99% de confianza que equivale 2.58, valor que queda a criterio del investigador.

E = Límite aceptable de error muestral que, generalmente cuando no se tiene su valor, suele utilizarse un valor que varía entre el 1% (0,01) y 9% (0,09), valor que queda a criterio del investigador.

Ordenando se obtiene los datos para calcular el tamaño de la muestra:

Se tiene:

- N = 2928
- Z = 1,96 (nivel de confianza 95%).
- E = 0,05 (margen de error 5%).

La fórmula utilizada para el estudio es la siguiente:

$$n = \frac{Z^2 P Q N}{E^2 (N-1) + Z^2 P Q}$$

Reemplazando valores en la fórmula se tiene:

$$n = \frac{3,8416 \times 0,25 \times 2928}{0,0025 (2927) + 3,8416 \times 0,25} = 340$$

Mediante esta fórmula se determinó la muestra siendo de **340 Mypes**.

✓ Técnica de muestreo

Según Hernández et al. (2008) después de calcular el tamaño de la muestra se determinó cómo y dónde se seleccionó a las 340 Mypes. Para ello se empleó el muestreo probabilístico que permitió conocer la probabilidad de cada unidad de análisis para ser integrado a la muestra mediante la selección al azar, se utilizó el muestreo aleatorio simple, es decir, siguiendo el procedimiento de asignar un número a cada individuo de la población utilizando algún medio mecánico, en este estudio se utilizó ticket de colores dentro de una bolsa, luego se eligió tantas Mypes como sea necesario hasta completar el tamaño de la muestra.

Tabla III.4:
Muestreo aleatorio simple de Mypes

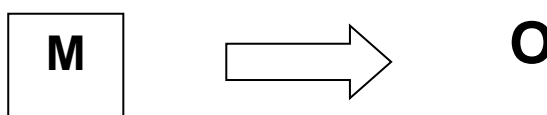
Distrito- Provincia	Mypes acumulados en funcionamiento del Distrito de Huacho	Total población	Total muestra
Huacho- Huaura		2928	340

Fuente: Elaboración propia

3.2. DISEÑO (S) UTILIZADOS EN EL ESTUDIO

El diseño de investigación que se utilizó fue de tipo no experimental porque no se realizó ningún experimento, solo se recaudó datos e información, sin manipular ninguna variable y en su estado natural, es decir el rol que cumplió el investigador fue solo de observador.

Se utilizó una estrategia de clasificación transversal, porque se efectuó el estudio sobre los Instrumentos Financieros y su impacto en la Gestión de las Mypes que solicitan préstamos en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho, a través de la aplicación de un cuestionario en un momento determinado. Siendo el esquema, el siguiente:



Dónde:

M = Muestra conformada por las Mypes (propietarios encuestados).

O = Observación de las variables: aplicación de instrumentos financieros y gestión de las mypes

3.3. NIVEL DE INVESTIGACIÓN

Por la profundidad que comprende la presente investigación fue de nivel correlacional, porque el objetivo fue medir el grado de relación no causal que existe entre las dos variables como son: aplicación de instrumentos financieros y gestión de las mypes

3.4. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

En esta investigación se aplicó el método deductivo de la siguiente manera: luego que se identificó el tema de investigación con las variables Aplicación de Instrumentos Financieros y Gestión de las Mypes, se remitió el problema de la investigación planteada a una teoría y se formuló la hipótesis, que a través de un razonamiento deductivo se validó la hipótesis empíricamente utilizando el procedimiento estadístico pertinente para estudios longitudinales con dos medidas.

3.5. TÉCNICA (S) E INSTRUMENTO (S) DE RECOLECCIÓN DE DATOS

3.5.1. TÉCNICAS

Las técnicas que se utilizaron son las siguientes:

- Técnica bibliográfica: porque permitió registrar las informaciones bibliográficas que se fueron obteniendo sobre las dos variables de la investigación.

- Técnica de análisis documental y síntesis: porque permitió analizar libros, revistas y tesis relacionadas con la investigación.
- Técnica informática: mediante el internet permitió recoger información útil a la investigación.
- Técnica de encuesta: que permitió medir a las dos variables de la investigación recogiendo datos de los informantes (Mypes) cuyas opiniones impersonales interesaron al estudio y se aplicó a toda la muestra en un sólo momento.

3.5.2. INSTRUMENTOS

- Fichas: instrumento que permitió ordenar y almacenar la mayor parte de las informaciones bibliográficas del estudio, por lo cual constituye un valioso auxiliar en esta tarea, al ahorrar mucho tiempo, espacio y dinero. Se utilizó la ficha bibliográfica, de transcripción textual y de resumen según el estilo Apa.
- Análisis de contenido: permitió obtener información sobre las tesis relacionadas con la investigación, cuyas informaciones fueron muy importantes para contrastar con los resultados del estudio (discusión de resultados).
- Cuestionario: este instrumento se aplicó a la muestra representativa de Mypes para medir a las variables: Instrumentos Financieros y su impacto en la Gestión de las Mypes. Además, las preguntas que se implementaron en el cuestionario fueron de tipo Likert de respuesta politómica (5 categorías), distribuidos de acuerdo a los indicadores.

3.5.3. PROCESAMIENTO DE DATOS

3.5.3.1. TRATAMIENTO ESTADÍSTICO E INTERPRETACIÓN DE TABLAS Y GRÁFICOS

Se realizó el análisis estadístico, mediante las medidas estadísticas descriptiva e

inferencial. En este sentido para el análisis de los resultados se ubicó previamente las medidas de tendencia central con la finalidad de establecer las puntuaciones más significativas dentro del conjunto de datos, a través de la moda, mediana y la media. De igual modo se determinó las medidas de variabilidad, como la desviación estándar, para ver cuán disperso se encuentran los datos y la desviación en relación a la media. Los resultados obtenidos, se han procesado y tabulado, presentándolos en tablas de distribución de frecuencias y gráficos estadísticos que a continuación se detalla:

a) Distribución de frecuencias

En estadística, la distribución de frecuencias es la agrupación de datos en categorías mutuamente excluyentes que indican el número de observaciones en cada categoría (Alvarado & Obagi, 2008). Este procedimiento proporciona un valor añadido a la agrupación de datos. La distribución de frecuencias presenta las informaciones clasificadas de modo que se pueda ver el número existente en cada clase. Estas agrupaciones de datos suelen estar agrupadas en forma de tablas.

b) Gráfico de barras

Es una forma de gráfica que utiliza barras para indicar la frecuencia de ocurrencia de las observaciones. Para construirla se constituye el eje “Y” por las frecuencias absolutas y el eje “X” por los límites: inferior y superior de cada clase, dejando un espacio entre barra y barra.

3.5.3.2. PRUEBA DE HIPÓTESIS

- **Coefficiente de correlación de Spearman**

En estadística, según Alvarado & Obagi (2008) el Coeficiente de Correlación de Spearman, ρ (rho) mide la correlación (asociación o interdependencia) entre dos variables aleatorias continuas y que tienen categorías ordinales. Las categorías ordinales tienen un orden natural. Para calcular ρ , los datos son ordenados y reemplazados por su respectivo orden.

El estadístico ρ viene dado por la expresión:

$$\rho = 1 - \frac{6 \sum D^2}{N(N^2 - 1)}$$

✓ **Interpretación**

Tanto el coeficiente de correlación de Pearson como el coeficiente de correlación de Spearman, siguen las mismas normas de interpretación:

El valor del índice de correlación varía en el intervalo $[-1,1]$:

- Si $r = 1$, existe una correlación positiva perfecta. El índice indica una dependencia total entre las dos variables denominada relación directa: cuando una de ellas aumenta, la otra también lo hace en proporción constante.
- Si $0 < r < 1$, existe una correlación positiva.
- Si $r = 0$, no existe relación lineal. Pero esto no necesariamente implica que las variables son independientes: pueden existir todavía relaciones no lineales entre las dos variables.
- Si $-1 < r < 0$, existe una correlación negativa.
- Si $r = -1$, existe una correlación negativa perfecta. El índice indica una dependencia total entre las dos variables llamada *relación inversa*: cuando una de ellas aumenta, la otra disminuye en proporción constante.

CAPÍTULO IV

PRESENTACIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

4.1. SELECCIÓN Y APLICACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS DE MEDICIÓN

4.1.1. SELECCIÓN DE LOS INSTRUMENTOS DE MEDICIÓN

Para la recolección de los datos se construyó dos cuestionarios que se dirigió a los representantes de las Mypes, que acudieron a las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del distrito de Huacho a solicitar diversos créditos para sus operaciones económicas. Los cuestionarios se aplicaron a la muestra seleccionada que estuvo constituida por 340 Mypes.

4.1.2. APLICACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS DE MEDICIÓN

Los cuestionarios se aplicaron respetando los criterios del muestreo probabilístico de tipo aleatorio simple. Cada instrumento de medición estuvo constituido por 24 ítems, distribuidos de acuerdo a las dimensiones e indicadores (operacionalización de variables).

Cada pregunta contiene diversos niveles de respuestas, considerando la característica de escala ordinal. Luego se procesaron los datos realizando la tabulación, el análisis e interpretación de los resultados para determinar el impacto en las variables en estudio Instrumentos Financieros y Gestión de las Mypes, para ello se utilizó el programa SPSS versión 22.0 y Excel 2010.

4.2. VALIDACIÓN Y CONFIABILIDAD DE LOS INSTRUMENTOS

4.2.1. VALIDACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS

Los cuestionarios que midieron las variables de la investigación fueron sometidos a criterio de un grupo de jueces expertos, integrado por doctores investigadores que

laboran en diferentes universidades de la ciudad de Huacho, este proceso es conocido también como medición de validez de contenido.

Este grupo de expertos informaron acerca de la aplicabilidad de los cuestionarios de la presente investigación. Para ello, se aplicó la técnica de opinión de expertos y su instrumento el informe de juicio de expertos.

Tabla IV.1:

Resultados de validación del instrumento para medir la aplicación de los Instrumentos Financieros y su impacto en la Gestión de las Mypes

DOCENTES EXPERTOS	GRADO	PUNTUACIÓN
CASTILLO YANAC, Roos Mery	Doctora	27
COLLANTES ROSALES, Víctor Manuel	Doctor	28
SOLANO ARMAS, Timoteo	Doctor	30
LÓPEZ JIMÉNEZ , Alfredo Edgar	Doctor	28
SIFUENTES ZORRILLA, Mario Alejandro	Doctor	26
TOTAL PROMEDIO		139

Fuente: Elaboración propia

Total máximo= (N criterios) x (N de jueces) x (Puntaje máximo de respuesta).

Cálculo del Coeficiente de Validez.

$$\text{Validez} = \frac{\text{Total de opinión}}{\text{Total máximo}} = \frac{139}{10 \times 5 \times 3} = \frac{139}{150} = 0.927 = \mathbf{92.7\%}$$

Conclusión: El Coeficiente de Validez del instrumento es de **92.7%**, puntaje que se ubica en el rubro “**Bueno**”, lo que indica que el instrumento es válido para determinar el impacto de los Instrumentos Financieros en la Gestión de las Mypes que solicitan préstamos en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho.

