



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
SECCIÓN DE POSGRADO**

**EL CRÉDITO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN EL
DESARROLLO DE LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS MYPES
DEL DISTRITO DE LOS OLIVOS – LIMA 2014**

**PRESENTADA POR
MARCO ANTONIO VELORIO RODRIGUEZ**

TESIS

**PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE MAESTRO EN CIENCIAS
CONTABLES Y FINANCIERAS CON MENCIÓN EN GESTIÓN DE RIESGOS
Y AUDITORÍA INTEGRAL**

LIMA – PERÚ

2016



**Reconocimiento
CC BY**

El autor permite a otros distribuir y transformar (traducir, adaptar o compilar) a partir de esta obra, incluso con fines comerciales, siempre que sea reconocida la autoría de la creación original.

<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
SECCIÓN DE POSTGRADO**

**EL CRÉDITO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN EL
DESARROLLO DE LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS MYPES
DEL DISTRITO DE LOS OLIVOS – LIMA 2014**

TESIS

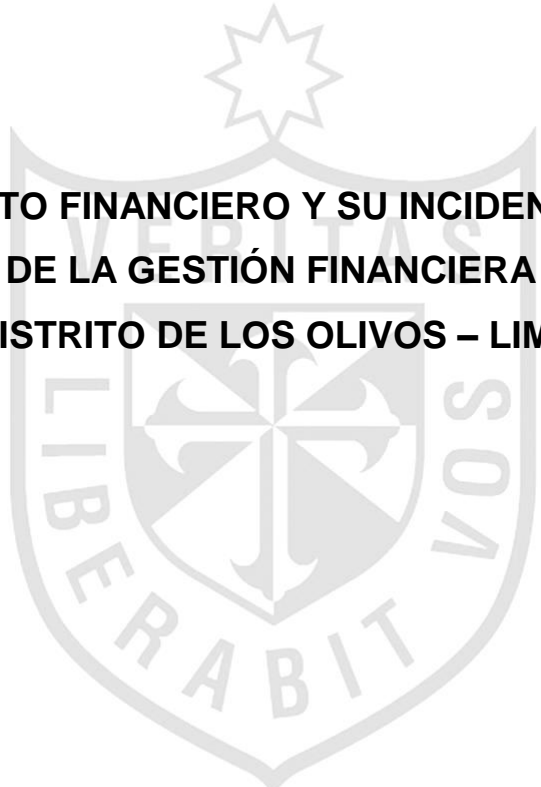
**PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE MAESTRO EN CIENCIAS
CONTABLES Y FINANCIERAS CON MENCIÓN EN GESTIÓN DE
RIESGOS Y AUDITORÍA INTEGRAL**

PRESENTADO POR:

MARCO ANTONIO VELORIO RODRIGUEZ

LIMA – PERÚ

2016



**EL CRÉDITO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN EL
DESARROLLO DE LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS MYPES
DEL DISTRITO DE LOS OLIVOS – LIMA 2014**

ASESORES Y MIEMBROS DEL JURADO

ASESOR:

Dr. Demétrio Pedro Durand Saavedra

PRESIDENTE DEL JURADO:

Dr. Juan Amadeo Alva Gomez

SECRETARIO:

Dr. Augusto Hipólito Blanco Falcón

MIEMBROS DEL JURADO:

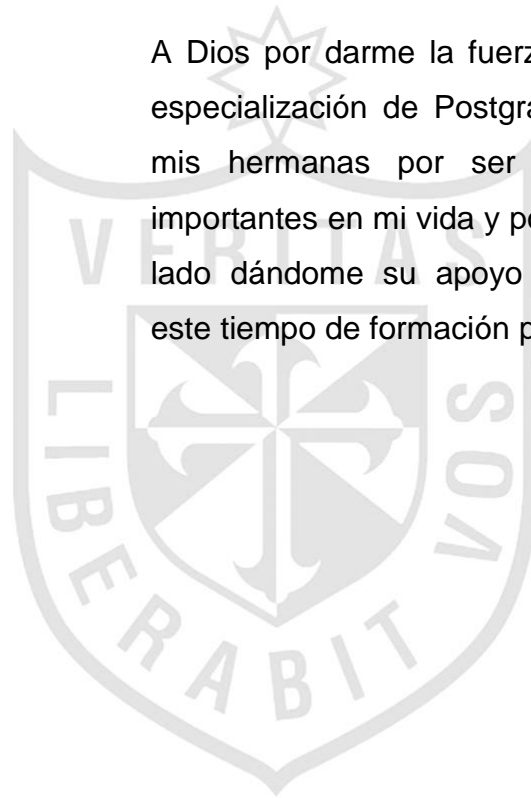
Dra. Olga Victoria Aguilar Barco Celis

Dr. Juan Augusto Ferreyros Morón

Dr. Virgílio Wilfredo Rodas Serrano

DEDICATORIA

A Dios por darme la fuerza y sabiduría en mi especialización de Postgrado, a mis padres y mis hermanas por ser las personas más importantes en mi vida y por estar siempre a mi lado dándome su apoyo moral durante todo este tiempo de formación profesional.



AGRADECIMIENTOS

El agradecimiento a Dios, quién es mi padre celestial, mi guía y me enseña el verdadero camino para llegar al éxito.

Agradezco a los señores catedráticos, asesores, colegas y a quienes de una u otra manera me apoyaron, a las autoridades de la Universidad de San Martín de Porres que me han brindado todas las facilidades para que sea una realidad el poder concluir la investigación.

ÍNDICE

Portada	i
Título	ii
Asesor y Miembros del Jurado	iii
Dedicatoria	iv
Agradecimiento	v
Índice	vi
RESUMEN (Español)	ix
ABSTRACT (Ingles)	x
INTRODUCCION	xi
CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	
1.1 Descripción de la realidad problemática	1
1.2 Formulación del problema	7
1.2.1 Problema general	7
1.2.2 Problemas específicos	7
1.3 Objetivos de la investigación	8
1.3.1 Objetivo general	8
1.3.2 Objetivos específicos	8
1.4 Justificación de la investigación	9
1.4.1 Justificación	9
1.4.2 Importancia	10
1.5 Delimitaciones del estudio	11
1.5.1 Delimitación espacial	11
1.5.2 Delimitación temporal	11
1.5.3 Delimitación social	11
1.5.4 Delimitación conceptual	11
1.6 Viabilidad del estudio	11
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	

2.1	Antecedentes de la investigación	14
2.1.1	Universidades nacionales	14
2.1.2	Universidades internacionales	18
2.2	Marco histórico	22
2.2.1	Crédito financiero	22
2.2.2	Gestión financiera de las mypes	23
2.3	Base legal	24
2.3.1	Crédito financiero	24
2.3.2	Gestión financiera de las mypes	28
2.4	Bases teóricas	29
2.4.1	Crédito financiero	29
2.4.2	Gestión financiera de las mypes	36
2.5	Definiciones conceptuales	47
2.5.1	Variable independiente – crédito financiero	47
2.5.2	Variable dependiente - gestión financiera de las mypes	48
2.5.3	Definición de términos técnicos	50
2.6	Formulación de hipótesis	64
2.6.1	Hipótesis general	64
2.6.2	Hipótesis específico	64

CAPITULO III: METODOLOGÍA

3.1	Diseño metodológico	66
3.1.1	Tipo de investigación	66
3.1.2	Procedimientos de contrastación de hipótesis	66
3.1.3	Descripción de los métodos	67
3.2	Población y muestra	67
3.2.1	Población	67
3.2.2	Muestra	68

3.3	Operacionalización de variables	69
3.3.1	Variable independiente	69
3.3.2	Variable dependiente	70
3.4	Técnicas de recolección de datos	70
3.4.1	Descripción de los instrumentos	70
3.4.2	Procedimientos de comprobación de la validez y confiabilidad de los instrumentos	71
3.5	Técnicas para el procesamiento y análisis de la información	71
3.5.1	Técnicas	71
3.5.2	Procesamiento de la información	71
3.6	Aspectos éticos	71

CAPÍTULO IV: RESULTADOS

4.1	Interpretación de los resultados	73
4.2	Contrastación de las hipótesis	102

CAPÍTULO V: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1	Discusión	117
5.2	Conclusiones	119
5.3	Recomendaciones	120

FUENTES DE INFORMACION

•	Referencias bibliográficas	122
•	Referencias electrónicas	125

ANEXOS

Anexo N° 01	Matriz de consistencia	129
Anexo N° 02	Encuesta	130

RESUMEN

El objetivo general del presente trabajo de investigación fue **determinar de qué manera el crédito financiero incide en el desarrollo de la gestión financiera de las mypes del distrito de Los Olivos – Lima 2014**; teniendo en cuenta que el punto crítico es el acceso al crédito por un número razonable de micro y pequeñas empresas del sector mypes.

Este trabajo de investigación se desarrolló bajo el enfoque de investigación descriptiva, explicativa y cuantitativa en donde se han considerado los aportes e investigaciones de diferentes personalidades que han facilitado la asimilación en la investigación del tema. El universo estuvo conformado por 235 personas que pertenecen al sector de las micro y pequeñas empresas (MYPE) ubicadas en el distrito de Los Olivos.

Los resultados de la encuesta indican que, el 72,6% de las mypes consideran el crédito financiero que otorgan las entidades financieras ofreciéndoles facilidades para capital de trabajo para su negocio y el 17,8% no considera debido a que, el crédito financiero se otorga por empresas financieras que dedican diversos tipos de negocios ofreciendo altas tasas de interés. Asimismo se indica que, el 61,0% considera que la gestión financiera de las mypes es una fuerza de emprendedores que combaten con la pobreza y luchan a diario para salir adelante con mucha perseverancia y el 32,9% de las mypes considera que, no va a mantener la fuerza de emprendedores para el desarrollo de nuestro país debido a que, se requiere el apoyo del gobierno central para la reducción de la tasa de interés.

Por lo tanto se concluye que el crédito financiero es de gran importancia en el cumplimiento de obligaciones, por lo que incide de manera directa en el desarrollo de la gestión financiera de las mypes del distrito de Los Olivos - Lima 2014.

ABSTRACT

The overall objective of this research was to ***determine how the financial credit affects the development of the financial management of MSEs district of Los Olivos - Lima 2014;*** considering that the critical point is access to credit for a reasonable number of micro and small enterprises MSEs sector.

This research was developed under the approach of descriptive, explanatory and quantitative research which have been considered contributions and research of different personalities that have facilitated the assimilation research topic. The universe was comprised of 235 people belonging to micro and small enterprises (MSEs) in the district of Los Olivos sector.

The results of the survey indicate that 72.6% of MSEs consider the financial credit granted by financial institutions providing facilities for working capital for your business and 17.8% do not consider because the financial credit grants for financial companies that engage different types of businesses offering high interest rates. Also indicated that 61.0% believe the financial management of MSEs is a force of entrepreneurs fighting poverty and struggle daily to cope with a lot of perseverance and 32.9% of MSEs considers that, it will not maintain the strength of entrepreneurs for the development of our country because the central government support to reduce the interest rate is required.

Therefore it is concluded that the financial credit is of great importance in fulfilling obligations, which directly affects the development of the financial management of MSEs district of Los Olivos - Lima 2014.

INTRODUCCION

La presente tesis titulada **“EL CRÉDITO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN EL DESARROLLO DE LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS MYPES DEL DISTRITO DE LOS OLIVOS – LIMA 2014”** plantea la problemática y desarrolla los procedimientos específicos que son empleados por el sector financiero que otorgan créditos a las mypes con la finalidad de establecer medidas de prevención, identificación y control a la evaluación de riesgo a lo que se encuentra expuesto el sistema financiero peruano.

La tesis comprende cinco capítulos:

En el **primer capítulo**, se expone el planteamiento del problema que contiene la descripción de la realidad problemática, formulación del problema, objetivos de la investigación, justificación de la investigación, limitaciones y la viabilidad del estudio.

En el **segundo capítulo**, se desarrolló el marco teórico que contiene los antecedentes de la investigación, bases teóricas, definiciones conceptuales y formulación de hipótesis.

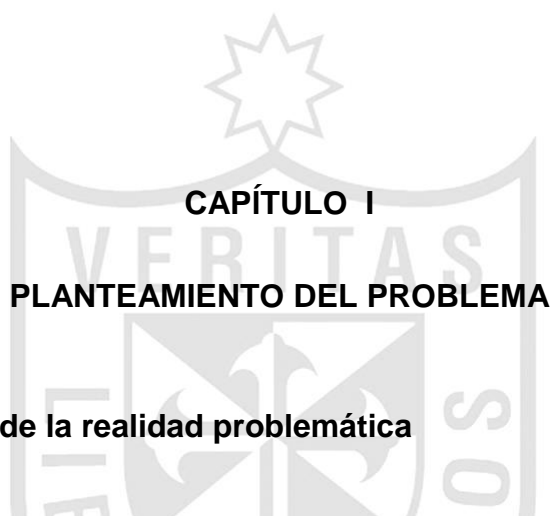
El **tercer capítulo**, trató sobre la metodología, el diseño metodológico, donde destaca el tipo y nivel de investigación, como también el método y el diseño; complementado con la población y muestra, operacionalización de variables, técnicas de recolección de datos, procesamiento y análisis de la información, hasta los aspectos relacionados con la parte ética.

El **cuarto capítulo**, abarcó la interpretación de resultados, destacando el proceso llevado a cabo en la parte estadística y gráfica con la respectiva interpretación a cada una de las preguntas, permitiendo analizar la información proporcionada por los encuestados sobre el control gerencial y la gestión en las microempresas, la cual fue presentada tanto en la parte

estadística como en el correspondiente análisis; complementada con la contrastación de las hipótesis.

Finalmente, en el **quinto capítulo** se consideró la discusión de los resultados obtenidos y las conclusiones a las que se llegó acompañado de las recomendaciones y aportes de la Tesis, destacando que es necesario la gestión de las mypes, ya que corrige y mide el desempeño de las personas que trabajan en las microempresas, con el fin de que no vuelvan a repetir los mismos errores.





CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

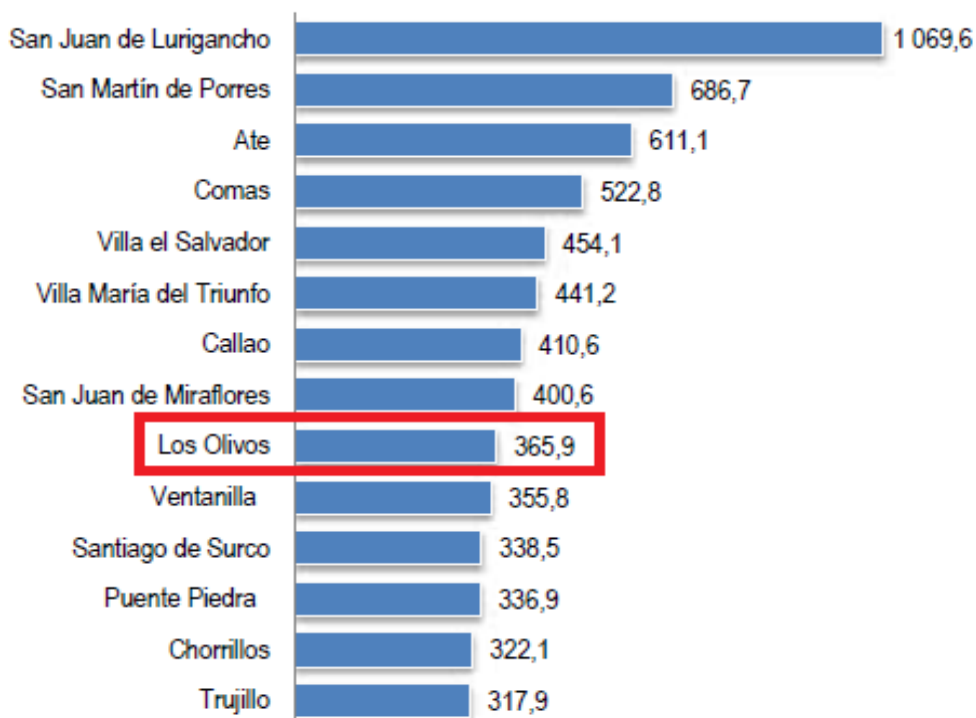
1.1 Descripción de la realidad problemática

El distrito de Los Olivos se asienta dentro de la zona denominada Lima Norte, siendo por su ubicación geográfica un centro que permite el desarrollo político institucional y social de la zona, con una extensión de 17 kilómetros 250 metros cuadrados y tiene una población de 318,140 habitantes.

Limita:

Por el Este	:	Independencia y Comas
Por el Oeste	:	San Martín de Porres
Por el Norte	:	Puente Piedra
Por el Sur	:	San Martín de Porres

PERÚ: DISTRITOS CON MAYOR POBLACIÓN, 2014 (Miles de personas)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática.

Situación actual

El distrito de Los Olivos se presenta como un distrito de expectativa para la inversión. Claro ejemplo de ello es que, operan dentro de nuestra jurisdicción con el movimiento de capitales empresas que se encuentran situados en los distintos puntos estratégicos comerciales. Ello viene generando expectativa en la población olivense al aperturarse vías de acceso al campo laboral.

Las micro y pequeñas empresas (**MYPE**) tiene una importancia considerable en el distrito de Los Olivos. De acuerdo al Registro Nacional de Municipalidades se consta que hay 930 MYPES de los cuales son 235 microempresas y 695 pequeñas empresas generando un gran dinamismo de capital en el distrito.

En nuestro país, de acuerdo a la ley N° 28015 de promoción y formalización de las pequeñas y medianas empresas, realizan su giro o actividad como empresas unipersonales, empresa individual de responsabilidad limitada (**E.I.R.L.**), sociedad comercial de responsabilidad limitada (**S.R.L.**), sociedad anónima cerrada (**S.A.C.**), sociedades civiles, entre otras.

Estas entidades formulan su información financiera y económica preponderantemente con base en las normas tributarias, obviando la aplicación de importantes políticas contables establecidas en las respectivas normas; lo que de hecho le resta razonabilidad a dicha información.

Por otro lado, estas empresas debido al valor mínimo de sus ingresos y de sus activos no están obligadas a presentar información financiera auditada a la Superintendencia del Mercado de Valores (**SMV**), lo cual es el detalle de mayor peso para que no se apliquen las políticas contables.

La no aplicación de las políticas contables, incide directamente en la razonabilidad de la información contenida en los estados financieros: *Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de Resultados Integrales*; lo que conlleva a deteriorar la relación con los clientes, proveedores, inversionistas, acreedores y el Estado; porque sin las políticas contables, los resultados obtenidos serán incorrectos, lo que afecta la credibilidad del ente empresarial.

La experiencia profesional, nos ha llevado a determinar que las empresas no obligadas a auditar su información financiera y económica hacen referencia en sus Notas a los Estados Financieros al cumplimiento de las Normas Internacionales de Contabilidad, por formalidad, sin embargo en la práctica no aplican las indicadas normas,

lo que compromete la responsabilidad de la Gerencia, Directivos y Contadores Públicos.

En otras ocasiones, sólo revelan algunas políticas que aplican, pero sin relacionarlas a los aspectos que establece el Manual para la Preparación de Información Financiera, es decir con los ajustes por inflación, cuentas por cobrar, existencias, inmuebles maquinaria y equipo, activos intangibles, reconocimiento de depreciación y amortización, reconocimiento de ingresos, provisiones, entre otras.

En el ámbito global, las instituciones financieras no tienen un mayor control en la administración de sus riesgos por falta de tecnología, ya que cuentan de información necesaria para realizar la medición de riesgo a través del servicio de central de riesgo el cual nos brinda una solución de diseño que nos ayuda a desarrollar e identificar riesgos de créditos internos y por lo tanto reduce el riesgo de la institución, incrementa las oportunidades de rentabilidad y brinda un mejor servicio a los clientes.

Cabe mencionar que los estudios realizados al sector microfinanzas a fines del año 2006 se considera como un sector muy vulnerable para nuestro país donde se toman ventajas para las instituciones microfinancieras dado que facilitan el recurso financiero para aquellos negocios que empiezan con un préstamo para capital de trabajo para después tener accesibilidad en cualquier ciudad del país.

Sin embargo, el problema fundamental y relevante que tienen las instituciones microfinancieras es la recuperación de los créditos que se otorgan a los clientes una vez desembolsados pues existe una incertidumbre del incumplimiento de obligaciones de los deudores.

Actualmente las mypes del distrito de los olivos no elabora su información necesaria que contiene los estados financieros básicos

para poder analizar su situación financiera a través de indicadores de gestión y metodologías aceptadas para la toma de decisiones.

Asimismo, no cuenta con una adecuada gestión apropiada del disponible para así poder llevar un control del efectivo y registro de cobros y pagos para el buen funcionamiento del negocio y responsabilidades de la gestión del disponible, además no cuenta con una planificación para la gestión de tesorería de la empresa.

Sin embargo, las mypes no cuentan con mayor capital de trabajo para poder así conseguir resultados favorables que conlleve a maximizar la rentabilidad de la empresa y minimizar riesgos que no afecte la gestión de su unidad empresarial de tal manera, que satisfaga las expectativas del cliente.

El financiamiento es un recurso financiero para el pequeño empresario de poder abastecerse y conseguir capital necesario para realizar sus operaciones y mejorar la situación de su negocio, es por ello que el micro empresario invierte mucho en su unidad empresarial buscando estabilidad económica, acceso a tecnologías y la formalización.

Además, los pequeños empresarios buscan invertir en las existencias de su negocio para obtener ganancias en el corto plazo e incrementar sus ventas según lo proyectado para satisfacer las necesidades de sus clientes.

Causas

La causa principal de la gestión financiera de las mypes es el acceso al crédito financiero, ya que tiene un peso que significa el flujo insuficiente de recursos que son canalizados por ese sector, asimismo se otorga fundamentos por dificultades que son existentes para que puedan acceder al sistema financiero, es por ello que se dice que su gestión se encuentra en desventaja al no contar con el acceso a la banca

comercial que corresponde al crédito formal ya que su financiamiento ocasiona como resultado el más caro del país, que constituye al problema que otorga mayor peso.

Otra causa importante para la gestión financiera de las mypes es la informalidad, los altos costos operativos que representan los pequeños créditos y la insuficiencia de garantías reales o fiduciarias que respalden las operaciones de financiamiento a las mypes que conforma el problema estructural del acceso.

Impacto

Los créditos a las mypes generarán un gran impacto económico. Para la Caja Municipal de Ahorro y Crédito, estos préstamos tendrán un efecto muy positivo para el país.

Las colocaciones crediticias a las micro y pequeñas empresas (mypes) generarán un impacto económico ascendente a 17,500 millones de dólares en Perú durante el año. “Solo el hecho de que el sistema financiero preste más de 3,500 millones de dólares a las mypes tiene un efecto muy positivo, pues replica hasta en cinco veces en la economía peruana”.

Cuando una entidad financiera otorga un préstamo a una microempresa, éste no queda allí sino que genera un círculo virtuoso en el mercado nacional. Los microcréditos, que ahora ascienden a 3,500 millones de dólares, recirculan a nivel de la economía, se inyectan a un movimiento comercial de producción donde los peruanos compran y venden servicios o bienes y, de esta manera, se dinamizan también varias cadenas productivas a nivel nacional.

Asimismo, proyecta que los próximos años los microcréditos sumarían unos 4,200 millones de dólares, que también se multiplicarían por cinco veces en el mercado peruano. En los últimos años el desarrollo de las

entidades microfinancieras y el ambiente de regulación dictado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), han garantizado el crecimiento y solidez de este sector.

“El crecimiento de las microfinanzas en Perú es destacable y se ha generado una mayor competencia que es beneficiosa para los propios emprendedores ya que desde los últimos años el sistema financiero ha fijado su interés en atender las necesidades de los emprendedores, lo que no ocurría antes”.

1.2 Formulación del problema

1.2.1 Problema general

¿De qué manera el crédito financiero incide en el desarrollo de la gestión financiera de las mypes del distrito de Los Olivos – Lima 2014?

1.2.2 Problemas específicos

- a. ¿De qué manera la falta de antecedentes crediticios incide en la capacidad de obtener financiamiento externo a las mypes del distrito de Los Olivos?
- b. ¿De qué manera la evaluación de riesgos de las instituciones financieras incide en la estructura de financiamiento de las mypes del distrito de Los Olivos?
- c. ¿En qué medida la línea de crédito ofrecida por las instituciones financieras incide en el nivel de capital de trabajo de las mypes del distrito de Los Olivos?

- d. ¿De qué manera la garantía solicitada por las instituciones financieras incide en los activos netos de las mypes del distrito de Los Olivos?
- e. ¿En qué medida el requisito exigido por las instituciones financieras para nuevos créditos incide en el flujo de caja proyectado de las mypes del distrito de Los Olivos?
- f. ¿De qué manera la tasa de costo efectiva anual (TCEA) incide en la rentabilidad neta de las mypes del distrito de Los Olivos?

1.3 Objetivos de la investigación.

1.3.1 Objetivo general

Determinar de qué manera el crédito financiero incide en el desarrollo de la gestión financiera de las mypes del distrito de Los Olivos – Lima 2014.

1.3.2 Objetivos específicos

- a. Determinar de qué manera la falta de antecedentes crediticios incide en la capacidad de obtener financiamiento externo a las mypes del distrito de Los Olivos.
- b. Determinar de qué manera la evaluación de riesgos de las instituciones financieras incide en la estructura de financiamiento de las mypes del distrito de Los Olivos.
- c. Establecer en qué medida la línea de crédito ofrecida por las instituciones financieras incide en el nivel de capital de trabajo de las mypes del distrito de Los Olivos.

- d. Establecer de qué manera la garantía solicitada por las instituciones financieras incide en los activos netos de las mypes del distrito de Los Olivos.
- e. Establecer en qué medida el requisito exigido por las instituciones financieras para nuevos créditos incide en el flujo de caja proyectado de las mypes del distrito de Los Olivos.
- f. Determinar de qué manera la tasa de costo efectiva anual (TCEA) incide en la rentabilidad neta de las mypes del distrito de Los Olivos.

1.4 Justificación de la investigación

1.4.1 Justificación

La presente investigación es de principal importancia en su contribución en el sector de pequeñas y medianas empresas porque alcanzó niveles de evaluación de riesgos que superó a las empresas líderes del sector.

De esa manera se dio a conocer la razón por la cual se debió investigar el crédito financiero a las mypes. La razón que impulsa la investigación es el enfoque de estrategias que aplicó las pequeñas y medianas empresas, a su vez demostró en un modelo de gestión si las variables son relevantes.

Además la investigación sirvió de base para futuras investigaciones, ya que nos permitió establecer medidas de prevención, identificación y control a la evaluación de riesgos a lo que se encuentra expuesto el mercado financiero.

Por la utilidad práctica, la presente investigación demostró una utilidad inmediata para el beneficio de las entidades financieras que otorgue capital de trabajo al sector mypes logrando una mejor administración y gestión de riesgos de crédito y a su vez sean beneficiados todos sus clientes.

Por la comodidad, es apropiada para las instituciones financieras aplicar esta investigación por medio de una guía de evaluación de créditos que les permita llevar una adecuada administración a los riesgos de créditos por medio de supervisión, análisis, diseño y control a las herramientas de gestión.

1.4.2 Importancia

La importancia es crear nuevos conocimientos que permita el retorno de los créditos otorgados ya que de ello depende su permanencia. Es por ello que todas las entidades financieras que están autorizadas a otorgar créditos están sujetas a llevar una administración de riesgos de créditos que sea adecuada lo cual se incluye los procedimientos necesarios para evaluar, calificar y controlar la cartera.

En el aporte del conocimiento, contribuyó a la mejora en conocimiento teórico del riesgo financiero y construir el soporte filosófico de teoría financiera. Por lo que se constituyó un importante soporte para el análisis financiero de aquellas empresas que no cotizan en bolsa de valores, ya que están sujetas al riesgo de la administración del negocio.

En el aporte de la experiencia, contribuyó al mejoramiento de las mypes bajo las perspectivas de los procedimientos administrativos mostrando un nuevo enfoque de análisis que los

llevará a tener los procesos de planeación, organización, dirección y control.

En el aporte de la utilidad, contribuyó a ser útil para todas las entidades financieras involucradas en otorgar créditos para capital de trabajo a las empresas mypes, debido a que deben adecuarse al marco normativo peruano y las normas internacionales.