4.2.2. CONFIABILIDAD DE LOS INSTRUMENTOS

Para establecer la confiabilidad de los cuestionarios, se utilizó la prueba estadística de fiabilidad Alfa de Cronbach, con una muestra piloto de 20 sujetos con características similares a la población de estudio; luego se procesaron los datos, haciendo uso del programa estadístico SPSS versión 22.0.

Tabla IV.2:

Resultados de confiabilidad del instrumento para medir la aplicación de los Instrumentos Financieros y su impacto en la Gestión de las Mypes
Resumen del procesamiento de los casos

		N	%
Casos	Válidos	20	100,0
	Excluidos(a)	0	0,0
	Total	20	100,0

a. Eliminación por lista basada en todas las variables del procedimiento.

Fuente: Elaboración propia

Estadísticos de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N° de elementos
0,84	48

Fuente: Elaboración propia

Según el Alfa de Cronbach, el instrumento para medir el impacto de los Instrumentos Financieros en la Gestión de las Mypes que solicitan préstamos en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho, presenta un coeficiente de 0.84, lo que demuestra que dicho instrumento es confiable (nivel muy alta), por lo que los resultados son también fiables.

4.3. PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

4.3.1. RESULTADOS DE INVESTIGACIÓN, TABLAS, GRÁFICOS

4.3.1.1. RESULTADOS DE LAS DIMENSIONES DE LA VARIABLE 1: APLICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A) Dimensión 1. Documentos Sustentatorios

Consta de 12 ítems, el puntaje mínimo es 12 y el máximo es 60 con una mediana de 36 puntos. Los resultados se muestran en la siguiente tabla y gráfico.

Tabla IV.3:

Documentos Sustentatorios

	Intervalos	Frecuencia	Porcentaje
Menor impacto	12 - 36	33	9,7
Mayor impacto	37 - 60	307	90,3
Total		340	100,0

Fuente: Elaboración propia

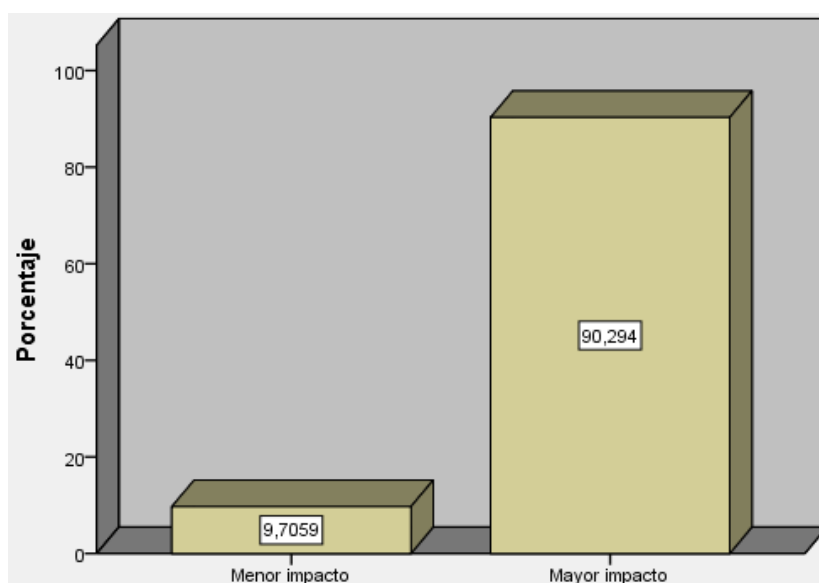


Gráfico IV.1. Documentos Sustentatorios

Fuente: Elaboración propia

Interpretación

En la tabla 3 y gráfico 1, se observa que del total de los encuestados (340 Mypes) más de la mitad representada por el 90,3% (307) considera un “Mayor impacto” en los Documentos Sustentatorios frente al 9,7% (33) que considera un “Menor impacto”.

B) Dimensión 2. Análisis de los Estados Financieros

Consta de 8 ítems, el puntaje mínimo es 8 y el máximo es 40 con una mediana de 24 puntos. Los resultados se muestran en la siguiente tabla y gráfico.

Tabla IV.4:

Análisis de los Estados Financieros

	Intervalos	Frecuencia	Porcentaje
Menor impacto	8 - 24	52	15,3
Mayor impacto	25 - 40	288	84,7
Total		340	100,0

Fuente: Elaboración propia

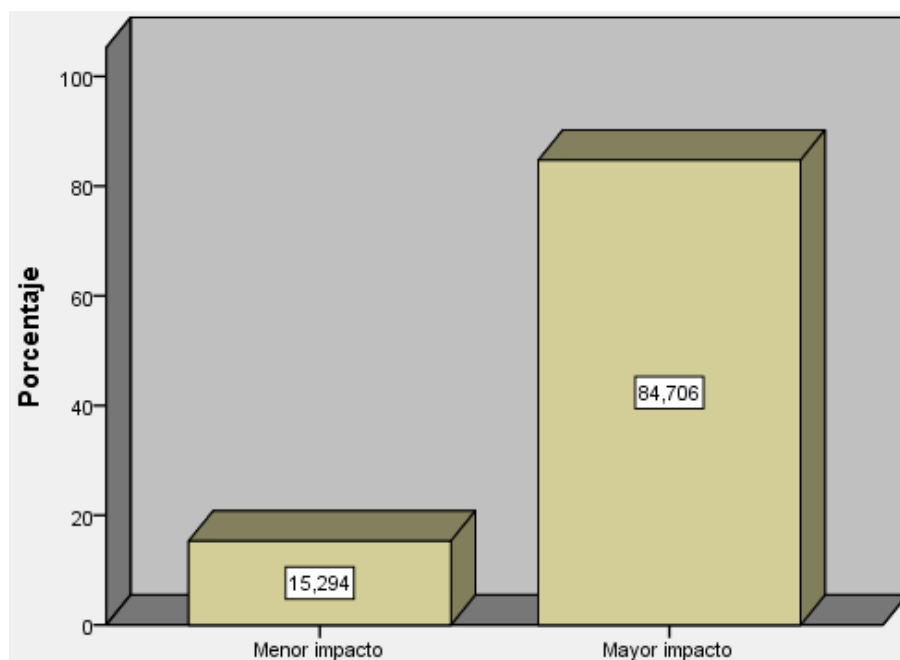


Gráfico IV.2. Análisis de los Estados Financieros

Fuente: Elaboración propia

Interpretación

En la tabla 4 y gráfico 2, se observa que del total de los encuestados (340 Mypes) más de la mitad representada por el 84,7% (288) considera un “Mayor impacto” en los Análisis de los Estados Financieros frente al 15,3% (52) que considera un “Menor impacto”.

C) Dimensión 3. Acceso a los préstamos

Consta de 4 ítems, el puntaje mínimo es 4 y el máximo es 20 con una mediana de 12 puntos. Los resultados se muestran en la siguiente tabla y gráfico.

Tabla IV.5:

Acceso a los préstamos

	Intervalos	Frecuencia	Porcentaje
Menor impacto	4 - 12	128	37,6
Mayor impacto	13 - 20	212	62,4
Total		340	100,0

Fuente: Elaboración propia

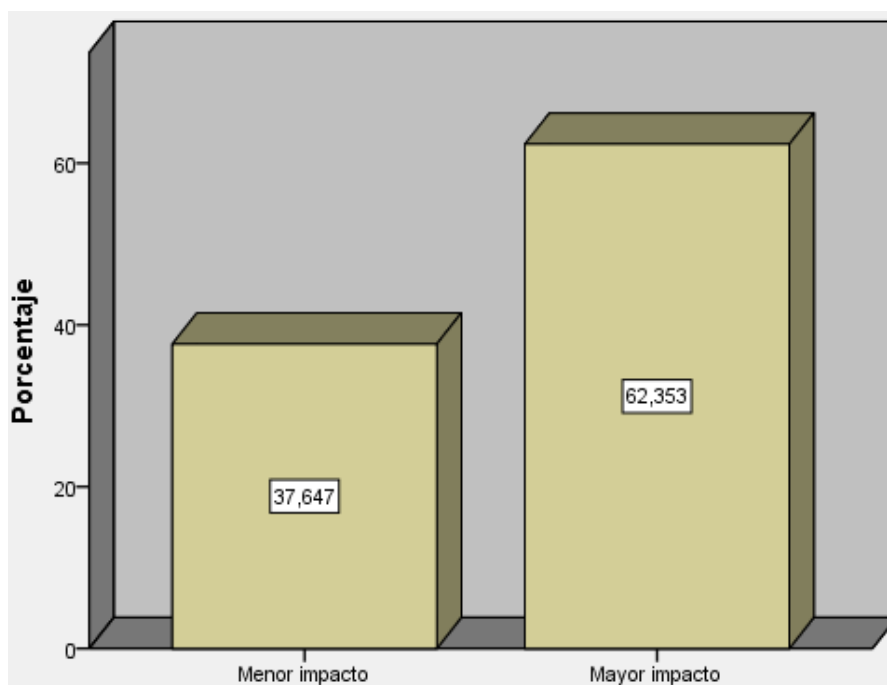


Gráfico IV.3. Acceso a los préstamos

Fuente: Elaboración propia

Interpretación

En la tabla 5 y gráfico 3, se observa que del total de los encuestados (340 Mypes) más de la mitad representada por el 62,4% (212) considera un “Mayor impacto” en el Acceso a los préstamos frente al 37,6% (128) que considera un “Menor impacto”.

4.3.1.2. RESULTADOS DE LA VARIABLE 1: APLICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Consta de 24 ítems, el puntaje mínimo es 24 y el máximo es 120 con una mediana de 72 puntos. Los resultados se muestran en la siguiente tabla y gráfico.

Tabla IV.5:
Instrumentos financieros

	Intervalos	Frecuencia	Porcentaje
Menor impacto	24 - 72	44	12,9
Mayor impacto	73 - 120	296	87,1
Total		340	100,0

Fuente: Elaboración propia

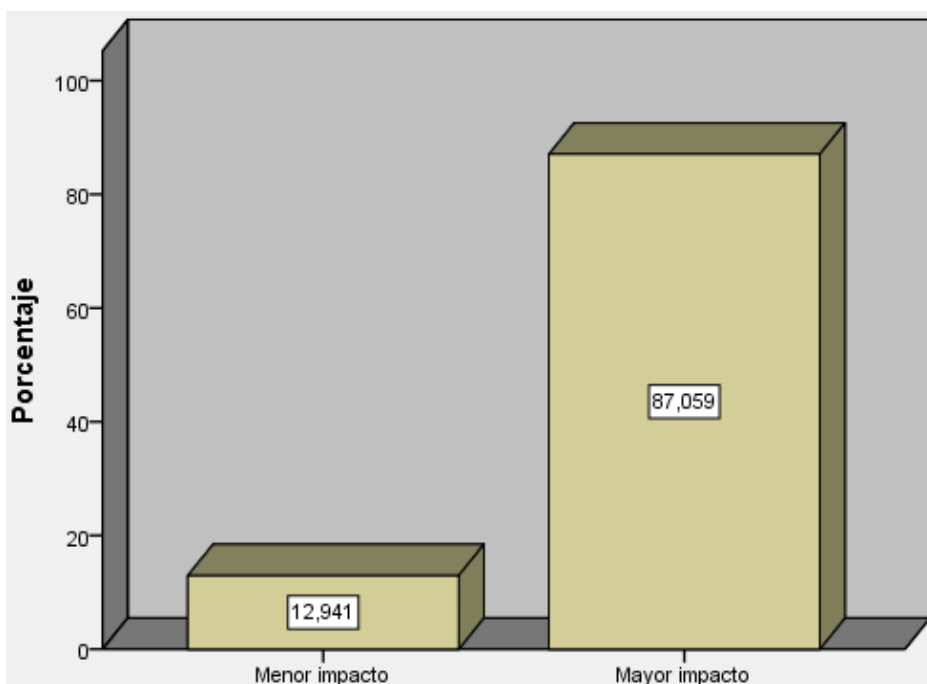


Gráfico IV.3. Instrumentos financieros

Fuente: Elaboración propia

Interpretación

En la tabla 5 y gráfico 3, se observa que del total de los encuestados (340 Mypes) más de la mitad representada por el 87,1% (296) considera un “Mayor impacto” en los Instrumentos financieros frente al 12,9% (44) que considera un “Menor impacto”.

4.3.1.3. RESULTADOS DE LAS DIMENSIONES DE LA VARIABLE 2: GESTIÓN DE LAS MYPES.

A) Dimensión 1. Administración

Consta de 12 ítems, el puntaje mínimo es 12 y el máximo es 60 con una mediana de 36 puntos. Los resultados se muestran en la siguiente tabla y gráfico.

Tabla IV.6:
Administración

	Intervalos	Frecuencia	Porcentaje
Menor impacto	12 - 36	31	9,1
Mayor impacto	37 - 60	309	90,9
Total		340	100,0

Fuente: Elaboración propia

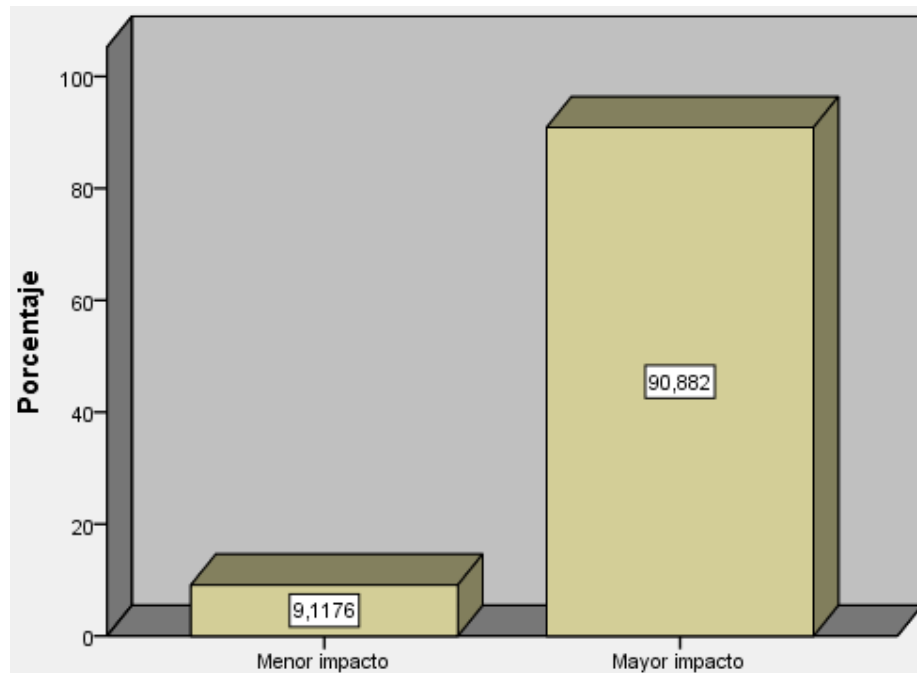


Gráfico IV.4. Administración

Fuente: Elaboración propia

Interpretación

En la tabla 6 y gráfico 4, se observa que del total de los encuestados (340 Mypes) más de la mitad representada por el 90,9% (309) considera un “Mayor impacto” en la Administración frente al 9,1% (31) que considera un “Menor impacto”.

B) Dimensión 2. Tasa de interés para los préstamos

Consta de 8 ítems, el puntaje mínimo es 8 y el máximo es 40 con una mediana de 24 puntos. Los resultados se muestran en la siguiente tabla y gráfico.

Tabla IV.7:

Tasa de interés para los préstamos

	Intervalos	Frecuencia	Porcentaje
Menor impacto	8 - 24	43	12,6
Mayor impacto	25 - 40	297	87,4
Total		340	100,0

Fuente: Elaboración propia

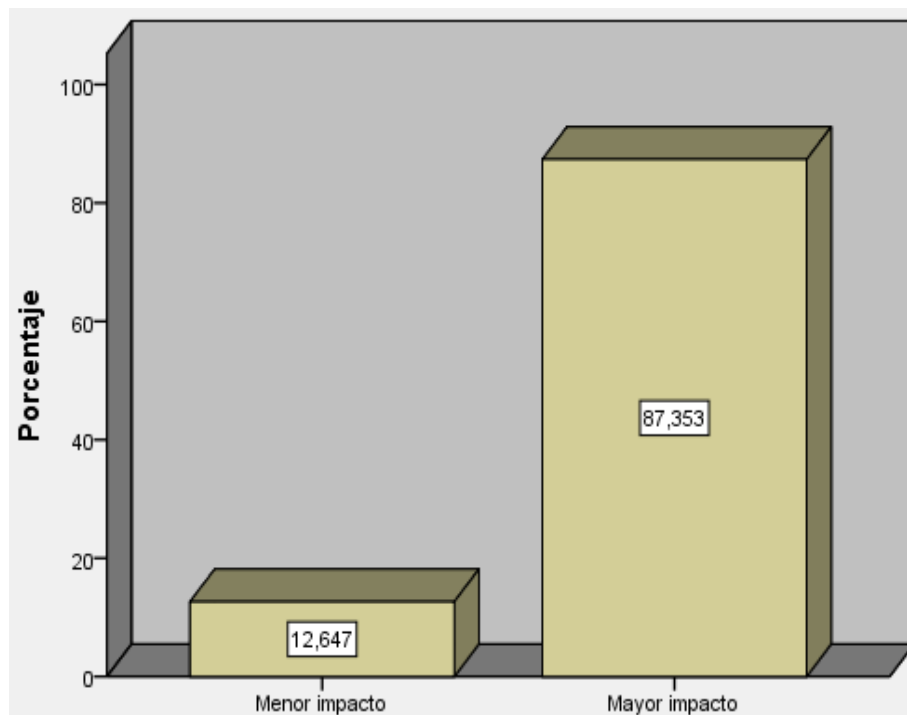


Gráfico IV.5. Tasa de interés para los préstamos

Fuente: Elaboración propia

Interpretación

En la tabla 7 y gráfico 5, se observa que del total de los encuestados (340 Mypes) más de la mitad representada por el 87,4% (297) considera un “Mayor impacto” en la Tasa de interés para los préstamos frente al 12,6% (43) que considera un “Menor impacto”.

C) Dimensión 3. Finalidad de los préstamos

Consta de 4 ítems, el puntaje mínimo es 4 y el máximo es 20 con una mediana de 12 puntos. Los resultados se muestran en la siguiente tabla y gráfico.

Tabla IV.8:
Finalidad de los préstamos

	Intervalos	Frecuencia	Porcentaje
Menor impacto	4 - 12	53	15,6
Mayor impacto	13 - 20	287	84,4
Total		340	100,0

Fuente: Elaboración propia

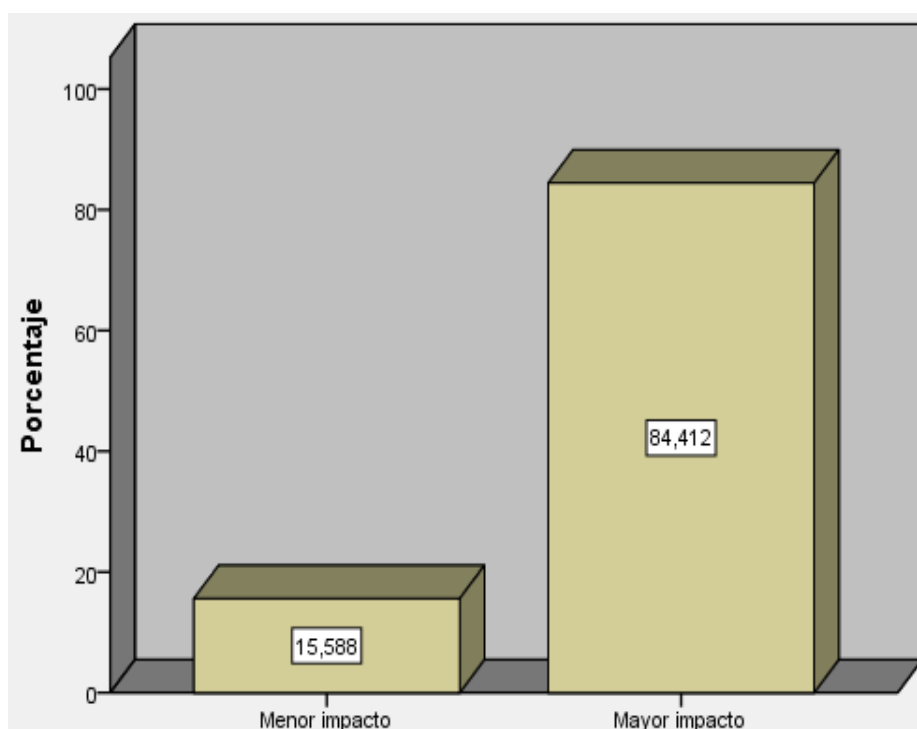


Gráfico IV.6. Finalidad de los préstamos

Fuente: Elaboración propia

Interpretación

En la tabla 8 y gráfico 6, se observa que del total de los encuestados (340 Mypes) más de la mitad representada por el 84,4% (287) considera un “Mayor impacto” en la Finalidad de los préstamos frente al 15,6% (53) que considera un “Menor impacto”.

4.3.1.4. RESULTADOS DE LA VARIABLE 2: GESTIÓN DE LAS MYPES

Consta de 24 ítems, el puntaje mínimo es 24 y el máximo es 120 con una mediana de 72 puntos. Los resultados se muestran en la siguiente tabla y gráfico.