1.5 Delimitaciones del estudio

1.5.1 Delimitación espacial

El estudio se efectuó en el distrito de Los Olivos, donde se realizó el trabajo de campo para así, poder obtener los resultados de la presente investigación.

1.5.2 Delimitación temporal

La presente investigación comprendió los años 2014 y 2015 tiempo que duró la investigación iniciando el programa de maestría en ciencias contables y financieras con mención en “gestión de riesgos y auditoría integral” en el semestre 2014-1 y finalizó en el semestre académico 2015-2 lo que abarcó el tiempo transcurrido.

1.5.3 Delimitación social

En el ámbito social se utilizó la técnica de las encuestas, que se aplicó a personas vinculadas a las micro y pequeñas empresas.

1.5.4 Delimitación conceptual

A la presente investigación se realizó una síntesis de sus 02 variables, que son las siguientes:

Variable independiente – Crédito financiero

Terán (2015). (p. 2) Según el autor en su artículo titulado “Créditos Financieros” nos dice que, el crédito de acuerdo a la concepción tradicional, se define como el derecho que tiene el deudor de recibir del acreedor alguna cosa, en la medida que haya confiabilidad con el compromiso de pago o devolución.

Desde el punto de vista legal, el crédito según la ley, el comercio y la economía es el derecho que una persona llamada acreedor, tiene para obligar a otra, el deudor, a pagar. En realidad son múltiples los conceptos, pero lo más adecuado a nuestros tiempos y desde el punto de vista financiero, es que el crédito es una operación o transacción de riesgo en la que el acreedor (prestamista) confía a cambio de una garantía en el tomador del crédito o deudor (prestatario), con la seguridad que este último cumplirá en el futuro con sus obligaciones de pagar el capital recibido (amortización de la deuda), más los intereses pactados tácitamente (servicio de la deuda).

Variable dependiente - Gestión financiera de las mypes

Cárdenas (2010). (p.42) Según el autor en su artículo titulado “Influencia de la Informalidad en la Competitividad de la Micro y Pequeña Empresa en la región Arequipa 2010” nos dice que para referirnos a las micro y pequeñas empresas, a veces utilizamos indistintamente los términos MYPE, MYPEs, PYME o PYMEs, MIPyME, sin saber si estos significan lo mismo, o es que en realidad se hace un uso indebido de ellos. Dichas terminologías las encontramos en los diversos estudios sobre las micro y pequeñas empresas, sin que en los mismos nos aclaren o precisen el porqué del uso de esa terminología.

1.6 Viabilidad del estudio

El desarrollo de la investigación ha sido posible gracias a la información especializada, la competencia técnica y académica. Además se contó con los recursos económicos y el tiempo requerido para su realización; por tanto, se concluye que el presente estudio es viable.





CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de la Investigación

2.1.1 Universidades Nacionales

Universidad: Pontificia Universidad Católica del Perú.

Tesis de Maestría. Lima, Perú. (2004).

Autor: Aguilar Andía, Giovanna. Camargo Cárdenas, Gonzalo.

Tesis: “Análisis de la Morosidad de las Instituciones Microfinancieras (IMF) en el Perú”

Los tesisistas concluyen lo siguiente:

Entre los factores agregados que tienen mayor importancia en la determinación de la tasa de morosidad se encuentran la tasa de crecimiento basada en la actividad económica, las restricciones de liquidez y el nivel de endeudamiento de los agentes. La calidad de la cartera de una institución crediticia será función directa de la política de colocaciones que ésta siga. Entre los

factores específicos destacan la tasa de crecimiento de las colocaciones, el margen de intermediación financiera, el monto colocado por analista, el nivel de endeudamiento de los clientes, la gestión y eficiencia operativas de la entidad, su nivel de solvencia, la diversificación sectorial y geográfica de sus activos, las garantías y la composición de sus activos.

Se ha encontrado evidencia que sugiere que la mayor concentración de créditos en el sector PYME (que incluye el sector agropecuario) contribuye a deteriorar la cartera colocaciones.

Universidad: Universidad ESAN.

Tesis de Maestría. Lima, Perú. (2010).

Autor: Fuentes Cruz, Cesar. Zúñiga Aguilar, Isaac.

Tesis: “Gestión integral de riesgos operativos en el proceso de créditos microfinancieros.”

Los tesisistas concluyen lo siguiente:

Los Nuevos Acuerdos de Capital, mayormente conocidos como Basilea II, que comenzaron a aplicarse a partir del 2006 y oficialmente desde el 2007, corresponden a estándares de inmovilización de capital, específicamente a provisiones para dar cobertura a los diferentes riesgos inherentes en las organizaciones bancarias y operaciones de crédito y financieras.

También ha descrito el cálculo de capital, la supervisión reguladora y la disciplina de mercado como los tres pilares de una buena regulación financiera (Servigny & Renault, 2004).

De esta manera, el principal objetivo de la presente investigación es proponer la implementación de la gestión integral de riesgos operativos en el proceso de créditos microfinancieros a través de

la aplicación de la metodología proporcionada por el Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO).

Sin embargo, se debe considerar como principal limitación metodológica el centrarse únicamente en los riesgos operativos, pues esta metodología no evalúa el riesgo estratégico, el crediticio, el de mercado ni el de reputación. Asimismo, se basa en la opinión de los responsables o analistas de riesgos entrevistados, aunque la identificación de los riesgos operativos a través de la metodología COSO justamente permitirá a cualquier institución financiera el cálculo posterior del requerimiento de provisiones a través del método estándar, por el que se obtendrá una menor inmovilización de capital para la cobertura de riesgos.

Universidad: Universidad San Martín de Porres.

Tesis de Maestría. Lima, Perú. (2007).

Autor: Estrada Proleón, Magali Violeta.

Tesis: “El análisis de riesgo en el otorgamiento de créditos de consumo y la cartera pesada”

La tesista concluye lo siguiente:

La presente investigación se desarrolló con el fin de desarrollar los procedimientos específicos que se emplean en las Entidades Financieras en el Sistema Peruano, con la finalidad de asegurar el logro de sus objetivos, como es el Banco de Crédito del Perú cuyo objetivo es brindar servicios financieros de óptima calidad a su clientela y obtener para los accionistas una tasa razonable de rentabilidad, la que debe ser consistente con una exposición prudente al riesgo. Para ello la administración del Banco velará por mantener un portafolio de préstamos equilibrado en términos de liquidez y riesgo.

El Sistema Financiero desempeña un papel fundamental en el funcionamiento de la economía. En ese sentido contar con instituciones financieras sólidas y solventes permite que los recursos financieros fluyan eficientemente desde los agentes superavitarios a los deficitarios. De esta manera, es posible el aprovechamiento de las oportunidades de negocios y de consumo.

Durante la década de 1990, se produjo un rápido crecimiento de las actividades financieras en el país, el cual se reflejó tanto en el nivel agregado, con el crecimiento del monto intermediado mediante el sistema financiero formal, como en el nivel de los hogares. Se estima que las colocaciones del sistema bancario como porcentaje del PBI, crecieron en 8 % entre 1993 y 1998, mientras que el porcentaje de hogares con crédito se duplicó entre 1994 y 1997.

Universidad: Universidad Nacional del Callao.

Tesis de Maestría. Lima, Perú. (2011).

Autor: Peña Huamán, Roger Hernando.

Tesis: “Determinantes del spread bancario en el Perú y sus efectos en la inversión y el consumo”

El tesista concluye lo siguiente:

La intermediación de recursos financieros es la principal función de las entidades bancarias, caracterizada por la captación de depósitos y el otorgamiento de créditos. Del resultado de esta actividad surge el costo o margen de intermediación financiera o spread, usualmente definido como la diferencia entre la tasa activa y la tasa pasiva

Un elevado nivel de spread podría desalentar el desarrollo de un sistema bancario puesto que los ahorristas recibirían un menor

ingreso por sus capitales, los tomadores de crédito enfrentarían un mayor costo financiero.

El estudio del spread bancario nos obliga de alguna manera analizar la situación financiera en el Perú y a medir el impacto que ha tenido las reformas en la economía peruana básicamente en la inversión y el consumo.

El análisis del spread bancario nos da una idea de la estabilidad de los distintos sectores de la banca peruana dado que en el periodo de estudio hubo un crecimiento importante, a pesar que en el ultimo año debido a la crisis financiera el Perú solamente creció 0.8%.

2.1.2 Universidades Internacionales

Universidad: Universidad de Granada.

Tesis de Doctorado. Granada, España. (2010)

Autor: Lara Rubio, Juan.

Tesis: “La gestión del riesgo de crédito en las instituciones de micro finanzas”

El tesista concluye lo siguiente:

La economía mundial existe una relación entre la pobreza y riqueza, ya que según la Organización Mundial de la Salud (OMS) nos da a conocer que en el año 1995 había un gran número de 1.000 millones de habitantes que vivían en malas condiciones de precariedad que supone la quinta parte de la población mundial.

El autor de la obra nos dice que la pobreza siempre ha existido en toda la historia de la humanidad quien la más afectada es la mujer ya que ellas han tenido mayor dificultad que los hombres

al momento de acceder a un préstamo financiero. Por tal motivo, se puede decir que a lo largo del tiempo de la historia el comportamiento de la actividad económica y la creación de la riqueza ha sido un trabajo desempeñado por el hombre.

Hace 25 años surgen varias iniciativas cumpliendo el objetivo de activar numerosos mecanismos para otorgar financiamiento a la microempresa. Las iniciativas han surgido principalmente de Organizaciones No Gubernamentales (ONG), ya que son instituciones financieras que se dedican a la actividad sin fines de lucro y a la vez son organismos internacionales. Sin embargo, desde la década de los ochenta en la gran mayoría de países de América Latina se viene operando varias ONGs que son de tipo social financiadas que reciben donaciones de comunidad internacional y que tienen la finalidad de brindar atención a diversos sectores marginados de la población que cuentan con escasos recursos económicos.

En los años ochenta la ausencia de ofrecer crédito a la microempresa por parte de los bancos, las ONGs, por su gran alcance y amplitud geográfica se ubicaron como importante institución de crédito, más aun desarrollando su propia actividad sin pasar por ninguna cláusula financiera sin tener la supervisión de ninguna institución reguladora o de cualquier otra institución.

Por ello, las ONGs tuvieron dificultades al momento de iniciar sus actividades de crédito, lo que los llevó a la necesidad de formalizar la institución permitiendo a ciertos sectores de la comunidad a incorporar el sistema financiero de disfrutar de diversos servicios y asegurando el funcionamiento del sistema microfinanciero en zonas rurales y urbanas.

Universidad: Universidad Autónoma de Barcelona.

Tesis de Doctorado. Barcelona, España. (2013)

Autor: Ergueta Tejerina, María Amparo.

Tesis: “El Microcrédito. ¿Una estrategia de abatimiento de la pobreza”

La tesista concluye lo siguiente:

El PRODECOP (Proyecto de Desarrollo de las Comunidades Rurales Pobres) que es un proyecto de financiamiento con préstamo del Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola (FIDA) y a la vez tuvo un impacto positivo en la calma de la pobreza a pesar del estado de inestabilidad económica y política durante el periodo estudiado y sus efectos se han mostrado a través de diversos medios.

Por otro lado el fortalecimiento de las Organizaciones Socio-Comunitario (OSC) permitió que las comunidades hagan propuesta y adelanten proyectos de desarrollo comunitario en coordinación del gobierno local y regional.

La experiencia del PRODECOP pone en manifiesto lo importante que es la capacitación y participación activa de los que son beneficiados por el programa de microcrédito y el PRODECOP se enfoca en buscar a los beneficiados a aprender y ayudarse así mismo, ya que debería tomar en cuenta en otros programas de microcrédito que se implementan en Venezuela.

Universidad: Universidad Estatal de Bolívar

Tesis de Doctorado. Bolívar, Ecuador. (2009)

Autor: Mercedes Barreno, Ana Moyota.

Tesis: “Plan de Riesgo Crediticio para disminuir la morosidad de los clientes en Cooperativa de Ahorro y Crédito Fernando Daquilema”.

La tesista concluye lo siguiente:

La mayoría de los socios tiene créditos de montos inferiores, que son destinados a la agricultura, pocos son destinados al consumo. Desde el punto de vista del análisis cuantitativo, se establece que la Cartera de Crédito se ha incrementado de manera considerable en los últimos meses estudiados, esto nos permite opinar que la demanda de créditos por parte de los clientes cada vez es más exigente, debido a las facilidades en el otorgamiento y en los procesos del trámite.

También, se puede deducir que la Cooperativa no presenta una cartera de morosidad alta, y que sus índices de riesgo crediticio se encuentran por debajo de los límites fijados por la Superintendencia de Bancos.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fernando Daquilema”, no cuenta con una Área de Riesgos, que ayude a la evaluación, control y prevención de riesgos frente a futuras eventualidades de factor económico, natural, política.

Universidad: Escuela Superior Politécnica del Litoral

Tesis de Maestría. Guayaquil, Ecuador. (2008)

Autor: Sánchez Ortiz, Karen Lisseth. Espinoza Poma, Diana Elizabeth

Tesis: “Proyecto de Titularización de Cartera de Crédito Comercial como Método para Obtener Recursos Financieros en el Sector Bancario: caso aplicado a un banco”.

Las tesisistas concluyen lo siguiente:

El estudio menciona lo siguiente acerca de las micro finanzas que la cartera de crédito comercial que está conformada por el patrimonio autónomo tuvo un mejor desempeño y a su vez cuenta con las características que le permiten tener atracción para llevar a cabo el proceso de titularización, ya que los

indicadores de morosidad se encuentra debajo del promedio del sistema financiero global y cuenta con una valoración alta al tener calificación AAA y con una participación interna en cartera bruta.

Los resultados que han obtenido para diferentes sitios de flujo nos muestra que la titularización de cartera de crédito comercial es una herramienta de importancia que permite de la tenencia de recursos y genera utilidad para el que origina por efecto neto que se da el producto de la reinversión y creación del fideicomiso.

Los títulos de emisión se sienten garantizados por cartera de créditos con mínimo riesgo y que además se encuentra cubierta con mecanismo de garantía establecidas en los contratos de fideicomiso, lo que genera una atracción para los inversionistas y ofrecen ganancias que se encuentra por encima de la tasa pasiva referencial generando mayor rentabilidad de la que se puede obtener si invierte su capital por medio de métodos tradicionales de inversión y ahorro.