Tabla IV.9:
Gestión de las mypes

	Intervalos	Frecuencia	Porcentaje
Menor impacto	24 - 72	33	9,7
Mayor impacto	73 - 120	307	90,3
Total		340	100,0

Fuente: Elaboración propia

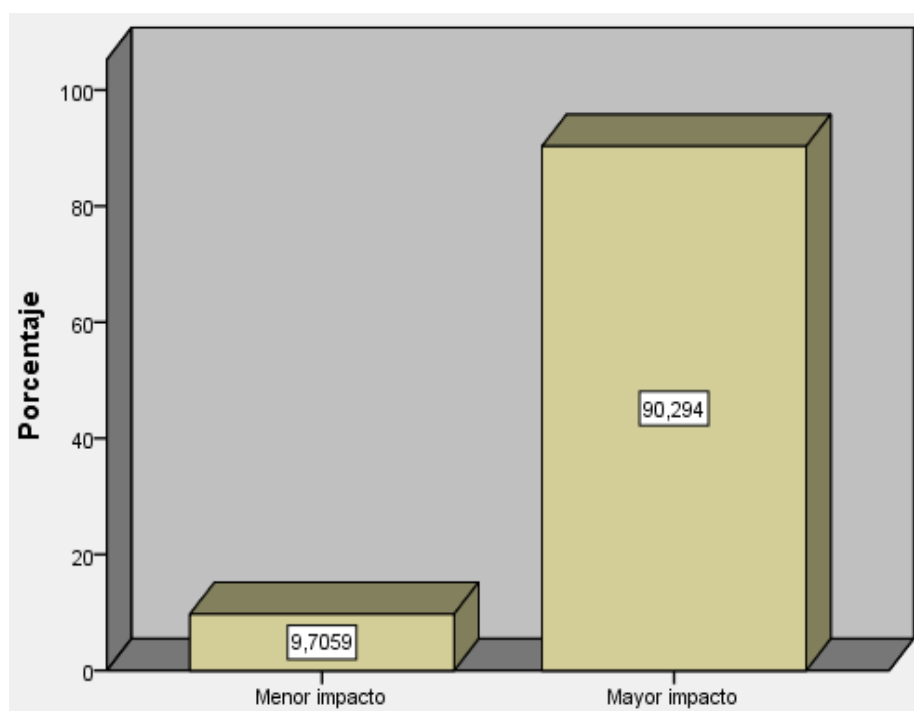


Gráfico IV.7. Gestión de las mypes

Fuente: Elaboración propia

Interpretación

En la tabla 9 y gráfico 7, se observa que del total de los encuestados (340 Mypes) más de la mitad representada por el 90,3% (307) considera un “Mayor impacto” en la Gestión de las mypes frente al 9,7% (33) que considera un “Menor impacto”.

4.3.2. CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS

De acuerdo a los resultados obtenidos se procedió a analizar la correlación de las dos variables con el Coeficiente de Correlación de Spearman de la siguiente manera:

A. Prueba de hipótesis principal

A mayor impacto de la aplicación de los Instrumentos Financieros, mayor impacto de la Gestión de las Mypes que solicitan préstamos en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Distrito de Huacho.

Para la prueba de hipótesis principal, seguimos los siguientes pasos:

a) Formulación de hipótesis estadística

H₁: $r_{xy} \neq 0$ (no es igual a cero, ambas variables están correlacionadas).

H₀: $r_{xy} = 0$ (las dos variables no están correlacionadas; su correlación es cero).

b) Nivel de significancia de 5%

c) Regla de decisión

Si $p \leq 0.05$ se rechaza H₀

d) Mediante la aplicación de la prueba de Coeficiente de Correlación Rho

Spearman en SPSS v22.0, tenemos:

Tabla III.10:

Correlaciones hipótesis principal

			Impacto de instrumentos financieros	Impacto de gestión de Mypes
Rho de Spearman	Impacto de instrumentos financieros	Coefficiente de correlación	1,000	,554**
		Sig. (bilateral)	.	,000
	N		340	340
	Impacto de gestión de Mypes	Coefficiente de correlación	,554**	1,000
Sig. (bilateral)		,000	.	
N		340	340	

** . La correlación es significativa al nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Elaboración propia

Interpretación

La matriz de correlación presenta una significancia de 0,000, menor a 0.05, por lo que se rechaza la hipótesis nula, entonces: existe una relación estadísticamente significativa entre la aplicación de los Instrumentos Financieros y la Gestión de las Mypes que solicitan préstamos en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Distrito de Huacho. El grado de correlación es moderado, es decir, el valor numérico 0,554** indica una ligera dependencia entre las dos variables (magnitud de la correlación). Además la relación es directa, porque el valor numérico mencionado tiene signo positivo, lo que indica que, a mayor impacto de la aplicación de los Instrumentos Financieros, mayor impacto de la Gestión de las Mypes.

f) Conclusión

Como $p < 0.05$, es decir, $0,000 < 0.05$, se concluye que existe relación estadísticamente significativa, directa y moderada entre la aplicación de los Instrumentos Financieros y la Gestión de las Mypes que solicitan préstamos en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Distrito de Huacho, a un nivel de confianza de 95%. Por lo tanto se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

B. Prueba de hipótesis específicas

Para las pruebas de hipótesis específicas, se aplicó el Coeficiente de Correlación de Spearman de la siguiente manera:

B.1. Hipótesis específica 1

A mayor impacto de la aplicación de los Instrumentos Financieros, mayor impacto de la Administración de las Mypes que solicitan préstamos en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho.

Para la prueba de hipótesis específica 1, seguimos los siguientes pasos:

a) Formulación de hipótesis estadística

H_1 : $r_{xy} \neq 0$ (no es igual a cero, ambas variables están correlacionadas).

H_0 : $r_{xy} = 0$ (las dos variables no están correlacionadas; su correlación es cero).

b) Nivel de significancia de 5%

c) Regla de decisión

Si $p \leq 0.05$ se rechaza H_0

d) Mediante la aplicación de la prueba de Coeficiente de Correlación Rho Spearman en SPSS v22.0, tenemos:

Tabla III.11:

Correlaciones hipótesis específica 1

			Impacto de instrumentos financieros	Impacto de Administración de Mypes
Rho de Spearman	Impacto de instrumentos financieros	Coefficiente de correlación	1,000	,456**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	340	340
	Impacto de Administración de Mypes	Coefficiente de correlación	,456**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	340	340

** La correlación es significativa al nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Elaboración propia

Interpretación

La matriz de correlación presenta una significancia de 0,000, menor a 0.05, por lo que se rechaza la hipótesis nula, entonces: existe una relación estadísticamente significativa entre la aplicación de los Instrumentos Financieros y la Administración de las Mypes que solicitan préstamos en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho. El grado de correlación es moderado, es decir, el valor numérico 0,456** indica una ligera dependencia entre las dos variables (magnitud de la correlación). Además la relación es directa, porque el valor numérico mencionado tiene signo positivo, lo que indica que, a mayor impacto de la aplicación de los Instrumentos Financieros, mayor impacto de la Administración de las Mypes.

f) Conclusión

Como $p < 0.05$, es decir, $0,000 < 0.05$, se concluye que existe relación estadísticamente significativa, directa y moderada entre la aplicación de los Instrumentos Financieros y la Administración de las Mypes que solicitan préstamos en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho, a un nivel de confianza de 95%. Por lo tanto se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

B.2. Hipótesis específica 2

A mayor impacto de la aplicación de los Instrumentos Financieros, mayor impacto de la Tasa de interés para los préstamos que solicitan las Mypes en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho.

Para la prueba de hipótesis específica 2, seguimos los siguientes pasos:

a) Formulación de hipótesis estadística

$H_1: r_{xy} \neq 0$ (no es igual a cero, ambas variables están correlacionadas)

$H_0: r_{xy} = 0$ (las dos variables no están correlacionadas; su correlación es cero)

b) Nivel de significancia de 5%

c) Regla de decisión

Si $p \leq 0.05$ se rechaza H_0

d) Mediante la aplicación de la prueba de Coeficiente de Correlación Rho Spearman en SPSS v22.0, tenemos:

Tabla III.12:
Correlaciones hipótesis específica 2

			Impacto de instrumentos financieros	Impacto de Tasa de interés
Rho de Spearman	Impacto de instrumentos financieros	Coefficiente de correlación	1,000	,565**
		Sig. (bilateral)	.	,000
	Tasa de interés	N	340	340
		Coefficiente de correlación	,565**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	340	340

** La correlación es significativa al nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Elaboración propia

Interpretación

La matriz de correlación presenta una significancia de 0,000, menor a 0.05, por lo que se rechaza la hipótesis nula, entonces: existe una relación estadísticamente significativa entre la aplicación de los Instrumentos Financieros y la Tasa de interés para los préstamos que solicitan las Mypes en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho. El grado de correlación es moderado, es decir, el valor numérico 0,565** indica una ligera dependencia entre las dos variables (magnitud de la correlación). Además la relación es directa, porque el valor numérico mencionado tiene signo positivo, lo que indica que, a mayor impacto de la aplicación de los Instrumentos Financieros, mayor impacto de la Tasa de interés.

f) Conclusión

Como $p < 0.05$, es decir, $0,000 < 0.05$, se concluye que existe relación estadísticamente significativa, directa y moderada entre la aplicación de los Instrumentos Financieros y la Tasa de interés para los préstamos que solicitan las Mypes en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho, a un nivel de confianza de 95%. Por lo tanto se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

B.3. Hipótesis específica 3

A mayor impacto de la aplicación de los Instrumentos Financieros, mayor impacto de la finalidad de los préstamos que solicitan las Mypes en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho.

Para la prueba de hipótesis específica 3, seguimos los siguientes pasos:

a) Formulación de hipótesis estadística

H₁: $r_{xy} \neq 0$ (no es igual a cero, ambas variables están correlacionadas)

H₀: $r_{xy} = 0$ (las dos variables no están correlacionadas; su correlación es cero)

b) Nivel de significancia de 5%

c) Regla de decisión

Si $p \leq 0.05$ se rechaza H₀

d) Mediante la aplicación de la prueba de Coeficiente de Correlación Rho

Spearman en SPSS v22.0, tenemos:

Tabla III.13:

Correlaciones hipótesis específica 3

			Impacto de instrumentos financieros	Impacto de la finalidad de los préstamos
Rho de Spearman	Impacto de instrumentos financieros	Coeficiente de correlación	1,000	,462**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	340	340
	Impacto de la finalidad de los préstamos	Coeficiente de correlación	,462**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	340	340

** La correlación es significativa al nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Elaboración propia

Interpretación

La matriz de correlación presenta una significancia de 0,000, menor a 0.05, por lo que se rechaza la hipótesis nula, entonces: existe una relación estadísticamente significativa entre la aplicación de los Instrumentos Financieros y la finalidad de los préstamos que

solicitan las Mypes en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho. El grado de correlación es moderado, es decir, el valor numérico 0,462** indica una ligera dependencia entre las dos variables (magnitud de la correlación). Además la relación es directa, porque el valor numérico mencionado tiene signo positivo, lo que indica que, a mayor impacto de la aplicación de los Instrumentos Financieros, mayor impacto de la finalidad de los préstamos.

f) Conclusión

Como $p < 0.05$, es decir, $0,000 < 0.05$, se concluye que existe relación estadísticamente significativa, directa y moderada entre la aplicación de los Instrumentos Financieros y la finalidad de los préstamos que solicitan las Mypes en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho, a un nivel de confianza de 95%. Por lo tanto se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

4.3.3. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

En la mayoría de las investigaciones antes citados se puede comprobar la coincidencia que presentan dichos antecedentes, en relación al poco conocimiento que tienen los gestores de las Mypes sobre la relevancia de los Instrumentos Financieros, tomando en cuenta que estudios similares se han llevado a cabo en diferentes ciudades del país y del mundo, con el objetivo de contribuir al mejoramiento de la Gestión de las Mypes con respecto a la aplicación de los Instrumentos Financieros, así como proporcionar beneficios a corto, mediano y largo plazo.