2.2 Marco histórico

2.2.1 Crédito financiero

A lo largo de toda la evolución del riesgo crediticio y desde sus inicios el concepto de análisis y criterios utilizados han sido los siguientes: desde principios de 1930 la herramienta clave de análisis ha sido el balance. A principios de 1952, se cambiaron al análisis de los estados de resultados, lo que más importaban eran las utilidades de la empresa. ¹

Desde 1952 hasta nuestros tiempos el criterio utilizado ha sido el flujo de efectivo. Se otorga un crédito si un cliente genera

¹ (Calderón Prado, 2012)

suficiente caja para pagarlo, ya que los créditos no se pagan con utilidad, ni con inventarios ni menos con buenas intenciones, se pagan con caja.

El análisis de créditos se considera un arte ya que no hay esquemas rígidos y que por el contrario es dinámico y exige creatividad por parte del oficial de crédito o de negocios. Sin embargo es importante dominar las diferentes técnicas de análisis de créditos y complementarla con una buena cuota de experiencia y buen criterio, así mismo es necesario contar con la información necesaria y suficiente que nos permita minimizar el número de incógnitas para poder tomar la decisión correcta.

2.2.2 Gestión financiera de las mypes

En el transcurso de su historia la sociedad peruana ha experimentado diversos cambios y modificaciones en todos sus sectores quizás, en estos últimos años, hayan sido con mayor fuerza, pero esto no se debe al azar del tiempo, sino a diversos actos de la misma población y del Estado.²

Estos nuevos negocios han sabido organizarse y desarrollar una política de orden y desarrollo a través de sus organizaciones y gremios, generando ellos mismos sus recursos y sus servicios en busca de un reconocimiento legal.

De esta forma, una completa alteración de los medios y los fines ha trastocado la vida social, a tal punto que hay actos que formalmente son delitos, pero que la conciencia colectiva ya no reprueba. Un ejemplo particularmente ilustrativo es el del contrabando.

Así la población ha optado por negociar con el Estado la concepción de ciertos privilegios que les permita sobrellevar sus

² (Cárdenas Dávila, 2010)

dificultades, perjudicando a los demás, es la ley de la selva, el más fuerte sobrevive. A la vez esto ha sido aprovechado por el Estado quién subasta privilegios, destruyendo así la seguridad del derecho. Los medios de comunicación no denuncian estos hechos, pues ellos también ellos dependen de los privilegios y prerrogativas que el Estado pueda brindarles.

Además que esta nueva población desde el inicio se ha encaminado con una normatividad que si bien ha sido considerada extralegal por ser diferente a la establecida por el Estado, sin embargo ésta ha sido dada para buscar la normatividad legal, es decir el reconocimiento del Estado.

2.3 Base legal

2.3.1 Crédito financiero

- a. **Ley N° 26702** - Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, publicada el 09 de Diciembre de 1996.
- b. **Resolución SBS N° 895-98**, se aprobó el Manual de Contabilidad para Empresas del Sistema Financiero y sus modificatorias, publicada el 01 de Setiembre de 1998.
- c. **Resolución SBS N° 445-2000**, se promulgó las Normas Especiales sobre Vinculación y Grupo Económico y sus modificatorias, publicada en el Diario Oficial “El Peruano” el 06 de Julio de 2000.
- d. **Resolución SBS N° 041-2005**, se aprobó y se autorizó el Reglamento para la Administración del Riesgo Cambiario Crediticio y modifican el Manual de Contabilidad para las

empresas del Sistema Financiero, publicada el 24 de Julio de 2005.

- e. **Circular SBS N° B-2145-2005**, aprueban disposiciones complementarias sobre la Administración del Riesgo Cambiario Crediticio y sus modificatorias, publicada el 29 de Mayo de 2005.
- f. **Resolución SBS N° 037-2008**, se aprobó el Reglamento de la Gestión Integral de Riesgos, publicada en el Diario oficial “El Peruano” el 10 de Enero de 2008.
- g. **Resolución SBS N° 11356-2008**, se aprobó el Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la exigencia de Provisiones y sus modificatorias, publicada el 19 de Noviembre de 2008.
- h. **Resolución SBS N° 14354-2009**, se aprobó el Reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo de Crédito y modifican el Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero, publicada el 30 de Octubre de 2009.
- i. **Resolución SBS N° 3780-2011**, se aprobó el Reglamento de Gestión de Riesgo de Crédito, publicada el 31 de Marzo de 2011.
- j. **Resolución SBS N° 8425-2011**, se aprobó el Reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo Adicional, publicada el 20 de Julio de 2011.
- k. **Resolución SBS N° 808-2003**, se aprobó el Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones adjunto, publicada el 28 de Mayo de 2003.

En cuanto se refiere a la Base legal, el crédito de consumo obedece a:

Categorías de clasificación del deudor de la cartera de créditos

Categorías de Clasificación

El deudor será clasificado de acuerdo a las siguientes categorías:

- Categoría Normal (0)
- Categoría con Problemas Potenciales (1)
- Categoría Deficiente (2)
- Categoría Dudoso (3)
- Categoría Pérdida (4)

Clasificación del deudor de la cartera de créditos de consumo

Estos deudores deberán clasificarse conforme a los siguientes criterios:

Categoría Normal (0)

Son aquellos deudores que vienen cumpliendo con el pago de sus cuotas de acuerdo a lo convenido o con un atraso de hasta ocho (8) días calendario.

Categoría con Problemas Potenciales (1)

Son aquellos deudores que registran atraso en el pago de sus cuotas de nueve (9) a treinta (30) días calendario.

Categoría Deficiente (2)

Son aquellos deudores que registran atraso en el pago de sus cuotas de treinta y uno (31) a sesenta (60) días calendario.

Categoría Dudoso (3)

Son aquellos deudores que registran atraso en el pago de sus

cuotas de sesenta y uno (61) a ciento veinte (120) días calendario.

Categoría Pérdida (4)

Son aquellos deudores que muestran atraso en el pago de sus cuotas de más de ciento veinte (120) días calendario.

CATEGORÍAS DE CLASIFICACIÓN DE UN DEUDOR			
Categorías de clasificación	Tipos de crédito		
	Comercial	Mes/Consumo	Hipotecario
Normal	0 días	0 - 8 días	0 - 30 días
P. Potencial	1 - 60 días	9 - 30 días	31 - 90 días
Deficiente	61 - 120 días	31 - 60 días	91 - 120 días
Dudoso	121 - 365 días	61 - 120 días	121 - 365 días
Perdida	> 365 días	> 120 días	> 365 días

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros (SBS)

CLASIFICACIÓN DE UN DEUDOR Y RÉGIMEN DE PROVISIONES						
Categorías de clasificación	Tipos de crédito			Provisiones		
	Comercial	Mes/Consumo	Hipotecario	Sin garantía	Garantía preferida	Garantía rápida realización
Normal	0 días	0 - 8 días	0 - 30 días	1.00%	1.00%	1.00%
P. Potencial	1 - 60 días	9 - 30 días	31 - 90 días	5.00%	2.5%	1.25%
Deficiente	61 - 120 días	31 - 60 días	91 - 120 días	25%	12.50%	6.25%
Dudoso	121 - 365 días	61 - 120 días	121 - 365 días	60%	30.00%	15.00%
Perdida	> 365 días	> 120 días	> 365 días	100%	60%	30%

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros (SBS)

2.3.2 Gestión financiera de las mypes

Constitución Política del Perú (1993)

Artículo 59.- Señala que "El estado estimula la creación de riqueza y garantiza la libertad de trabajo y la libertad de empresa, comercio e industria. El ejercicio de estas libertades no debe ser lesivo a la moral, ni a la salud, ni a la seguridad pública. El estado brinda oportunidades de superación a los sectores que sufren cualquier desigualdad; en tal sentido, promueve las pequeñas empresas en todas sus modalidades".

La Ley N° 28015 – Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, publicada el día 03 de Julio del año 2003, por el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (Mintra) es el marco que regula y define a la micro y pequeña empresa en su artículo 2 como "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 prestaciones de servicios".

En el artículo 3 de la presente ley menciona las características que presenta las Mypes:

- a. El número total de trabajadores:
 - La microempresa abarca de uno (1) hasta 10 trabajadores inclusive.
 - La pequeña empresa abarca de uno (1) hasta 50 trabajadores inclusive.
- b. Niveles de venta 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.

Según esta **Ley N° 28015** en su artículo 36 manifiesta: "El estado fomenta la formalización de las Mype a través de la simplificación de los diversos procedimientos de registros, supervisión, inspección y verificación posterior".

2.4 Bases teóricas

2.4.1 Crédito financiero

Ferrer (2009), según el autor señala:

La clasificación de los conceptos de **créditos comerciales**, a microempresas (MES), de consumo e hipotecarios, corresponden a las definiciones señaladas, en la Resolución S.B.S. N°808-2003 del 28/05/2003 Reglamento para la Evaluación y Clasificación del deudor y la exigencia de provisiones, en cuyo manual dice:

Tipos de créditos

La cartera de créditos se divide en: créditos comerciales, créditos a microempresas (MES), créditos de consumo y créditos hipotecarios para vivienda, de acuerdo a las definiciones que a continuación se indican:

a. Créditos comerciales

Son aquellos créditos directos o indirectos otorgados a personas naturales o jurídicas destinados al financiamiento de la producción y comercialización de bienes y servicios en sus diferentes fases.

También se consideran dentro de esta definición los créditos otorgados a las personas jurídicas a través de tarjetas de crédito, operaciones de arrendamiento financiero u otras formas de financiamiento que tuvieran fines similares a los señalados en el párrafo anterior.

b. Créditos a las micro empresas (MES)

Son aquellos créditos directos o indirectos otorgados a personas naturales o jurídicas destinados al financiamiento de actividades de producción, comercio o prestación de servicios y que reúnan la siguiente característica: Un endeudamiento en el sistema financiero que no exceda de US \$30,000 o su equivalente en moneda nacional, el mismo que deberá corresponder a la última información crediticia emitida por la Superintendencia en el momento de otorgarse el crédito.

En caso el endeudamiento en el sistema financiero excediese posteriormente los US\$ 30,000 o su equivalente en moneda nacional, tales créditos deberán ser reclasificados como créditos comerciales.

c. Créditos de consumo

Son aquellos créditos que se otorgan a las personas naturales con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad empresarial.

También se consideran dentro de esta definición los créditos otorgados a las personas naturales a través de tarjetas de crédito, los arrendamientos financieros y cualquier otro tipo de operación financiera de acuerdo a los fines establecidos en el párrafo anterior.

d. Créditos hipotecarios para vivienda

Son aquellos créditos destinados a personas naturales para la adquisición, construcción, refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento y subdivisión de vivienda propia, siempre que, en uno y otros casos, tales créditos se otorguen amparados con hipotecas debidamente inscritas; sea que estos créditos se otorguen por el sistema convencional de préstamo hipotecario, de letras hipotecarias o por cualquier otro sistema de similares características.

***Comentario:** Definición con la cual estoy de acuerdo, debido a que por experiencia profesional se determina coincidencia con lo transcrito.*

Álvarez & Nolasco (2011), según los autores señalan:

Los datos financieros negativos son los datos que hacen referencia al tiempo de mora, tipo de cobro, y estado de la cartera de una obligación incumplida.

El **reporte de crédito** del dato negativo ocasiona un juicio de desvalor sobre su titular, el cual establece límites y restricciones para el acceso al crédito y la suscripción de contratos comerciales.

Para que proceda el reporte negativo a las centrales de riesgo se deben cumplir dos condiciones específicas, a saber: (i) la veracidad y la certeza de la información; y, (ii) la necesidad de autorización expresa para el reporte del dato financiero negativo.

Frente a la primera de ellas, se requiere que la información registrada en los bancos sea veraz, completa, exacta, actualizada y comprobable, lo cual significa que debe responder a la situación completa y objetiva del deudor. Lo cual quiere decir que debe estar presente la certeza sobre la existencia y las

condiciones del crédito insoluto que se reporta negativamente a cargo de determinada persona.

Comentario: Definición con la cual estoy de acuerdo, sobre el reporte crediticio para identificar los posibles riesgos que se enfrenta con clientes debido a que puede incidir en el nivel de morosidad de los pagos y por experiencia profesional se determina coincidencia con lo transcrito.

Barreno & Moyota (2009), según los autores señalan:

La Cooperativa Fernando Daquilema aplicará y otorgará las siguientes clases de Créditos para el otorgamiento de la **Línea de Crédito:**

- Créditos ordinarios
- Créditos Extraordinarios

Créditos Ordinarios:

Los Créditos ordinarios serán y tendrán los siguientes tipos, montos, encajes, interés, plazos y formas de pago.

Todo crédito ordinario se tramitará con el encaje inicial de 4x1 y los posteriores créditos podrán disminuir sus encajes en escala de uno dependiendo del grado de responsabilidad, condiciones de pago y capacidad económica de los socios.

Los **Créditos Extraordinarios** serán y tendrán los siguientes tipos, montos, encajes, interés, plazos y formas de pago

Comentario: Definición con la cual estoy de acuerdo para el otorgamiento de línea de crédito dirigido a cada tipo de clientes, razón por la cual la experiencia profesional se determina coincidencia con lo transcrito.

López (2004), según el autor señala:

Como su propio nombre lo indica, la **experiencia crediticia** nos indica como se ha comportado el sujeto de crédito referente a sus obligaciones con la institución financiera, es decir, el análisis de la situación actual del riesgo y el comportamiento de pagos de sus operaciones de crédito correspondientes a la fecha de corte que está siendo analizada.

Comentario: *Definición con la cual estoy de acuerdo, sobre el análisis de riesgo y el comportamiento de pagos de sus operaciones y por experiencia profesional se determina coincidencia con lo transcrito.*

Mendiola, Aguirre, Chuica, Palacios, Peralta, Rodríguez & Suarez (2014), según los autores señalan:

El **historial de crédito** es fundamental para el financiamiento actual de las pymes en el Perú, ya que se analizan las características del financiamiento de las pymes, la evolución de su acceso al crédito en el sistema financiero y los factores determinantes del costo del crédito. El objetivo de este análisis es identificar las oportunidades que tienen las pymes para reducir sus costos de financiamiento mediante la utilización del mercado de capitales, el cual se describe más adelante, como fuente alternativa de fondeo.

Requisitos para un préstamo

Según la entrevista realizada a la administradora de una agencia de una caja municipal en el Cusco, los requisitos para el otorgamiento de un préstamo son los siguientes:

- Garantía real constituida por hipoteca a favor de la caja municipal, con lo cual se obtiene una cobertura al 80%.
- Demostrar solvencia económica.

- Presentar los estados financieros: *Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de Resultados Integrales* y notas a los estados financieros del último año. Esta información debe ser actualizada cada seis meses.
- Declaración del impuesto a la renta de los dos últimos años.

Procedimiento para otorgar créditos

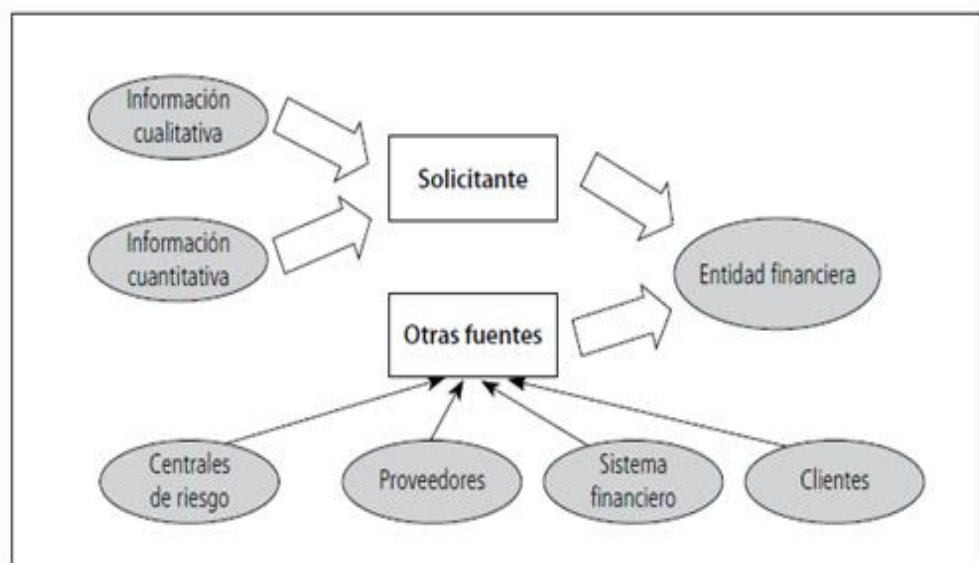
Comprende un conjunto de procedimientos previos (recolección y análisis de información de los potenciales prestatarios) y posteriores (cobranza y monitoreo) al otorgamiento del crédito. Tienen por finalidad estimar la capacidad y la voluntad de pago del prestatario. Toma en cuenta los siguientes aspectos metodológicos:

- a) Evaluación y otorgamiento de crédito. Analiza lo siguiente:
 - El perfil del cliente respecto de su capacidad técnica, valores, cultura y experiencia.
 - El capital y el proceso de acumulación del empresario.
 - Las condiciones del entorno de la actividad económica.
 - La verificación *in situ* de la unidad económica: familia y empresa.
 - La comprobación de la información dada por el prestatario.
 - El riesgo de crédito, tanto cualitativo como cuantitativo (situación financiera y operación del negocio).
 - La diversificación de cartera (monto, cliente, actividad económica y área geográfica).
 - También se suele emplear el *scoring* cuando se dispone de información.
 - Historia crediticia de clientes con similares características.

- b) Recuperaciones y relaciones de largo plazo. Comprende:
- El seguimiento preventivo y oportuno que identifique los potenciales riesgos.
 - Monitoreo y negociación.
 - El mantenimiento de una relación de largo plazo con el sujeto de crédito.

Según lo declarado por la mencionada administradora en la entrevista, el flujo del proceso de evaluación del crédito se resume en:

- Realizar una exposición ante un comité de crédito integrado por un grupo de analistas comerciales. Este procedimiento tarda aproximadamente tres días.
- El analista evaluará cuáles son las garantías que respaldan al solicitante, cuál es su capacidad de endeudamiento, cuál es su liquidez. Esto puede llevar tres días.
- Análisis por el área de riesgos, para aprobación. Tarda dos días.
- Firma de declaración de salud mediante un examen médico.
- Se eleva el contrato y el testimonio a registros públicos.
- Todo el proceso suma alrededor de siete días hábiles.



Fuente: Universidad ESAN (Información para la entidad financiera)

Comentario: Definición con la cual estoy de acuerdo, debido a que es fundamental el financiamiento de las pymes en el Perú y por experiencia profesional se determina coincidencia con lo transcrito.

2.4.2 Gestión financiera de las mypes

Cilloniz (2010), según el autor señala:

Sobre la **gestión financiera de las mypes** y se refiere a una pequeña unidad de producción, comercio o prestación de servicios. Según la legislación peruana, una MYPE es una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Las MYPEs deben reunir las siguientes características:

- a. Respecto del número total de trabajadores:
 - La microempresa tiene de 1 a 10 trabajadores, inclusive.
 - La pequeña empresa, de 1 a 50 trabajadores, inclusive.
- b. Por sus niveles de ventas anuales:
 - La microempresa: Hasta por un monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
 - La pequeña empresa: Desde 150 UIT hasta 850 UIT.

Todas las personas pueden constituir una MYPE. Aunque se suele creer que son creadas solo por aquellas personas de bajos recursos, lo cierto es que cualquier individuo con una idea de negocio y espíritu emprendedor puede apostar por constituir una MYPE que podrá incrementar sus ingresos en el futuro.

Según datos del Ministerio de Trabajo, las MYPEs brindan empleo a más de 80 por ciento de la población económicamente activa (PEA) y generan cerca de 45 por ciento del producto bruto interno (PBI). Constituyen, pues, el principal motor de desarrollo del Perú, su importancia se basa en que:

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

La constitución de una MYPE resulta socialmente deseable, por la inversión que realiza en la localidad donde se instala. Esta inversión tiene, además, tres elementos adicionales:

- Generación de empleos directos (es decir dentro de la misma empresa) y empleos indirectos que se generan gracias a la presencia de ésta, como por ejemplo, gracias a negocios como restaurantes, puestos de periódicos, venta de artesanías, construcciones metálicas, entre otros.
- En segundo lugar, permite a través de la aplicación de la oferta, que se ofrezcan mejores productos a menores precios, es decir un mercado más competitivo.
- En tercer lugar, hace posible que las personas tengan una actividad que les permita asumir retos y obtener logros, es decir desarrollarse a nivel personal-profesional.

Comentario: *Definición con la cual estoy de acuerdo, debido a que la gestión de mypes es la fuerza de emprendedores para el desarrollo del país.*

Sanchez (2011), según el autor señala:

Las herramientas de **análisis financiero**, a través de los índices financieros permitirán controlar la marcha de la empresa desde la perspectiva de las finanzas, permitiendo ejercer acciones correctivas que reviertan o que no causen inestabilidad en su funcionamiento normal de la misma. Existen diversas conceptualizaciones acerca del análisis financiero como Gerardo Guajardo Cantú nos da a entender en su manifiesto titulado Contabilidad Financiera (2004; 162):

“Las Herramientas de Análisis Financiero consiste en estudiar la información que contiene los Estados financieros básicos por medio de indicadores y metodologías plenamente aceptadas por la comunidad Financiera, con el objetivo de tener una base sólida y analítica para la Toma de Decisiones”.

Las herramientas de análisis financiero se llevan a cabo mediante el empleo de métodos, mismos que pueden ser horizontales y verticales. Los métodos horizontales permiten el análisis comparativo de los estados financieros. Los métodos verticales son efectivos para conocer las proporciones de los diferentes conceptos que conforman los estados financieros.

Comentario: *Definición con la cual estoy de acuerdo, debido a que es fundamental el análisis financiero de las pymes en el Perú y por experiencia profesional se determina coincidencia con lo transcrito.*

Ruiz (2005), según el autor señala:

La gestión de movimientos de disponibilidades líquidas puede percibirse desde dos vertientes diferenciadas, la gestión de la liquidez o gestión de tesorería restringida, la primera, y cash management o gestión de tesorería en sentido amplio, la segunda. Una y otra noción tienen por objeto la gestión de los

movimientos de caja de la empresa, siendo la gestión de las disponibilidades líquidas tarea y función principal para ambas nociones, si bien, la segunda es más amplia que la primera, de tal forma que **la gestión de tesorería** en sentido amplio o cash management además, abarca conceptos como la gestión de los excedentes y los déficits, o la gestión de los riesgos financieros.

De forma específica, la primera noción, gestión de la liquidez, se encarga de la gestión propiamente del disponible de la empresa, siendo una de sus funciones principales el establecer el nivel óptimo de tesorería o efectivo de la compañía, con objeto de poder efectuar cuantos cobros y pagos requiera el buen funcionamiento de la empresa. La segunda noción, como hemos establecido es un concepto más amplio que el primero, debido a que no sólo se responsabiliza de la gestión del disponible, sino que también incluye otras labores de tesorería; la planificación de la tesorería, la negociación y la relación con las entidades financieras y la gestión de los riesgos financieros, principalmente.

Comentario: *Definición con la cual estoy de acuerdo, debido a que es fundamental el gestión de tesorería para las pymes en el Perú y por experiencia profesional se determina coincidencia con lo transcrito.*

Saucedo, D. & Oyola, E. (2014), según los autores señalan:
La **Gestión del Capital de Trabajo** constituye un proceso de la Gestión Financiera Operativa, cuya entrada es la planeación, ejecución y control del manejo adecuado de los niveles y calidad de sus componentes (activos circulantes), para conseguir un resultado: minimizar el riesgo y maximizar la rentabilidad en la empresa, de tal manera, que satisfaga las expectativas del cliente.

Comentario: Definición con la cual estoy de acuerdo, debido a que es fundamental el capital de trabajo para las pymes en el Perú y por experiencia profesional se determina coincidencia con lo transcrito.

Kong, J. & Moreno, J. (2014), según los autores señalan:

El financiamiento es un concepto que cada vez toma mayor apogeo y que ha sido ampliamente analizado, pero básicamente destaca en una sola idea, que consiste en abastecerse de recursos financieros, de cualquier forma, permitiéndole al pequeño empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su negocio.

En esencia, cabe destacar que el financiamiento (recursos financieros) permite a muchos micro y pequeños empresarios seguir invirtiendo en sus negocios, optando por un comportamiento más competitivo que es medido por la productividad lograda de dicha unidad económica de pequeña escala, con el fin de conseguir estabilidad económica, acceso a tecnologías, un desarrollo institucional y sobre todo participar en un ámbito más formal.

Comentario: Definición con la cual estoy de acuerdo, debido a que es fundamental el financiamiento de las pymes en el Perú y por experiencia profesional se determina coincidencia con lo transcrito.

Saucedo, D. & Oyola, E. (2014), según los autores señalan:

Inversiones Financieras Incluye inversiones en instrumentos financieros cuya tenencia responde a la intención de obtener ganancias en el corto plazo (mantenidas para negociación), y las que han sido designadas específicamente como disponibles para la venta. Además, esta cuenta contiene los instrumentos

financieros primarios acordados para su compra futura, cuando son reconocidos en la fecha de contratación del instrumento.

Comentario: *Definición con la cual estoy de acuerdo, debido a que es importante las inversiones para las pymes en el Perú y por experiencia profesional se determina coincidencia con lo transcrito.*

Trujillo (1989), según el autor señala:

El **sobreendeudamiento del cliente** encierra una gran dificultad determinar cuándo un consumidor se halla sobre endeudado. En principio, parece claro que no plantean ninguna duda las situaciones de insolvencia definitiva, identificables porque el patrimonio del deudor arroje un saldo negativo, por ser menor su patrimonio activo que el montante total de sus deudas vencidas y exigibles.

A partir de esta situación extrema, la mayor ampliación del concepto de sobreendeudamiento depende de la extensión y número de los consumidores en apuros que el legislador pretenda proteger.

Comentario: *Definición con la cual estoy de acuerdo con el autor que señala el sobreendeudamiento del cliente como incapacidad de pago y no cuenta con disponibles para cumplir con sus obligaciones y por experiencia profesional se determina coincidencia con lo transcrito.*

Cruz (2011), según el autor señala:

Reporte de análisis de **capacidad de pago**, consiste en un documento que contiene el análisis que se efectúa a solicitantes y deudores de activos crediticios y que contempla aspectos internos y externos que influyen en la capacidad de pago de las

obligaciones contraídas o por contraer. Este informe contiene los aspectos que se explican a continuación:

1. Análisis de información financiera

La evaluación de la información financiera tiene como propósito determinar la condición financiera y la capacidad del solicitante o deudor de generar flujos de fondos suficientes para atender oportunamente sus obligaciones. Se deberá considerar lo siguiente para su análisis:

- Las fuentes generadoras de recursos; principales productos o servicios; ciclos del negocio; precios externos; tipo de cambio; tasa de interés y otros que estime la institución.
- Las variaciones del flujo de fondos proyectado por el cliente con lo ejecutado real.
- Los indicadores de liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad del deudor, incluyendo análisis sobre el nivel de inventarios y naturaleza y rotación de cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

2. Análisis del sector económico o del mercado al que pertenece el deudor

Este análisis debe incluir los siguientes aspectos:

- Evaluación del riesgo país en donde la entidad se establece, la finalidad es identificar los riesgos que pueden influir en el deudor o solicitante a nivel macroeconómico.
- Evaluación del sector económico o del mercado en que se desenvuelve el solicitante o deudor, para identificar los riesgos a los que podría estar expuesto al ocurrir alteraciones en dicho sector o mercado. También se deben analizar las estimaciones del porcentaje de participación que tiene el solicitante o deudor en el

mercado, así como su principal competencia y la experiencia que tiene en el negocio.

- Evaluación de la situación actual de financiamientos concedidos por la institución para la actividad económica principal en que se desenvuelve el solicitante o deudor.