De igual forma se puede observar que la aplicación de los Instrumentos Financieros en una empresa, significa que los administradores tienen que preocuparse por una eficaz captación de los recursos para la realización de las inversiones necesarias, tanto a largo como a corto plazo. Se habla de largo plazo cuando se refiere a los recursos necesarios en períodos superiores a un año para ser asignados a inversiones cuya vida supere el ciclo de operaciones de la Mype. La gestión financiera a largo plazo se ocupa, por consiguiente, de la realización de una planificación futura de la Mype buscando el modo de efectuar las inversiones adecuadas en activo fijo, de forma que se

evite la infrautilización de éstas, controlando la rentabilidad generada por las mismas e intentando optimizarlas. Además, analiza la capacidad de la Mype para asumir deudas.

En lo referente a los resultados inherentes a la hipótesis principal se concluye que existe relación estadísticamente significativa, directa y moderada entre la aplicación de los Instrumentos Financieros y la Gestión de las Mypes que solicitan préstamos en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Distrito de Huacho, a un nivel de confianza de 95%. El resultado muestra que el grado de correlación es moderado, es decir, el valor numérico 0,554** indica una ligera dependencia entre las dos variables (magnitud de la correlación). Además la relación es directa, porque el valor numérico mencionado tiene signo positivo, lo que indica que, a mayor impacto de la aplicación de los Instrumentos Financieros, mayor impacto de la Gestión de las Mypes, debido a que las dos variables se encuentran en el mismo nivel, es decir, el 87,1% (296) de los encuestados consideran “Mayor impacto” en los Instrumentos financieros y el 90,3% (307) califica “Mayor impacto” en la Gestión de las mypes. Con ello se infiere que una proporción considerable de Mypes han sabido gestionar su financiamiento reflejado en el aumento de su producción y en el de sus ventas, considerando favorable el impacto de los Instrumentos Financieros. Este resultado corrobora parcialmente lo dicho por Morales (2013) que menciona que las elevadas tasas de interés de los créditos, influyen negativamente en las decisiones de financiamiento para el desarrollo empresarial de las Mypes, los elevados costos administrativos de los créditos influyen negativamente en la limitada capacidad financiera para el desarrollo empresarial de las Mypes y el fuerte crecimiento de los sistemas de garantía de los créditos influye negativamente a tener acceso a créditos que benefician el desarrollo empresarial de las Mypes. Además de lo mencionado por Apaza (2008) en su libro “Contabilización de Instrumentos Financieros”, quien comenta que: Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

De acuerdo a la hipótesis específica 1 de la investigación se concluye que existe relación estadísticamente significativa, directa y moderada entre la aplicación de los Instrumentos Financieros y la Administración de las Mypes que solicitan préstamos en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho, a un nivel de confianza de 95%. El resultado señala que el grado de correlación es moderado, es

decir, el valor numérico 0,456** indica una ligera dependencia entre las dos variables (magnitud de la correlación). Además la relación es directa, porque el valor numérico mencionado tiene signo positivo, lo que indica que, a mayor impacto de la aplicación de los Instrumentos Financieros, mayor impacto de la Administración de las Mypes, debido a que las dos variables se encuentran en el mismo nivel, es decir, el 87,1% (296) de los encuestados consideran “Mayor impacto” en los Instrumentos financieros y el 90,9% (309) considera “Mayor impacto” en la Administración de las Mypes. Este resultado confirma que la Administración de las Mypes enfrentan una serie de obstáculos que limitan su supervivencia a largo plazo y desarrollo. Estudios previos indican que se ha comprobado que el presupuesto de ventas de las Pymes es una herramienta eficaz para la gestión del flujo de caja, pues este estado financiero proporciona información valiosa para la gerencia, Se ha demostrado que el uso adecuado de los ratios financieros permiten a las Pymes poder calcular la rentabilidad del período y mediante el uso del valor actual neto (VAN) y la tasa interna de retorno (TIR) y se concluye que el valor actual como criterio para evaluar las inversiones en las Pymes es el más adecuado para su enfoque de creación de valor (Casahuaman, 2010).

En cuanto a los resultados relativos a la hipótesis específica 2 de la investigación se concluye que existe relación estadísticamente significativa, directa y moderada entre la aplicación de los Instrumentos Financieros y la Tasa de interés para los préstamos que solicitan las Mypes en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho, a un nivel de confianza de 95%. El resultado muestra que el grado de correlación es moderado, es decir, el valor numérico 0,565** indica una ligera dependencia entre las dos variables (magnitud de la correlación). Además la relación es directa, porque el valor numérico mencionado tiene signo positivo, lo que indica que, a mayor impacto de la aplicación de los Instrumentos Financieros, mayor impacto de la Tasa de interés, debido a que las dos variables se encuentran en el mismo nivel, es decir, el 87,1% (296) de los encuestados consideran “Mayor impacto” en los Instrumentos financieros y el 87,4% (297) considera “Mayor impacto” en la Tasa de interés para los préstamos. Este resultado corrobora lo dicho por Rengifo (2011) que asegura que los niveles de rentabilidad de las microempresas comerciales tienen relación directa con el acceso al crédito, la publicidad realizada y el grado de

instrucción y estándares de capacitación de los conductores de las mismas, al margen de la demanda y el monto de los créditos que resultaron ser redundante y no significativa respectivamente.

De acuerdo a la hipótesis específica 3 de la investigación se concluye que existe relación estadísticamente significativa, directa y moderada entre la aplicación de los Instrumentos Financieros y la finalidad de los préstamos que solicitan las Mypes en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho, a un nivel de confianza de 95%. El resultado muestra que el grado de correlación es moderado, es decir, el valor numérico 0,462** indica una ligera dependencia entre las dos variables (magnitud de la correlación). Además la relación es directa, porque el valor numérico mencionado tiene signo positivo, lo que indica que, a mayor impacto de la aplicación de los Instrumentos Financieros, mayor impacto de la finalidad de los préstamos, debido a que las dos variables se encuentran en el mismo nivel, es decir, el 87,1% (296) de los encuestados consideran “Mayor impacto” en los Instrumentos financieros y el 84,4% (287) considera “Mayor impacto” en la Finalidad de los préstamos. Este resultado confirma lo expresado por Vaca (2012) que enfoca el crédito como la vía que las Mypes requieren para su crecimiento y operación. El crédito es la nomenclatura más común cuando se pide financiamiento, las instituciones financieras analizan cada prestatario para saber si son sujetos o no, desde la perspectiva de que van a ser capaces de pagar las amortizaciones de capital e intereses derivadas del contrato de crédito; al solicitante se le requerirá un serie de requisitos para poder evaluar la decisión sobre el crédito, lo cual normalmente es realizado por un comité interno de la institución financiera, con personal diferente a quién ha tenido contacto con el empresario.

Estos resultados permiten a los gestores de las Mypes notar claramente los puntos en que necesitan mejorar de la Gestión de las Mypes. En este sentido autores como Díaz y Jungbluth (1999) afirman que las Mypes pueden desarrollar prácticas de mejora continua, esta práctica se realizará cuando ellas dispongan de mecanismos de facilitación y promoción de acceso a los mercados: la asociatividad empresarial, las compras estatales, la comercialización, la promoción de exportaciones y la información sobre este tipo de empresas; todo lo cual puede encaminarse positivamente con una adecuada dirección y gestión empresarial que lleve a cabo la planeación de las actividades y recursos, establezca una organización estructural y

funcional que permita las actividades del giro empresarial; se tomen las decisiones más adecuadas por parte de la dirección; se coordinen todos los elementos y controlen los recursos en forma continuada.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.

5.1. CONCLUSIONES.

Primera. Se concluye que existe relación estadísticamente significativa, directa y moderada entre la aplicación de los Instrumentos Financieros y la Gestión de las Mypes que solicitan préstamos en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Distrito de Huacho, a un nivel de confianza de 95%. El resultado muestra que el grado de correlación es moderado, es decir, el valor numérico 0,554** indica una ligera dependencia entre las dos variables (magnitud de la correlación). Además la relación es directa, porque el valor numérico mencionado tiene signo positivo, lo que indica que, a mayor impacto de la aplicación de los Instrumentos Financieros, mayor impacto de la Gestión de las Mypes, debido a que las dos variables se encuentran en el mismo nivel, es decir, el 87,1% (296) de los encuestados consideran “Mayor impacto” en los Instrumentos financieros y el 90,3% (307) califica “Mayor impacto” en la Gestión de las mypes.

Segunda. Se concluye que existe relación estadísticamente significativa, directa y moderada entre la aplicación de los Instrumentos Financieros y la Administración de las Mypes que solicitan préstamos en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho, a un nivel de confianza de 95%. El resultado señala que el grado de correlación es moderado, es decir, el valor numérico 0,456** indica una ligera dependencia entre las dos variables (magnitud de la correlación). Además la relación es directa, porque el valor numérico mencionado tiene signo positivo, lo que indica que, a mayor impacto de la aplicación de los Instrumentos Financieros, mayor impacto de la Administración de las Mypes, debido a que las dos variables se encuentran en el mismo nivel, es decir, el 87,1% (296) de los encuestados consideran “Mayor impacto” en los Instrumentos

financieros y el 90,9% (309) considera “Mayor impacto” en la Administración de las Mypes.

Tercera. Se concluye que existe relación estadísticamente significativa, directa y moderada entre la aplicación de los Instrumentos Financieros y la Tasa de interés para los préstamos que solicitan las Mypes en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho, a un nivel de confianza de 95%. El resultado muestra que el grado de correlación es moderado, es decir, el valor numérico 0,565** indica una ligera dependencia entre las dos variables (magnitud de la correlación). Además la relación es directa, porque el valor numérico mencionado tiene signo positivo, lo que indica que, a mayor impacto de la aplicación de los Instrumentos Financieros, mayor impacto de la Tasa de interés, debido a que las dos variables se encuentran en el mismo nivel, es decir, el 87,1% (296) de los encuestados consideran “Mayor impacto” en los Instrumentos financieros y el 87,4% (297) considera “Mayor impacto” en la Tasa de interés para los préstamos.

Cuarta. Se concluye que existe relación estadísticamente significativa, directa y moderada entre la aplicación de los Instrumentos Financieros y la finalidad de los préstamos que solicitan las Mypes en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho, a un nivel de confianza de 95%. El resultado muestra que el grado de correlación es moderado, es decir, el valor numérico 0,462** indica una ligera dependencia entre las dos variables (magnitud de la correlación). Además la relación es directa, porque el valor numérico mencionado tiene signo positivo, lo que indica que, a mayor impacto de la aplicación de los Instrumentos Financieros, mayor impacto de la finalidad de los préstamos, debido a que las dos variables se encuentran en el mismo nivel, es decir, el 87,1% (296) de los encuestados consideran “Mayor impacto” en los Instrumentos financieros y el 84,4% (287) considera “Mayor impacto” en la Finalidad de los préstamos.

5.2. RECOMENDACIONES

Primera: Se recomienda a las Mypes que la aplicación de los Instrumentos Financieros sea una herramienta dinámica principal con credibilidad económica financiera para su Gestión que solicitan préstamos en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Distrito de Huacho, de esta manera se asegurará que el pago o desembolso de dinero por el préstamo solicitado por las Mypes sea devuelto en los tiempos e intereses pactados y así mismo para las Cajas Municipales su riesgo de no devolución del préstamo se minimice.