3. Análisis de atención de la deuda

El análisis de atención de la deuda se refiere a los movimientos y referencias de activos crediticios, que ha tenido el solicitante o deudor en instituciones financieras del país. Este análisis debe incluir lo siguiente:

- Evaluación del comportamiento de pago de todas las obligaciones en las instituciones financieras. Dicha evaluación deberá corresponder, por lo menos, al último año, indicando máximo de mora en el período y mora actual.
- Información de prórrogas, renovaciones y reestructuraciones de deuda, indicando, si las hubiere.
- Evaluación de la información obtenida del Sistema de Información de Riesgos Crediticios (SIRC) también conocida como Central de Riesgos. Este sistema proporciona información sobre activos crediticios que tiene el deudor o solicitante en instituciones financieras reguladas por la Superintendencia de Bancos.
- Si tuvieran activos crediticios en cobro judicial, se necesita la opinión sobre informes del abogado respecto de la situación del proceso.
- Conclusión de la atención de las deudas históricas.

4. Suficiencia de las garantías

Al evaluar la garantía sobre prenda de un bien, se debe considerar el estado de los bienes, precio promedio en el

mercado y otras como lo son la moda, preferencia sobre marcas y sustitutos de los mismos. Por lo general un valuador autorizado o un almacén general de depósito efectúan un estudio sobre dicha garantía.

Cuando el activo crediticio está respaldado por hipoteca sobre bien inmueble o terreno, se debe presentar el avalúo correspondiente realizado por un valuador de reconocido prestigio y se debe adjuntar una certificación del Registro General de la Propiedad de Inmueble.

Al efectuar el análisis sobre garantía hipotecaria se debe considerar la edad equivalente del inmueble o terreno, características de la construcción, uso actual, obsolescencia funcional o económica y otros factores que incrementen o disminuyan el valor de la propiedad. También se debe indicar si dicho bien tiene limitaciones, gravamen hipotecario, restricción de construcción, usufructo vitalicio u otros.

Comentario: *Definición con la cual estoy de acuerdo con el autor debido a que la capacidad de pago del cliente es fundamental para aprobación del crédito y por experiencia profesional se determina coincidencia con lo transcrito.*

González, J. & García, C. (2012), según el autor señala:

El **nivel de morosidad** se conceptúa como la imposibilidad de cumplir con lo exigido por la ley o con una obligación contraída previamente, este término se usa cuando el deudor no paga el interés o el principal de su deuda o incumple otras obligaciones financieras a su vencimiento.

La mora provoca en los acreedores un primer efecto perjudicial, al experimentar una falta de cobros que le puede llevar a

situaciones de incapacidad de afrontar sus compromisos de pagos.

Por otro lado la mora prolonga inesperadamente el plazo de cobro que conduce a un aumento considerable del período de maduración de su empresa, lo que provoca dos efectos que convergen en un mismo problema: un aumento de la estructura circulante que conlleva un crecimiento de las necesidades de financiación, y a su vez una falta de liquidez.

Comentario: *Definición con la cual estoy de acuerdo con el autor debido a que señala la imposibilidad de cumplir con sus obligaciones e incumplimiento de pagos en el tiempo acordado y por experiencia profesional se determina coincidencia con lo transcrito.*

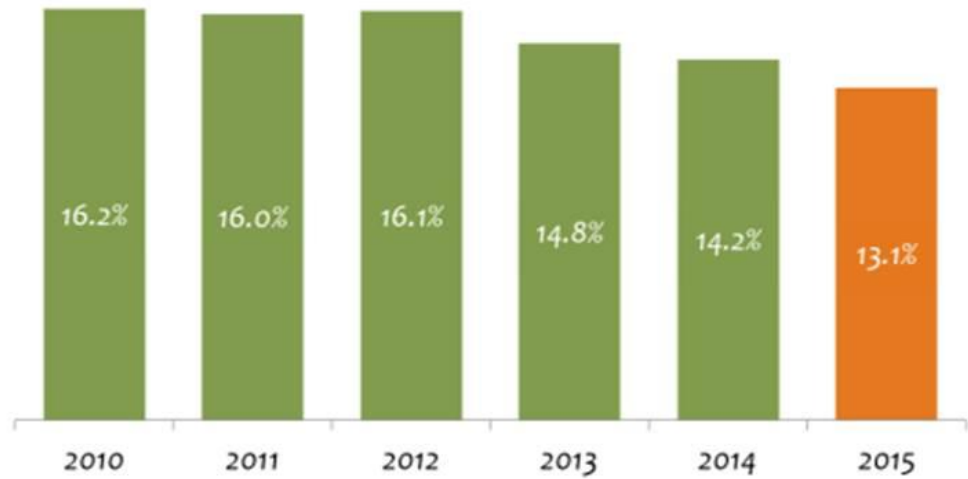
Vásquez (2013), según el autor señala:

Refinanciamiento de la deuda: Consiste en la modificación de un crédito existente, desembolsado por la institución crediticia, en respuesta a la incapacidad de pago de un cliente en el largo plazo. Generalmente, trae consigo ajustes en las condiciones iniciales del crédito y, también, puede incluir la ampliación del monto del mismo.

Comentario: *Definición con la cual estoy de acuerdo lo que señala el autor, debido a que el refinanciamiento de deudas implica modificación de crédito existente y otorgar al cliente la facilidad de pagar sus obligaciones sin tener que generar morosidad y atrasos de pagos y por experiencia profesional se determina coincidencia con lo transcrito.*

Evolución del Sistema Microfinanciero del Perú

Créditos IMF / Créditos Sistema Financiero
(En Porcentaje, %)



Fuente: SBS

Colocaciones brutas en MN: Mar'14 - Mar'16
(en millones S/)



Fuente: ASBANC

2.5 Definiciones conceptuales

2.5.1 Variable independiente – Crédito financiero

- **Reporte de crédito**

Acción East (2014), Un Reporte Crediticio (o informe de crédito) es un registro que indica cómo ha pagado su deuda de tarjeta de crédito y otros créditos. Indica si ha pagado a tiempo o no sus facturas, la cantidad de dinero que debe a sus acreedores, y si tiene préstamos pendientes que no ha pagado.

- **Línea de crédito**

Banca fácil (2014), La Línea de Crédito representa un crédito permanente para ser usado en cualquier momento y debe ser cubierto en los plazos que se indiquen en el contrato entre el cliente y el banco.

Normalmente una Línea de Crédito ocasiona el pago de intereses sobre el monto que se haya utilizado, aunque dependiendo del caso, también puede originar comisiones por su utilización y por seguros asociados (por ejemplo, de desgravamen).

- **Experiencia crediticia**

Akt motos (2015), Es el historial del comportamiento que has tenido en el sector financiero. Esta experiencia puede influir en la decisión de aprobación de crédito. Existen varios tipos de experiencia crediticia:

- a. Experiencia en el sector financiero: Tarjetas de crédito, créditos con otras entidades financieras, entre otras.
- b. Experiencia en el sector real: Cuentas corrientes en tiendas de ropa, telefonía celular pos-pago, entre otras.
- c. Referencias comerciales: De un establecimiento de comercio reconocido que certifique comportamiento de pago (debe ser verificable).

- **Historial de crédito**

Consumo responsable (2008), Los antecedentes crediticios son más importantes de lo que normalmente se cree. El historial de crédito, es la suma de los antecedentes crediticios de una persona, son una información relevante sobre su comportamiento comercial y es sumamente utilizado, incluso aunque usted lo desconozca.

Un historial de crédito es un perfil financiero. Permite a las entidades financieras saber cómo ha manejado sus finanzas en el pasado y los ayuda a decidir si desean hacer un negocio con usted.

2.5.2 Variable dependiente - Gestión financiera de las Mypes

- **Sobreendeudamiento del cliente**

Economía y negocios (2002), El endeudamiento permite a los consumidores acceder al consumo intertemporal, aumentando su bienestar en la medida que la relación deuda patrimonio, y su estructura de corto y largo plazo de pasivos se encuentre en una relación armónica con el flujo de ingresos.

Ante el sobreendeudamiento, el consumidor se ve impedido de hacerse cargo de las deudas que él mismo ha contraído. El sobreendeudamiento, a su vez, puede ser dividido en activo y pasivo.

El sobreendeudamiento activo es aquel en que el consumidor, contrae una serie de obligaciones crediticias que al final del mes, le hacen imposible, hacerse cargo de sus deudas.

El sobreendeudamiento pasivo, por su parte, es ocasionado por un hecho distinto al crédito, y se genera como producto de hechos fortuitos como puede ser la pérdida del trabajo, o circunstancias tales como la muerte de un familiar, alguna enfermedad, un accidente, cuyos gastos imprevistos y de alto costo provocan este nivel de sobreendeudamiento.

- **Capacidad de pago**

El comercio (2014), Es el porcentaje que representa nuestro excedente después de restar impuestos y gastos al ingreso neto. Para determinarlo, además, debe dividir el excedente entre sus ingresos netos. Según VisaNet, una capacidad de pago es baja, cuando ese porcentaje es igual o menor al 10% del ingreso neto, y será alta cuando rebasa el 30%. Casi por regla general, esta es la forma en que las instituciones crediticias determinan nuestra capacidad de pago para otorgarnos un crédito.

- **Nivel de morosidad**

Crediriesgo (2010), El porcentaje de créditos morosos se calcula como un cociente entre el importe de los que existen al final del periodo considerado, normalmente trimestral, sobre el total de créditos concedidos. El saldo anterior más

los nuevos morosos menos aquellos créditos que son considerados como fallidos y que, por tanto, minoran el saldo y menos recuperaciones que se hayan producido dan lugar al saldo final. Una morosidad del 1% significa que del total de financiación otorgada por la entidad de que se trate, un 1% presentan dudas fundadas acerca de su recuperación.

- **Refinanciamiento de deudas**

Overblog (2004), La refinanciación de deudas consiste en cancelar las deudas que se habían contraído con entidades financieras, por ejemplo, y volver a contratar nuevos préstamos o créditos que mejoren las condiciones de las deudas que se han procedido a cancelar. Este tipo de operaciones se suelen utilizar cuando el particular que ha contratado un préstamo, no es capaz de pagar las cuotas que debe satisfacer, de modo que el banco o entidad financiera podría optar por un proceso ejecutivo y su ulterior embargo de bienes contra el demandado (moroso).

2.5.3 Definición de términos técnicos

Activo fijo

Bienes tangibles poseídos por la empresa y que se encuentran sujeto a depreciación.

Activo corriente

Forman parte del Activo Circulante o Corriente los elementos que se espera vender, consumir o realizar en el transcurso del ciclo normal de explotación, así como, con carácter general, aquellas partidas cuyo, vencimiento, enajenación o realización, se espera que se produzca en un plazo máximo de un año contado a partir de la fecha de cierre del ejercicio.

Activo no corriente

Forman parte del activo no corriente aquellos activos que permanezca en la sociedad por un periodo superior al año o al ciclo normal de la explotación.

Agentes deficitario

Se llaman así a las personas, empresas (y también el gobierno) cuando están necesitados de dinero.

Agentes superavitarios

Se llaman así a las personas, empresas (y también el gobierno) cuando tienen excedentes de dinero.

Banca múltiple

Conjunto de empresas autorizadas a efectuar todo tipo de operaciones financieras que la ley permita. Reciben fondos de empresas y personas en forma de ahorros y depósitos a plazo, y los prestan en forma de sobregiros, descuento de letras, pagarés y financiamiento para operaciones de comercio exterior.

Caja municipal de ahorro y crédito

También conocida como CMAC, institución que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro empresas.

Caja rural de ahorro y crédito

También conocida como CRAC, institución que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a la mediana, pequeña y micro empresa del ámbito rural.

Capital de trabajo

Conjunto de inversiones que una empresa mantiene en activos corrientes para financiar un ciclo productivo. En términos más simples, se denomina así a los recursos que necesita cualquier negocio para seguir produciendo, mientras cobra los productos que vende.

Central de Riesgo

Bases de datos de acceso público a través de Internet, que reúne y presenta toda la información de personas naturales o empresas que servirá a cualquier interesado, a determinar su historial de cumplimiento con respecto a las obligaciones contraídas en el pasado con diversas empresas o instituciones financieras.

Comisiones

Cobros que las instituciones financieras hacen tanto a los ahorros como a los préstamos y pueden tomar la forma de cargos en cuenta corriente o en las cuentas de ahorro, así como cobros que se hacen efectivos cuando se desembolsa un crédito o se paga una cuota.

Comité de créditos

Instancia de la entidad financiera, responsable de la aprobación colegiada de las operaciones crediticias presentadas. Funciona a diferentes niveles al interior de la organización, desde el más simple que puede estar conformado por los pares del evaluador, hasta el que está presidido por el Gerente General.

Costo efectivo del financiamiento

Costo total en el que se incurre al recibir un financiamiento de cualquier institución financiera. Se expresa en porcentaje e incluye todos los cargos adicionales (comisiones y seguros) a la tasa de interés que se cobran al cliente.

Crédito

Es un préstamo en dinero donde la persona se compromete a devolver la cantidad solicitada en el tiempo o plazo definido según las condiciones establecidas para dicho préstamo más los intereses devengados, seguros y costos asociados si los hubiera. Por tanto, el que transfiere el dinero se convierte en acreedor y el que lo recibe en deudor, los términos crédito y deuda reflejan pues una misma transacción desde dos puntos de vista contrapuestos.

Créditos comerciales

Operaciones crediticias destinadas a financiar producción y comercialización de bienes y servicios para montos mayores a US\$30,000 o su equivalente en moneda nacional. Se consideran dentro de esta definición los créditos otorgados a empresas a través de tarjetas de crédito y operaciones de arrendamiento financiero.

Créditos de consumo

Operaciones crediticias otorgadas a personas naturales a fin de atender necesidades en bienes y servicios no relacionados con una actividad empresarial. Se clasifican por el destino siendo estos “crédito de libre disponibilidad”, “crédito automotriz” y “tarjetas de crédito”.

Créditos directos

Operaciones de crédito que involucran desembolso de efectivo por parte de la entidad financiera.

Créditos hipotecarios

Operaciones de crédito otorgadas a personas naturales para comprar, construir, refaccionar, ampliar, mejorar y subdividir viviendas propias.

Créditos indirectos

Operaciones crediticias que no involucran desembolso de efectivo por parte de la entidad financiera. Las cartas fianza y los avales bancarios pertenecen a este tipo de operaciones.

Créditos MES

Operaciones crediticias otorgadas a personas o empresas que reúnan las características siguientes: Montos en activos, sin considerar inmuebles, menores o iguales a US\$20,000 o su equivalente en moneda nacional. Deudas en todo el sistema financiero no mayores a US\$30,000 o su equivalente en moneda nacional.

Cronograma de pagos

Tabla que presenta en forma secuencial los pagos que por concepto del servicio de la deuda contraída (principal, intereses, seguros y comisiones) deben hacer los clientes a la entidad financiera.

Depreciación

Provisión contable que se efectúa por la desvalorización que sufren los activos fijos del negocio, debido a su utilización en las operaciones de la empresa. Es un gasto que se registra en el Estado de Resultados; pero que no involucra salida de efectivo para la empresa.

División de negocios

Unidades al interior de las instituciones financieras encargadas de manejar la relación con el cliente, incluida la promoción de los productos financieros y la captación de las empresas y personas interesadas en buscar financiamientos.

División de riesgos

Unidades al interior de las instituciones financieras encargadas de, entre otras tareas, evaluar el riesgo crediticio de las operaciones de financiamiento presentadas por los clientes de la institución.

Entidad para el desarrollo de la pequeña y microempresa

También conocida como EDPYME. Institución cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y micro empresa.

Evaluación del riesgo crediticio

Proceso de análisis a la que se ve sometida la solicitud de financiamiento por parte de la entidad financiera. Busca saber si el cliente querrá y podrá pagar el dinero solicitado.

Finanzas

Conjunto de actividades que ayudan al manejo eficiente del dinero a lo largo del tiempo y en condiciones de riesgo con el fin último de generar valor para los accionistas.

Flujo de caja proyectado

Cuadro que muestra de manera ordenada y con una periodicidad determinada (diaria, semanal, mensual) las entradas y salidas de efectivo que tendrá un negocio a lo largo de un periodo determinado.

Funcionario de créditos

Persona que trabaja en la División de Negocios de la entidad financiera y tiene a su cargo la relación con el cliente incluyendo su captación.

Garantías

Las garantías son los medios que respaldan o aseguran el repago de los créditos otorgados por una institución. Pueden ser activos o flujos que otorga en prenda en un sentido amplio como garantía de obligaciones contraídas. Esta garantía es un colateral, no es la base sobre la cual se fundamenta el crédito.

Garantías personales

Representan la obligación que contrae una persona física o jurídica de respaldar el pago de una obligación crediticia, en ellas tiene importancia la persona del obligado como fiador o como codeudor solidario. Este tipo de garantías se denomina FIANZA.

Garantía mobiliaria

Derechos que tiene un acreedor sobre bienes muebles (maquinarias, equipos, vehículos, enseres, repuestos, herramientas, inventarios, entre otras). del garante. A este tipo de garantías se le conocía antes del 2006 como prendas.

Gastos financieros

Gastos derivados del pago de un crédito. Dentro de esta categoría se encuentran los intereses y las comisiones.

Hipoteca

Garantía real que recae sobre inmuebles (terrenos y obras civiles) y constituye un derecho formalizado por el deudor hacia el acreedor, que le permite asegurar vía la ejecución judicial correspondiente el pago de una deuda actual o futura.

IFI

Las Instituciones Financieras Intermediarias (IFI) son aquellas que están íntimamente relacionadas con el dinero y autorizadas para desarrollar operaciones pasivas y activas de crédito.

Institución microfinanciera no bancaria

También conocida como IMFNB. Empresa especializada en prestar apoyo financiero a personas y segmento MyPE. No está autorizada a efectuar todas las operaciones que los bancos hacen.

Intereses

Es el pago que en efectivo se realiza por el uso del dinero de un tercero.

Línea de crédito

Monto máximo que la entidad financiera está dispuesta a otorgar a su cliente a lo largo de un período determinado. Esto implica que toda solicitud de crédito que le sea presentada a lo largo de ese período será automáticamente atendido.

Liquidez

Sinónimo de efectivo. Se dice que una empresa o persona tiene liquidez cuando tiene excedentes de Efectivo.

Microempresa

Son aquellas unidades productivas de baja capitalización, que operan en el mercado bajo riesgo propio y que surgen, generalmente, de una necesidad de subsistencia de sus propietarios. Se suele incluir tanto a la microempresa que contrata mano de obra asalariada como al autoempleo y al micro emprendimiento familiar.

Microcrédito

Son préstamos de monto pequeños dirigidos a microempresarios de bajos recursos, los cuales son poco atractivos para la banca tradicional dado el escaso margen de ganancia que pueden llegar a generar y por los altos costos operativos y riesgo que implican. Los términos y condiciones de pago del microcrédito se

basan en plazos cortos (generalmente menores a un año), amortizaciones frecuentes y ausencia de garantías de ejecución legal.

Microfinanzas

Las micro finanzas son el conjunto de actividades orientadas a la prestación de servicios financieros y no financieros complementarios, para atender a la población de escasos recursos que ha sido excluida del sistema financiero tradicional (jóvenes o ancianos de bajos recursos, desempleados o empleados con trabajos precarios, personas con bajo nivel de instrucción y MICROEMPRESARIOS).

MYPE

Según la ley de desarrollo constitucional de la micro y pequeña empresa la MYPE son las 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.

Pasivo corriente

Comprende, con carácter general, las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se espera que se produzca durante el ciclo normal de explotación, o no exceda el plazo máximo de un año contado a partir de la fecha de cierre del ejercicio.

Pasivo no corriente

Comprende, con carácter general, las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se espera que se produzca en un periodo superior al ciclo normal de explotación. Son pasivos no corrientes: Las provisiones a L/P, las deudas a L/P, los pasivos por impuesto diferido.

Patrimonio neto

Es la parte residual de los activos de la empresa, una vez deducidos todos sus pasivos, es decir, es la diferencia entre el activo y el pasivo de la empresa. Incluye las aportaciones realizadas, ya sea en el momento de su constitución o en otros posteriores, por sus socios o propietarios, que no tengan la consideración de pasivos, así como los resultados acumulados u otras variaciones que le afecten.

Pagaré

Modalidad de financiamiento, involucra el desembolso de dinero por parte de la institución financiera a la empresa o persona solicitante, para que le sea devuelto en un plazo previamente determinado y con los intereses correspondientes. El por qué se denomina así tiene que ver con el título valor que el solicitante suscribe en respaldo de la deuda contraída, el cual se denomina pagaré.

Prima

Pago realizado a la compañía de seguros cuando se toma una póliza.

Provisiones

Gastos que deben registrarse en el Estado de Resultados cuando se producen desvalorizaciones del activo de la empresa, lo que incluye las cuentas por cobrar con problemas en el pago y por extensión, las colocaciones en una institución financiera.

Riesgo operacional

Se refiere a fallas que se pueden presentar por inadecuados controles internos o malas decisiones en el ámbito corporativo. Las fallas en las operaciones pueden originar grandes pérdidas financieras por errores humanos, fraudes, incapacidad para

responder de manera pronta o hacer que los intereses de la empresa se vean comprometidos de alguna manera.

Riesgo tecnológico

Son las pérdidas potenciales de una Institución, como consecuencia de la materialización de una amenaza ante la vulnerabilidad de un sistema computarizado; implica la pérdida de datos, debido a razones físicas o lógicas, cambio de datos sin autorización y diseminación de la información confidencial o privada, más allá de los límites autorizados. Las amenazas son factores físicos (caídas de los sistemas informáticos, desperfectos en los equipos de cómputo, entre otras) o errores, omisiones y mal uso de los equipos a través de la vulnerabilidad de los sistemas computarizados.

Riesgo de tasas de interés

Como su propio nombre indica, hace referencia al riesgo de que los tipos de interés suban o bajen en un momento no deseado. Es el caso, de que tengas una hipoteca y el Euribor, por ejemplo, aumente.

Riesgo de crédito

Posible pérdida económica por el incumplimiento de obligaciones que se ocasionan por las contrapartes de un contrato. A su vez el concepto se relaciona a entidades financieras y bancos que se puede extender a empresas, mercados financieros y organizaciones de otros sectores.

Riesgo de liquidez

Incapacidad de una empresa para disponer de aquellos fondos necesarios para poder hacer frente a sus posibles obligaciones ya sea en corto plazo como también en mediano y largo plazo, es por ello que tiene la ventaja de tener reflejo de fácil idea de que se tratase de ser incapaz en un momento dado, lo que no se

trata de decir que la empresa sea insolvente, es decir que cuente con capital deficiente para hacer frente a aquellos compromisos.

Riesgo de solvencia

La solvencia se relaciona a la definición de riesgo de crédito, ya que está representada a los posibles quebrantos que se origina a la entidad la variación de las condiciones y sus características que se puede alterar la capacidad de la empresa para poder cumplir los posibles términos que son contractuales de sus operaciones.

Rentabilidad

Porcentaje que muestra la utilidad sobre las ventas, activos o patrimonio del negocio.

Seguro de desgravamen

Póliza de seguro que cubre el monto adeudado en caso se produzca el fallecimiento del titular del préstamo.

Seguro multiriesgo

Póliza de seguro que cubre los activos del negocio en caso ocurra incendios, robos, terremotos, entre otras.

Sistema financiero

Conjunto de mercados donde se transa dinero y activos financieros (acciones, bonos, entre otras). En éste se dan encuentro personas y empresas que tienen excedentes de dinero (ofertantes) con aquellas que necesitan dinero (demandantes).

Sobregiro

También denominado crédito en cuenta corriente. Un sobregiro permite a la empresa que lo solicita, girar cheques o solicitar

cargos en su cuenta corriente sin contar con efectivo, esperándose que un plazo muy corto (8 días o menos) el saldo negativo se regularice.

Tasa de Interés

Precio pagado por un prestatario o deudor a un prestamista o acreedor por el uso de recursos durante un determinado intervalo de tiempo. En términos generales, la tasa de interés (expresada en porcentajes) representa un balance entre el riesgo y la posible ganancia (oportunidad) de la utilización de una suma de dinero en una situación y tiempo determinado. En este sentido, la tasa de interés es el precio del dinero, el cual se debe pagar/cobrar por tomarlo prestado/cederlo en préstamo en una situación determinada.

Tasa de interés activa

Es el porcentaje que las instituciones bancarias, de acuerdo con las condiciones de mercado y las disposiciones del banco central, cobran por los diferentes tipos de servicios de crédito a los usuarios de los mismos. Son activas porque son recursos a favor de la banca.

Tasa de interés pasiva

Es el porcentaje que paga una institución bancaria a quien deposita dinero mediante cualquiera de los instrumentos que para tal efecto existen.

Tabla de amortizaciones

Tablas matemáticas que son usadas para calcular cuál será el pago mensual del prestatario. Un calendario de amortización muestra el pago, los intereses y el desglose de capital, y el Saldo impago del préstamo para cada período de la duración del mismo.

Tarjetas de crédito

También conocidas como “dinero plástico”, son líneas de crédito que permiten a las personas naturales y empresas que las posean a utilizarlas en compras en establecimientos afiliados o mediante disposiciones en efectivo a lo largo de 30 días. Al término de los cuales, se podrá pagar bajo cualquiera de estas tres modalidades: full, mínimo o mediante cuotas mensuales.

Tasa de interés moratoria

Tasa de interés que se aplica si se incumple el pago de por lo menos una cuota en la fecha establecida. Se calcula desde el primer día de no pago de la cuota sobre la base de esta y por los días que no se pagaron.

Título valor

Valores mobiliarios representativos de deuda sujetos a circulación. Aparte del pagaré, otros títulos valores son el cheque, la factura conformada, la letra de cambio, el warrant, entre otras.

Utilidades retenidas

Parte de las utilidades que los accionistas deciden no repartir en forma de dividendos. Son utilizadas para financiar parcial o totalmente las necesidades del negocio.

Utilidades

Diferencia positiva entre los ingresos y gastos de un negocio. Se calcula a partir del Estado de Resultados.

Warrant

Título valor que representa un derecho de prenda sobre los bienes propiedad del deudor, almacenados en uno de los locales de la empresa almacenadora que emitió el warrant. Estos títulos sólo pueden ser emitidos por empresas especializadas

denominadas Almacenes Generales de Depósito, encontrándose estas bajo la supervisión de la SBS.

2.6 Formulación de la hipótesis

2.6.1 Hipótesis general

El crédito financiero es de gran importancia en el cumplimiento de obligaciones, entonces incide de manera directa en el desarrollo de la gestión financiera de las mypes del distrito de Los Olivos – Lima 2014.

2.6.2 Hipótesis específica

- a.** Los antecedentes crediticios son instrumentos de gran importancia en relación a la capacidad de pago, entonces es importante analizar el financiamiento externo a las mypes del distrito de Los Olivos.
- b.** La evaluación de riesgos es un instrumento de gran importancia en relación al riesgo crediticio, entonces es importante en la estructura de financiamiento de las mypes del distrito de Los Olivos.
- c.** La línea de crédito es un indicador importante en relación al crédito otorgado, entonces incide de manera directa en el nivel de capital de trabajo de las mypes del distrito de Los Olivos.
- d.** La garantía solicitada es un instrumento de gran importancia en relación al financiamiento obtenido, entonces incide en la determinación de los activos netos de las mypes del distrito de Los Olivos.

- e. El requisito exigido es un instrumento de gran importancia en relación a las políticas de créditos, entonces incide de manera directa en el flujo de caja proyectado de las mypes del distrito de Los Olivos.

- f. La tasa de costo efectiva anual (TCEA) es un instrumento de gran importancia en relación al costo total de créditos, entonces incide de manera directa en la rentabilidad neta de las mypes del distrito de Los Olivos.



CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1. Diseño metodológico

Es una investigación no experimental, cuyo diseño metodológico es el **transaccional correlacional causal**.

3.1.1 Tipo 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 ha permitido llegar a las conclusiones del trabajo de investigación.