Segunda: Se recomienda a las Mypes que la aplicación de los Instrumentos Financieros sea una herramienta dinámica principal con credibilidad económica financiera para que los que conducen las micro y pequeñas empresas mantengan ese criterio respecto al manejo de la planificación de las mismas que solicitan préstamos en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Distrito de Huacho, y asegurar el cumplimiento de lo planificado dentro de los objetivos que se trazan.

Tercera: Se recomienda a las Mypes que la aplicación de los Instrumentos Financieros sea una herramienta dinámica principal con credibilidad económica financiera para que los que conducen las micro y pequeñas empresas mantengan ese criterio respecto al manejo de la dirección de las mismas que solicitan préstamos en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Distrito de Huacho, y aseguren su capacidad de dirección de los costos, gastos e inversiones y evitar egresos o salidas de dinero innecesarios que pueden afectar las operaciones económicas de las micro y pequeñas empresas.

Cuarta: Se recomienda a las Mypes que la aplicación de los Instrumentos Financieros sea una herramienta dinámica principal con credibilidad económica financiera para que los que conducen las micro y pequeñas empresas mantengan ese criterio respecto al manejo del control de las mismas que solicitan préstamos en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Distrito de Huacho, y no descuiden sus actividades de control del cumplimiento de las metas y objetivos que se trazan las micro y pequeñas empresas.

BIBLIOGRAFÍA

- Alberto, L. (2009). *Tributación Directa en América Latina Equidad y Desafíos, caso Perú*. Chile: Edición CEPAL N° 59.
- Alberto, L. (2011). *Política Tributaria del Perú para el 2011 – 2016*. Perú: Ediciones Nova Print SAC – CIES -INDE.
- Alvarado, J. & Obagi, J. (2008). *Fundamentos de inferencia estadística*, Bogotá: Ed. Universidad Javeriana.
- American Psychological Association. (2010). *Publication manual of the American Psychological Association* (6ta ed.). Washington: DC: Autor.
- Apaza, M. (2008), *Contabilización de Instrumentos Financieros*. Lima: Instituto Pacifico.
- Archundia, E. (2009). *El impacto tributario de la economía informal en México, en busca de una propuesta estructural*. Tesis Doctoral, Instituto de Especialización para ejecutivos (México).
- Arias, F. (2006). *El Proyecto de investigación e introducción a la mitología científica*. 5ta Edición. Venezuela: Editorial Exísteme a.C.
- Arinaitwe, J. K. (2006). Factors Constraining the Growth and Survival of Small Scale Businesses. A Developing Countries Analysis. *Journal of American Academy of Business*, 8(2), 167-178.
- Barba-Sánchez, V., Jiménez-Sarzo, A., & Martínez-Ruiz, M. (2007). Efectos de la motivación y de la experiencia del empresario emprendedor en el crecimiento de la empresa de reciente creación. Recuperado el 15 de junio de 2009, de http://www.escp-eap.net/conferences/marketing/2007_cp/Materiali/Paper/Fr/BarbaSanchez_Jime nezZarco_MartinezRuiz.pdf
- Battarazzi, J. (1987). *U.S. Should Sell Loans to Meet Deficit*. The Wall Street Journal. EE.UU: Autor
- Backer, H. (2000). *Contabilidad de Costos, un enfoque administrativo para la Toma de Decisiones*. Colombia: Editorial Momos S.A.
- Bahamonde, H. (2000). *Manual Teórico Práctico para constituir una Empresa*. Lima: Editorial San Marcos.

- Broaddus, A. (1985). *Financial Innovation in the United States Background, Current Status and Prospects*. Economic Review, EE.UU: Federal Reservg Bank of Richmond.
- Bechard, R. (2003). *Desempeño Organizacional*. México: Editorial Interamericana S.A.
- Berberisco Morales, Jenny S. (2013). *Los créditos de las cajas municipales y el desarrollo empresarial de las Mypes del Sector Metalmeccánica en el distrito de Independencia*. Período 207 - 2011. Tesis de grado de la Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Financieras, Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas de la Universidad San Martín de Porres, Lima, Perú
- Boynton, C. y Zmud, R. (2001). *An assessment of critical success factors*. Sloan management. Vol. 25.
- Cárdenas, M. (2000). *Naturaleza y Propósito de la Organización*. Venezuela: Editorial Mc. Graw / Hill.
- Casahuaman Asparrin, Walter M. (2010). *Herramientas financieras en la gestión de las Pymes en la industria de calzados de cuero en el distrito de Villa El Salvador*. Tesis de Grado de la Universidad San Martín de Porres, Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Financieras y Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas. Lima, Perú.
- Castro Mateo, W. (1999). Importancia y contribución de la pequeña empresa. *Gestión en el Tercer Milenio*. 2 (3)
- Charles, T. (2000). *Introducción a la Contabilidad Administrativa*. 11 ediciones. México: Editorial Person Educación,
- Chiavenato, I. (2003). *Introducción a la Teoría General de la Administración*. Colombia: Editorial Planeta.
- Chiavenato, I. (2002). *Administración en los nuevos tiempos*. Colombia: Editorial Mc. Graw Hill.
- Chiavenato, I, (2003). *Gestión del Talento Humano*. Colombia: Editorial Planeta.
- Congreso de la República del Perú, (1993). *Constitución Política del Perú de 1993*. Lima: Autor
- Congreso de la República del Perú, (2003). *Ley N° 28025. Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa*. Perú: Autor
- Congreso de la República del Perú. *Decreto Legislativo N° 771 del Sistema Tributario del Perú*. Lima: Autor

- Coral, S. (2008). *Presupuesto Maestro y la Toma de Decisiones en la Empresa No Manufacturera Lima Airport Partners*. Tesis doctoral, Universidad Inca Gracilazo de la Vega. (Perú).
- Cosio, J. (2006). *Como se Administra a las Organizaciones*. Perú: Editorial ABC S.A.C.
- Cook, Timothy R., and Bruce J. (1981). *Summers (eds.), Instalments of the Money Market*. Richmond, Va.: Federal Reserve Bank of Richmond.
- Cumming, C. (1987). *The Economics of Securitization*. Quarterly Review, Federal Reserve Bank of New York, Autumn.
- Dávila, C. (2012). *El Impacto de la Cultura Organizacional en la Evasión Tributaria de las PYMEs que solicitan créditos en las Cajas Rurales de Huacho*. Tesis Maestría, Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión (Perú).
- David, F. (1997). *Conceptos de Administración Estratégica*. Quinta Edición. México: Editorial Prentice-Hall Hispanoamericana.
- Díaz, B. y Carlos, J. (1999). *Calidad Total en la Empresa peruana*. Lima: Fondo de Desarrollo Editorial de la Universidad de Lima.
- D'Och, J. (2000). *Estrategia Empresarial en una Economía de Competitividad*. Perú: Editorial Gráfica Gagó S.R.L.
- Escandón, A. (2007). *El Factor Humano*. Séptima edición. México: Editorial Meltom Technologies
- Farfán, O. (1997). *Moneda y Banca*. Colombia: Editorial McGRAW-Hill.
- Federación Andaluza de Municipios y Provincias, (2004). *Cuaderno para Emprendedores y Empresarios, Gestión Financiera*. Recuperado de: <http://www.famp.es/famp/publicaciones/ficheros/2004cuademprendedores9.pdf>
- Fernando Núñez C. (2010) Instrumentos Financieros Híbridos. *Revista 49*.
- First Boston Corporation, Handbook of Securities of the United States Government and Federal Agencies, se publica cada dos años.*
- Friedman, Milton, and Anna J. Schwartz (1963). *A Monetary History of the United States, 1867-1960*. EE.UU.: Princeton University Press.
- Fragoza, J. (1994). *Definición y estudio de los Factores Críticos de Éxito para la función de Informática*. Tesis.
- García, G. (1999), Instrumentos Financieros del Comercio Internacional. Asesores de Estrategia y Financiación Internacional (Asscodes & Asmer International S.A). Madrid: Ediciones, Fundación Confemetal.

- García, S. (2006). *Logística Empresarial para el cambio en las PYMES del Parque Industrial de Villa el Salvador*. Tesis Doctoral: Universidad Inca Garcilaso de la Vega (Perú).
- Gibson, L. (2001). *Las Organizaciones, Comportamiento Estructura y Procesos*. Chile: Editorial McGraw-Hill Interamericana.
- Gilbert, R. Alton, and Jean M. Lovati, (1979). *Disintermediation: An Old Disorder with a New Remedy*. Review, Federal Reserve Bank of St. Louis, January 1979, pp. 10-15.
- Goldsmith, Raymond W., *Financial Intermediaries in the American Economy Since 1900* (Princeton, N.J.: Princeton University Press, 1958).
- Hidalgo, J. (2001). *Análisis Financiero*. Lima, Perú. Editorial Universidad Inca Gracilaso de la Vega.
- Hijar, A. (2010). *La Gestión Estratégica integral en Micro y Pequeñas Empresas*. Tesis de Maestría, Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión (Perú).
- Hill, L. (2005). *Administración estratégica: un enfoque integrado*. 6º Edición, Madrid: McGraw-Hill,
- Hurley, Evelyn H. (1977). *The Commercial Paper Market*. Federal Reserve Bulletin, pp. 523-536.
- Ivancevich, M. (1996). *Gestión, Calidad y Competitividad*. Madrid: Edición Mosby-Doyma Libros S.A.
- Jiambalvo, J. (1999). *Contabilidad Administrativa*. Perú: Editorial Limusa Wiley.
- Jara, T. (2008). *Influencia de la Gestión Municipal en la Recaudación y Evasión Tributaria en las Municipalidades Distritales de la Provincia de Barranca*. Tesis de Maestría, Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión (Perú).
- Koontz y O'Donnell (1990). *Un Análisis de Sistemas y Contingencias de las Funciones Administrativas*. México: Litográfica Ingramex S.A.
- Lardent, A. (2001). *Sistemas de Información para la Gestión Empresarial. Planeamiento, Tecnología y Calidad*. Primera Edición. Buenos Aires: Editorial Prentice Hall.
- Longo, F. (2004). *La Nueva Gestión Pública en la Reforma del Nucleo Estratégico del Gobierno*. Revista del Instituto de Dirección y Gestión Pública de ESADE – Barcelona. España.

- Lorenz, S. (1981). *Movimientos Sociales y Monarquía*. España: Edición Centro de Estudios Constitucionales.
- Mintzberg, B. Y otros (1997). *El Proceso Estratégico, Conceptos, Contextos y Casos*. Primera Edición. México: Editorial Prentice Hall.
- Monroe, Ann, (1986). *Securities Guaranteed by Auto Loans Are Becoming a Staple on Wall Street*. The Wall Street Journal, p. 49.
- Morales, A. (2008), Mercado de Instrumentos Financieros e Intermediación, Diseño y Producción. Publicaciones UCAB. Venezuela: Universidad Católica de Andrés Bello.
- Paredes, A. y Márquez, J. (2003). *Banca, Mercado de Capitales y Seguros*. Perú: Editorial San Marcos.
- Patiño Castro, Omar A. (2010) Universidad Nebrija (Madrid, España) existe una Tesis Doctoral en Ciencias Administrativas en la Línea de Investigación / Área de conocimientos Pymes. Madrid, España.
- Philip, C. (2000). *Gestión, Calidad y Competitividad*. Colombia: Editorial Irwin.
- Pines da Silva, J. (2001). *Modelo de desenvolvimiento estratégico para la PyMEs*. Tesis de postgrado de la Universidad Federal de Santa Catarina. Brasil.
- Pino, R. (2007). *Metodología de la Investigación*. Perú: Editorial San Marcos EIRL.
- Polakoff, Murray E., and Thomas Durkin *et al* (1981). *Financial Institutions and Markets*, 2d ed. Boston: Houghton Mifflin
- Porter, M. (1996). *Ventaja Competitiva*. Primera Edición. España: Editorial Compañía Editorial Continental.
- Presidencia del Consejo de Ministros, (2008). *D.S. N° 007-2008-TR / D.S. N° 008-2008-TR*. Perú: Autor
- Ralph, S. y otros (2000). *Contabilidad de Costos*. España: Editorial Mc. Graw Hill
- Reglamento de Información Financiera y Manual para la Preparación de Información Financiera, Resolución CONASEV N° 0103-1999-EF/94.1G
- Rengifo Arias, Miguel A. (2011). *El crédito y la rentabilidad de las microempresas comerciales del distrito de Tarapoto*. Tesis de Maestría en Ciencias Económicas con mención en Gestión Empresarial de la Escuela de Postgrado de la Universidad Nacional Agraria de la Selva. Tingo María, Perú
- Rodríguez, R. (2003). *Derecho Fiscal*. México: Harla.

- Robbins, Sidney (1966). *The Securities Markets: Operations and Issues*. New York: The Free Press
- Robertson, D. H. (1948). *Money*, 6th ed. New York: Pitman Publishing Corp.
- Sánchez, G. (1998). *Derecho Fiscal Mexicano Tomo I*. Décima primera edición. México: Editor Cárdenas.
- Sánchez, H. y Reyes, C. (1998). *Metodología y Diseños en la Investigación Científica*. Perú: Editorial Mantaro.
- Sausser, W. I., Jr. (2005). Starting Your Own Business? Prepare for Success. *SAM Management in Practice*, 3(1), 1-4.
- Serida, J., Borda, A., Nakamatsu, K., Morales, O., & Yamakawa, P. (2005). *Global Entrepreneurship Monitor Perú 2004-2005*. Perú: ESAN.
- Shedon, A. (2004). *El Pensamiento Organizativo*. Colombia: Editorial Mc. Graw Hill
- Soto, M. (2008). *Financiera Rural y su influencia en dispersoras e intermediarios financieros rurales, zona centro del Estado de Veracruz*. Tesis Doctoral, Universidad Nacional Autónoma (México).
- Thompson, A. (2004). *Administración Estratégica: conceptos, casos*. 13° Edición México: McGRAW-HILL,
- Tracy, James D. (1985). *A Financial Revolution in the Habsburg Netherlands: Renten and Renteniers in the Country of Holland. 1515-1565*, The Angeles and London: University of California Press.
- Vaca Estrada, Juan (2012) *Análisis de los obstáculos financieros de las Pymes para la obtención de crédito y las variables que lo facilitan*. Universitat Politècnica de Valencia Departamento de Organización de Empresas Valencia. España.
- Vásquez Tovilla, Jorge L. (2013) *Instrumentación de créditos para Mipymes a través de un portafolio de credit default swaps en México*. Instituto Politécnico Nacional Sección de Estudios de Posgrado e Investigación (México D.F.)

ANEXOS

ANEXO 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA

“EL IMPACTO DE LA APLICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS EN LA GESTIÓN DE LAS MYPES QUE SOLICITAN PRÉSTAMOS EN LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CRÉDITOS DEL DISTRITO DE HUACHO”.

Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Metodología
<p>Problema principal ¿De qué manera los Instrumentos Financieros impactan en la Gestión de las Mypes que solicitan préstamos en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho?</p> <p>Problemas específicos</p> <ul style="list-style-type: none"> • ¿De qué manera los Instrumentos Financieros impactan en la Administración de las Mypes que solicitan préstamos en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho? 	<p>Objetivo general Analizar el impacto de los Instrumentos Financieros en la Gestión de las Mypes que solicitan préstamos en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho.</p> <p>Objetivos específicos</p> <ul style="list-style-type: none"> • Determinar el impacto de los Instrumentos Financieros en la Administración de las Mypes que solicitan préstamos en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho 	<p>Hipótesis principal A mayor impacto de la aplicación de los Instrumentos Financieros, mayor impacto de la Gestión de las Mypes que solicitan préstamos en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Distrito de Huacho.</p> <p>Hipótesis específicas</p> <ul style="list-style-type: none"> • A mayor impacto de la aplicación de los Instrumentos Financieros, mayor impacto de la Administración de las Mypes que solicitan préstamos en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho 	<p>Variable 1: Instrumentos Financieros</p> <p>Indicadores :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Documentos Sustentatorios X₁ • Análisis de los Estados Financieros X₂ • Acceso a los préstamos X₃ 	<p>Población : 2928 Mypes</p> <p>Muestra: 340 Mypes</p> <p>Nivel de investigación: Correlacional</p> <p>Método de investigación Deductivo</p> <p>Diseño: No experimental de tipo transversal</p> <p>Estadístico de prueba:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Coeficiente de Correlación de Spearman

<ul style="list-style-type: none"> • ¿De qué manera los Instrumentos Financieros impactan en la Tasa de interés para los préstamos que solicitan las Mypes en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho? • ¿De qué manera los Instrumentos Financieros impactan en la finalidad de los préstamos que solicitan las Mypes en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho? 	<ul style="list-style-type: none"> • Determinar el impacto de los Instrumentos Financieros en la Tasa de interés para los préstamos que solicitan las Mypes en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho. • Determinar el impacto de los Instrumentos Financieros en la finalidad de los préstamos que solicitan las Mypes en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho. 	<ul style="list-style-type: none"> • A mayor impacto de la aplicación de los Instrumentos Financieros, mayor impacto de la Tasa de interés para los préstamos que solicitan las Mypes en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho. • A mayor impacto de la aplicación de los Instrumentos Financieros, mayor impacto de la finalidad de los préstamos que solicitan las Mypes en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho. 	<p>Variable 2: Gestión de las Mypes</p> <p>Indicadores:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Administración Y₁ • Tasa de interés para los préstamos Y₂ • Finalidad de los préstamos Y₃ 	<p>Instrumentos:</p> <p>Para medir la variable 1: Cuestionario con 24 ítems tipo Likert (5 categorías)</p> <p>Para medir la variable 2: Cuestionario con 24 ítems tipo Likert (5 categorías)</p>
--	--	--	--	---



ANEXO 2: ENCUESTA GENERAL
Universidad Inca Garcilaso de la Vega
Escuela de Posgrado

INFORMACIÓN PARA INVESTIGAR EL IMPACTO DE LA APLICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS EN LA GESTIÓN DE LAS MYPES QUE SOLICITAN PRÉSTAMOS EN LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CRÉDITOS DEL DISTRITO DE HUACHO.

APOYO: Escuela de Postgrado – UIGV

SEMESTRE: 2014 - I

INSTRUCCIONES:

1. La Información que Ud. nos brinde es Personal, Sincera y Anónima.
2. Marque con un aspa “X” dentro del paréntesis, solo a una de las respuestas de cada Pregunta, que Ud. considere la opción correcta.
3. La escala de calificación es la siguiente:

1	=	Muy en desacuerdo
2	=	Algo en desacuerdo
3	=	Ni de acuerdo ni en desacuerdo
4	=	Algo de acuerdo
5	=	Muy de acuerdo

ITEMS ó PREGUNTAS:

I. ASPECTOS GENERALES:

1. SEXO.

- a) Masculino () b) Femenino ()

2. EDAD.

- a) 18 a 25 años. () b) 26 a 30 años. ()
c) 31 a 35 años. () d) 36 a 40 años. ()
e) 41 a más años. ()

3. ESTADO CIVIL.

- a) Soltero () b) Casado ()
c) Conviviente () d) Divorciado ()
e) Viudo ()

4. ESTUDIOS COMPLETO.

- a) Primaria () b) Secundaria ()
c) Técnica () d) Universitaria ()
e) Postgrado ()

6.- Sabes que el Estado de Ganancias y Pérdidas permite tomar decisiones financieras.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

7.- Tienes información sobre el Estado de cambios en el Patrimonio Neto.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

8.- Usas el Estado de cambios en el Patrimonio Neto porque muestra las variaciones en distintas cuentas patrimoniales durante un período determinado de la Mype para pedir préstamos.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

9.- Sabes que el Estado de cambios en el Patrimonio Neto permite tomar decisiones financieras muy acertadas.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

10.- Tienes información sobre el Estado de Flujo de Efectivo.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

11.- Usas el Estado de Flujo de Efectivo porque muestra el efecto de los cambios de efectivo en un período determinado de la Mype para pedir préstamos.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

12.- Sabes que el Estado de Flujo de Efectivo permite tomar decisiones financieras muy acertadas.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

DIMENSIÓN 2: Análisis de los Estados Financieros

13.- Ud. evalúa el Ratio de Endeudamiento que tiene su Mype para la toma de decisiones.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

14.- Ud. evalúa el Ratio de calidad de la deuda que tiene su Mype para la toma de decisiones.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

15.- Ud. evalúa el Ratio de liquidez que tiene su Mype para la toma de decisiones.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

16.- Ud. evalúa el Ratio de período de cobranza que tiene su Mype para la toma de decisiones.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

17.- Ud. evalúa el Ratio de período de pago que tiene su Mype para la toma de decisiones.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

18.- Ud. sabe que los préstamos en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos de la ciudad de Huacho originan riesgo para las Mype.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

19.- Ud. sabe que a mayor inversión mayor riesgo en los préstamos para las Mype.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

20.- Ud. esta de acuerdo que la Liquidez es riesgo esencial en toda Mype.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

DIMENSIÓN 3: Acceso a los préstamos

21.- Ud. sabe que todo préstamo trae consigo riesgo para las Mype.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

22.- Ud. está de acuerdo en realizar acciones de reactivaciones inmediatas cuando su rentabilidad de la Mype comienza a disminuir.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

23.- Su Mype cuenta con el aval suficiente para poder solicitar un préstamo para capital de trabajo.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

24.- Su Mype cuenta con el patrimonio suficiente para poder solicitar un préstamo para compra de activos.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

II. CUESTIONARIO PARA MEDIR VARIABLE 2: GESTIÓN DE LAS MYPES QUE SOLICITAN PRÉSTAMOS

DIMENSIÓN 1: Administración

1.- Manejas la planificación de la Mype que conduces.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

2.- Maneja la planificación en el aspecto de los préstamos que tiene la Mype para las tomas de decisiones económicas-financieras.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

3.- Ud. sabe que una buena organización permite un uso eficiente de los recursos de la Mype alcanzándose los objetivos establecidos.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

4.- Tiene información sobre la organización de préstamos que tiene su Mype.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

5.- Ud. maneja la dirección en el aspecto de conducción de su Mype.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

6.- Ud. maneja la dirección en el aspecto de los préstamos que tiene su Mype.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

7.- Ud. maneja el control de su Mype en el seguimiento de los objetivos planteados.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

8.- Ud. maneja el control de los préstamos que tiene su Mype para lograr una buena toma de decisión económica-financiera.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

9.- Ud. sabe que la gestión es importante en la conducción acertada de una Mype.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

10.- Ud. está en acuerdo que la planificación y la organización es de suma importancia en la gestión de la Mypes que solicitan préstamos.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

11.- Ud. está en acuerdo que la dirección y el control es de suma importancia en la gestión de la Mypes que solicitan préstamos.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

12.- Ud. está en acuerdo que la administración es una dimensión importante en el estudio que se realiza.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

DIMENSIÓN 2: Tasa de interés para los préstamos

13.- Ud. sabe que la tasa de interés efectuada en los préstamos es el precio de venta denominado interés.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

14.- Ud. sabe que el precio de venta que cobran por préstamos dependerá del Balance General como instrumento financiero para los préstamos.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

15.- Ud. sabe que existe riesgo en la tasa de interés respecto al Estado de Ganancias y Pérdidas como instrumento financiero para los préstamos.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

16.- Ud. sabe que existe riesgo en la tasa de interés respecto al Estado de Cambios del Patrimonio Neto como instrumento financiero para los préstamos.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

17.- Ud. sabe que el precio de venta que cobran por préstamos dependerá del Estado de Flujos del Efectivo como instrumento financiero para los préstamos.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

18.- Ud. sabe que según los montos, número de períodos del préstamo en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos de la ciudad de Huacho será el precio o interés a pagar.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

19.- Ud. sabe que es una oportunidad recibir un préstamo a una tasa de interés baja en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos de la ciudad de Huacho.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

20.- Ud. está de acuerdo con una oportunidad de préstamo liberado de pago de gracia en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos de la ciudad de Huacho.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

DIMENSIÓN 3: Finalidad de los préstamos

21.- Ud. sabe que todo préstamo conseguido trae consigo tranquilidad económica temporalmente para su Mype.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

22.- Ud. cuenta con el aval suficiente para poder solicitar préstamo para aumento de capital social en su Mype.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

23.- Ud. cuenta con el aval suficiente para poder solicitar préstamo para capital de trabajo en su Mype.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

24.- Ud. cuenta con el patrimonio suficiente para poder solicitar un préstamo para compra de activos en su Mype.

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Muy de acuerdo

Muchas gracias por su respuesta.



ANEXO 3. VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO Universidad Inca Garcilaso de la Vega Escuela de Posgrado

VALIDACIÓN CON JUICIO DE EXPERTO:

TEMA: EL IMPACTO DE LA APLICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS EN LA GESTIÓN DE LAS MYPES QUE SOLICITAN PRÉSTAMOS EN LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CRÉDITOS DEL DISTRITO DE HUACHO.

OPINIÓN Ó JUICIO DE EXPERTO:

1. La opinión que Ud. nos brinde es Personal, Sincera y Anónima.
2. Marque con un aspa "X" dentro del cuadrado de Valoración, solo una vez por cada criterio, el que Ud. Considere su opinión.

1 = Malo

2 = Regular

3 = Bueno

CRITERIOS	VALORACIÓN		
	1	2	3
Claridad: Esta formulado con lenguaje apropiado.	-	-	X
Objetividad: Esta expresado en conductas observables.	-	-	X
Actualidad: Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.	-	X	-
Organización: Existe una organización lógica.	-	X	-
Suficiencia: Comprende los aspectos de cantidad y calidad.	-	-	X
Intencionalidad: Adecuado para conocer las opiniones de las encuestadas.	-	-	X
Consistencia: Basados en aspectos teóricos científicos de organización.	-	-	X
Coherencia: Establece coherencia entre las variables y los indicadores.	-	-	X
Metodología: La estrategia responde a los propósitos del estudio.	-	X	-
Pertinencia: El instrumento es adecuado al tipo de investigación.	-	-	X

Muchas Gracias por su Respuesta.

Datos y Firma del Juez Experto
ROOS MERY CASTILLO YÁNAC
DOCTORA EN CIENCIAS DE LA EDUCACIÓN
DNI N° 15760958



ANEXO 3. VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO Universidad Inca Garcilaso de la Vega Escuela de Posgrado

VALIDACIÓN CON JUICIO DE EXPERTO

TEMA: EL IMPACTO DE LA APLICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS EN LA GESTIÓN DE LAS MYPES QUE SOLICITAN PRÉSTAMOS EN LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CRÉDITOS DEL DISTRITO DE HUACHO.

OPINIÓN Ó JUICIO DE EXPERTO:

1. La opinión que Ud. nos brinde es Personal, Sincera y Anónima.
2. Marque con un aspa "X" dentro del cuadrado de Valoración, solo una vez por cada criterio, el que Ud. Considere su opinión.

1 = Malo

2 = Regular

3 = Bueno

CRITERIOS	VALORACIÓN		
	1	2	3
Claridad: Esta formulado con lenguaje apropiado.	-	X	-
Objetividad: Esta expresado en conductas observables.	-	-	X
Actualidad: Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.	-	-	X
Organización: Existe una organización lógica.	-	-	X
Suficiencia: Comprende los aspectos de cantidad y calidad.	-	-	X
Intencionalidad: Adecuado para conocer las opiniones de las encuestadas.	-	-	X
Consistencia: Basados en aspectos teóricos científicos de organización.	-	-	X
Coherencia: Establece coherencia entre las variables y los indicadores.	-	-	X
Metodología: La estrategia responde a los propósitos del estudio.	-	X	-
Pertinencia: El instrumento es adecuado al tipo de investigación.	-	-	X

Muchas Gracias por su Respuesta.

Datos y Firma del Juez Experto:
VÍCTOR MANUEL COLLANTES ROSALES
DOCTOR EN EDUCACIÓN
DNI N° 15623546



ANEXO 3. VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO Universidad Inca Garcilaso de la Vega Escuela de Posgrado

VALIDACIÓN CON JUICIO DE EXPERTO

TEMA: EL IMPACTO DE LA APLICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS EN LA GESTIÓN DE LAS MYPES QUE SOLICITAN PRÉSTAMOS EN LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CRÉDITOS DEL DISTRITO DE HUACHO.

OPINIÓN Ó JUICIO DE EXPERTO:

1. La opinión que Ud. nos brinde es Personal, Sincera y Anónima.
2. Marque con un aspa "X" dentro del cuadrado de Valoración, solo una vez por cada criterio, el que Ud. Considere su opinión.

1 = Malo

2 = Regular

3 = Bueno

CRITERIOS	VALORACIÓN		
	1	2	3
Claridad: Esta formulado con lenguaje apropiado.	-	-	X
Objetividad: Esta expresado en conductas observables.	-	-	X
Actualidad: Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.	-	-	X
Organización: Existe una organización lógica.	-	-	X
Suficiencia: Comprende los aspectos de cantidad y calidad.	-	-	X
Intencionalidad: Adecuado para conocer las opiniones de las encuestadas.	-	-	X
Consistencia: Basados en aspectos teóricos científicos de organización.	-	-	X
Coherencia: Establece coherencia entre las variables y los indicadores.	-	-	X
Metodología: La estrategia responde a los propósitos del estudio.	-	-	X
Pertinencia: El instrumento es adecuado al tipo de investigación.	-	-	X

Muchas Gracias por su Respuesta.



Datos y Firma del Juez Experto
TIMOTEO SOLANO ARMAS
DOCTOR EN ADMINISTRACIÓN
DNI N° 15605375



ANEXO 3. VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO Universidad Inca Garcilaso de la Vega Escuela de Posgrado

VALIDACIÓN CON JUICIO DE EXPERTO

TEMA: EL IMPACTO DE LA APLICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS EN LA GESTIÓN DE LAS MYPES QUE SOLICITAN PRÉSTAMOS EN LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CRÉDITOS DEL DISTRITO DE HUACHO.

OPINIÓN Ó JUICIO DE EXPERTO:

1. La opinión que Ud. nos brinde es Personal, Sincera y Anónima.
2. Marque con un aspa "X" dentro del cuadrado de Valoración, solo una vez por cada criterio, el que Ud. Considere su opinión.

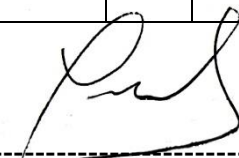
1 = Malo

2 = Regular

3 = Bueno

CRITERIOS	VALORACIÓN		
	1	2	3
Claridad: Esta formulado con lenguaje apropiado.	-	-	X
Objetividad: Esta expresado en conductas observables.	-	-	X
Actualidad: Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.	-	-	X
Organización: Existe una organización lógica.	-	X	-
Suficiencia: Comprende los aspectos de cantidad y calidad.	-	-	X
Intencionalidad: Adecuado para conocer las opiniones de las encuestadas.	-	-	X
Consistencia: Basados en aspectos teóricos científicos de organización.	-	-	X
Coherencia: Establece coherencia entre las variables y los indicadores.	-	-	X
Metodología: La estrategia responde a los propósitos del estudio.	-	X	-
Pertinencia: El instrumento es adecuado al tipo de investigación.	-	-	X

Muchas Gracias por su Respuesta.



Datos y Firma del Juez Experto:
ALFREDO EDGAR LOPEZ JIMENEZ
DOCTOR EN ADMINISTRACIÓN
DNI N° 15605331



ANEXO 3. VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO Universidad Inca Garcilaso de la Vega Escuela de Posgrado

VALIDACIÓN CON JUICIO DE EXPERTO

TEMA: EL IMPACTO DE LA APLICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS EN LA GESTIÓN DE LAS MYPES QUE SOLICITAN PRÉSTAMOS EN LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CRÉDITOS DEL DISTRITO DE HUACHO.

OPINIÓN Ó JUICIO DE EXPERTO:

1. La opinión que Ud. nos brinde es Personal, Sincera y Anónima.
2. Marque con un aspa "X" dentro del cuadrado de Valoración, solo una vez por cada criterio, el que Ud. Considere su opinión.

1 = Malo

2 = Regular

3 = Bueno

CRITERIOS	VALORACIÓN		
	1	2	3
Claridad: Esta formulado con lenguaje apropiado.	-	-	X
Objetividad: Esta expresado en conductas observables.	-	X	-
Actualidad: Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.	-	-	X
Organización: Existe una organización lógica.	-	X	-
Suficiencia: Comprende los aspectos de cantidad y calidad.	-	-	X
Intencionalidad: Adecuado para conocer las opiniones de las encuestadas.	-	X	-
Consistencia: Basados en aspectos teóricos científicos de organización.	-	-	X
Coherencia: Establece coherencia entre las variables y los indicadores.	-	-	X
Metodología: La estrategia responde a los propósitos del estudio.	-	X	-
Pertinencia: El instrumento es adecuado al tipo de investigación.	-		X

Muchas Gracias por su Respuesta.

Datos y Firma del Juez Experto
MARIO ALEJANDRO SIFUENTES ZORRILLA
DOCTOR EN CIENCIAS DE LA EDUCACIÓN
DNI N° 15846985