3.1.2 Procedimientos de contrastación de hipótesis

Para contrastar las hipótesis planteadas se utilizó la distribución ji cuadrada, pues los datos para el análisis deben estar en forma

de frecuencias. La estadística ji cuadrada es la más adecuada porque las pruebas son las evidencias muestrales, y si las mismas aportan resultados significativamente diferentes de los planteados en las hipótesis nulas, ésta es rechazada, y en caso contrario es aceptable, teniendo en cuenta el siguiente procedimiento:

- Formulación de la hipótesis nula.
- Formulación de la hipótesis alterna.
- Clasificar los datos en una tabla de contingencia para probar la hipótesis, de independencia de criterios, mediante la ji cuadrada, considerando un nivel de significancia $\alpha=0.05$ y 1 grado de libertad cuyo valor tabular es de $\chi^2_{(0.05,1)} = 3.8416$ que luego será comparado con la ji cuadrada experimental para la aceptación o rechazo de la hipótesis nula.

3.1.3 Descripción de los métodos

Los métodos de investigación que se empleó en el proceso de investigación son: El método descriptivo, estadístico, de análisis – síntesis, entre otros, que conforme con el desarrollo de la investigación se den indistintamente.

3.2 Población y muestra

3.2.1 Población

La población en el presente trabajo estuvo constituida por **235 personas** que pertenecen al sector de las micro y pequeñas empresas (MYPE) ubicada en el distrito de Los Olivos – Lima 2014, según base de datos de la municipalidad de Los Olivos, así mismo siendo registrados en las instituciones públicas las que menciono a continuación: Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (MINTRA), Superintendencia Nacional

de los Registros Públicos (SUNARP) y Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT).

3.2.2 Muestra

La muestra ha sido aleatoriamente según la población en nuestro trabajo estuvo constituida por **146 personas** que pertenecen al sector de las micro y pequeñas empresas (MYPE) ubicada en el distrito de Los Olivos – Lima 2014.

Para la determinación óptima de la muestra ha sido necesario la utilización de fórmula del muestreo aleatorio simple para la estimación de proposiciones para una población conocida, la cual se detalla a continuación:

Considerando las siguientes fórmula:

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

Donde:

Z: Es el valor de la abscisa de la curva normal para una probabilidad del 95% de confianza.

P: Proporción de personas que pertenecen al sector de las micro y pequeñas empresas (MYPE) ubicada en el distrito de Los Olivos – Lima, 2014. (P=0.5) valor asumido debido al desconocimiento del verdadero valor P).

Q: Proporción de colaboradores que otorgan crédito a las micro y pequeñas empresas (MYPE) ubicada en el Distrito de Los Olivos – Lima, 2014. (Q = 0.5) valor asumido por el desconocimiento del verdadero valor Q.

e: Margen de error 5%

N: Población

n: Tamaño óptimo de la muestra

Entonces a nivel de confianza de 95% y 5% como margen de error tenemos las siguientes muestras óptimas:

Operando la fórmula se tiene:

$$n = \frac{(1.96)^2 (0.50) \cdot (0.50)}{(0.05)^2 (235-1) + (1.96)^2 (0.50) \cdot (0.50)}$$

$$n = \frac{225.694}{1.5454}$$

$$n = 146.04$$

$$n = 146$$

En tal sentido la muestra está constituida por **146 personas** que pertenecen al sector de las micro y pequeñas empresas (MYPE) ubicada en el distrito de Los Olivos – Lima 2014.

3.3 Operacionalización de variables

3.3.1 Variable Independiente

X. CREDITO FINANCIERO

Indicadores

- X¹ Antecedentes crediticios
- X² Evaluación de riesgos
- X³ Línea de crédito
- X⁴ Garantía solicitada
- X⁵ Requisito exigido
- X⁶ Tasa de costo efectiva anual (TCEA)

	Si
Escala Valorativa	No
	Desconoce

3.3.2 Variable Dependiente

Y. GESTION FINANCIERA DE LAS MYPES

Indicadores

- Y¹ Financiamiento externo
- Y² Estructura de financiamiento
- Y³ Capital de trabajo
- Y⁴ Activos netos
- Y⁵ Flujo de caja proyectado
- Y⁶ Rentabilidad neta

	Si
Escala Valorativa	No
	Desconoce

3.4 Técnicas de recolección de datos

3.4.1 Descripción de los Instrumentos

- La principal técnica que se utilizó, como parte de la investigación, ha sido la encuesta.
- El principal instrumento que se utilizó en esta técnica, ha sido el cuestionario.

3.4.2 Procedimientos de comprobación de la validez y confiabilidad de los instrumentos.

La fiabilidad está garantizada debido al registro de la fuente original de los datos, para el caso de elaboración de escalas y

pruebas estandarizadas será interpretada por consistencia interna, que permitirá el escalamiento acumulativo de sus ítems entre sí.

La validez será analizada mediante juicio de expertos de tres personas considerando el gran prestigio en el campo del riesgo crediticio, los cuales analizarán si la guía y los ítems contienen aspectos relevantes para la investigación.

3.5 Técnicas para el procesamiento de datos y análisis de la información.

3.5.1 Técnicas

La técnica que se utilizó en la presente investigación fue la tabulación de datos y la aplicación del manejo estadístico.

3.5.2 Procesamiento de la Información

El procesamiento de la información que se utilizó en la presente investigación fue la elaboración de tablas y gráficos que nos permitió el análisis y procesamiento de la información, así como facilitando de la siguiente forma la elaboración de las conclusiones y recomendaciones.

3.6 Aspectos éticos

La investigación ha sido diseñada teniendo en cuenta las normas establecidas por la Escuela de Post Grado, ciñéndonos a la estructura aprobada por la Universidad y considerando el Código de Ética; con la finalidad de proponer alternativas de mejora en la gestión financiera de las mypes del distrito de Los Olivos-Lima 2014.

Durante el proceso de la tesis se asumió los Valores Éticos de la USMP y del Contador Público como son: integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, responsabilidad, confidencialidad de la información, comportamiento profesional y honestidad en el trabajo de investigación. Cumpliendo las leyes y reglamentos, rechazando cualquier acción que desacredite la veracidad del contenido de la investigación y respetando los derechos de autor. Además se recogió y procesó los datos en forma legal y transparente considerando el Código de Ética del Contador Público.

El principio de Integridad impone sobre todo Contador Público Colegiado, la obligación de ser justo y honesto en sus relaciones profesionales y obliga a que sea probo e intachable en todos sus actos.



CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1 Interpretación de resultados

Aplicación de encuestas

Se ha aplicado a la muestra calculada a **146 personas** que pertenecen al sector de las micro y pequeñas empresas (MYPE) ubicadas en el Distrito de Los Olivos – Lima 2014.

Tabla N° 1: Crédito financiero otorgado por empresas financieras.

A la pregunta: ¿Considera usted, que el crédito financiero es otorgado únicamente por empresas financieras que se dedican a este tipo de negocio?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	106	72,6	72,6	72,6
No	26	17,8	17,8	90,4
Desconoce	14	9,6	9,6	100,0
Total	146	100,0	100,0	

Fuente: Personas de la micro y pequeña empresa del distrito de Los Olivos – Lima, 2014.

Interpretación

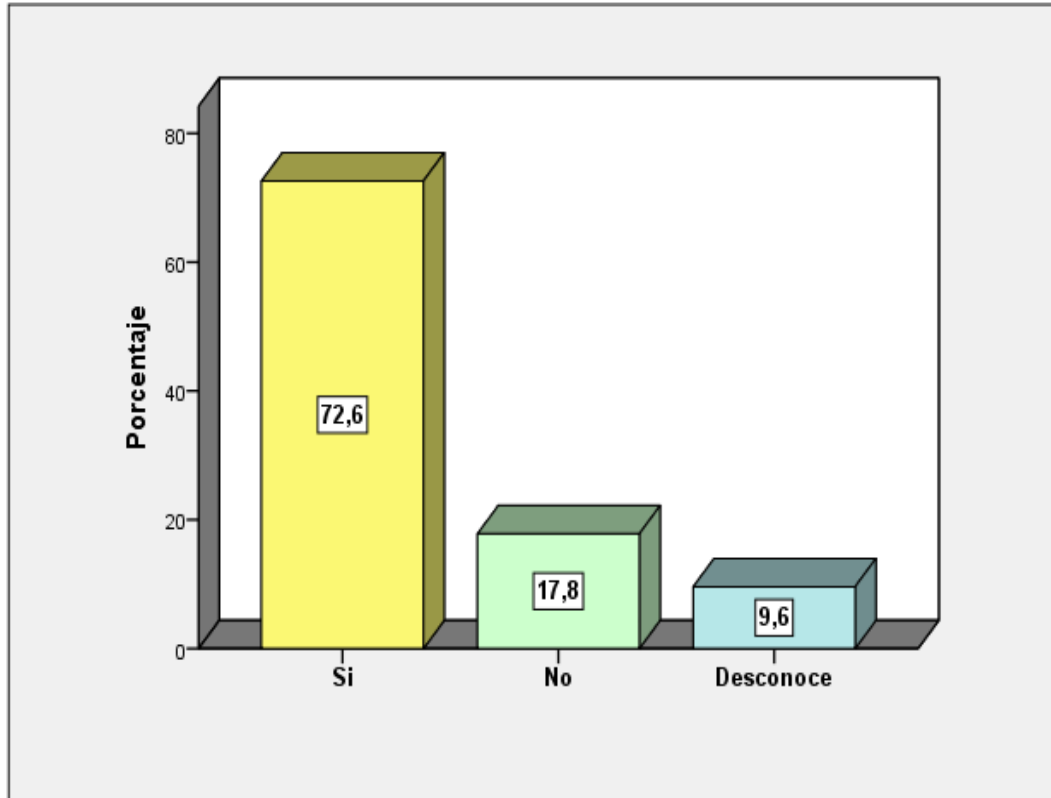
Indudablemente los datos recopilados en la encuesta, permitieron conocer que el **72,6%** indicaron que consideran el crédito financiero otorgado únicamente por empresas financieras que se dedican a este tipo de negocio, en cambio el **17,8%** refirieron no contar con lo señalado por la mayoría y el **9,6%** señalaron desconocer, totalizando el **100%**.

Análisis

Según la información obtenida, el **72,6%** de los encuestados respondieron que consideran el crédito financiero otorgado únicamente por empresas financieras que se dedican a este tipo de negocio debido a que, las entidades financieras otorgan créditos a las mypes ofreciéndoles facilidades de capital de trabajo para su negocio. Sin embargo el **17,8%** de los encuestados respondieron no considerar el crédito financiero otorgado únicamente por empresas financieras que se dedican a este tipo de negocio debido a que, el crédito financiero se otorga por empresas financieras que se dedican diversos tipos de negocios ofreciendo altas tasas de interés y el **9,6%** desconocen de dicha información.

Gráfico N° 1

Crédito financiero otorgado por empresas financieras.



Fuente: Tabla N° 1



Tabla N° 2: Información completa sobre deuda del cliente en los antecedentes crediticios.

A la pregunta: ¿Cree usted, que los antecedentes crediticios permite a las instituciones financieras saber cómo ha manejado sus finanzas en el pasado y los ayuda a decidir si desean hacer negocio con usted?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	92	63,0	63,0	63,0
No	41	28,1	28,1	91,1
Desconoce	13	8,9	8,9	100,0
Total	146	100,0	100,0	

Fuente: Personas de la micro y pequeña empresa del distrito de Los Olivos – Lima, 2014.

Interpretación

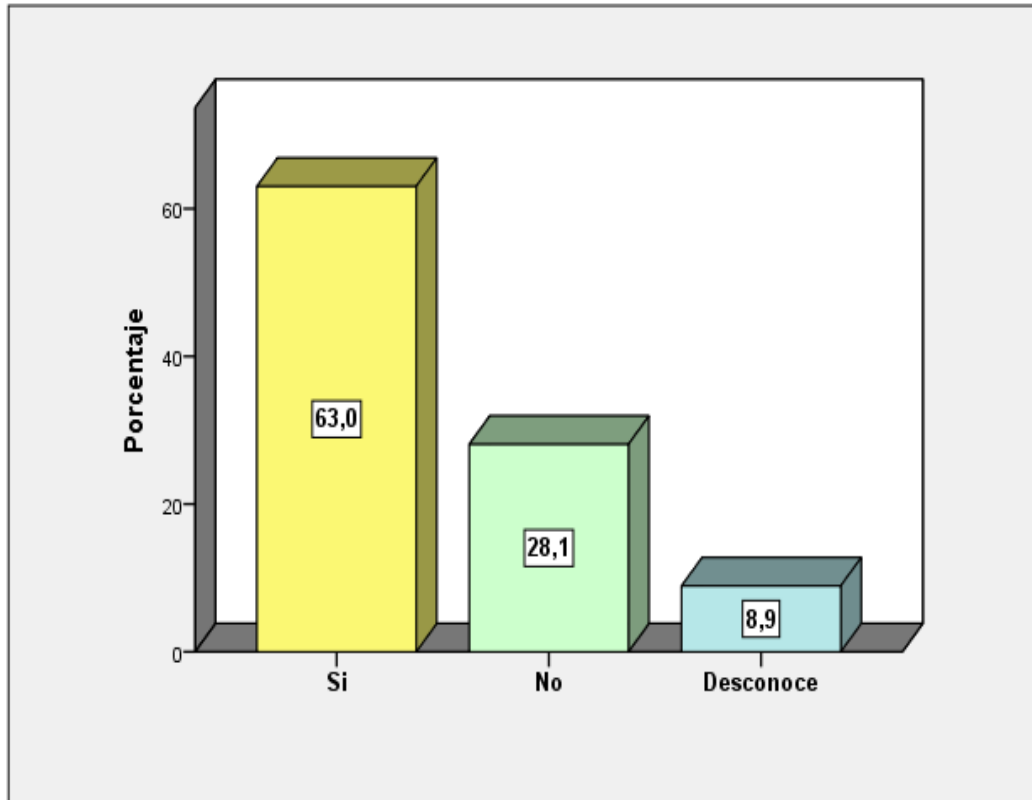
Indudablemente los datos recopilados en la encuesta, permitieron conocer que el **63,0%** indicaron que es importante los antecedentes crediticios, ya que facilita la información completa de deuda del cliente con otras entidades financieras, en cambio el **28,1%** refirieron no contar con lo señalado por la mayoría y el **8,9%** señalaron desconocer, totalizando el **100%**.

Análisis

Según la información obtenida, el **63,0%** de los encuestados respondieron que es importante los antecedentes crediticios, ya que es de gran confiabilidad para la aprobación de crédito. Sin embargo el **28,1%** de los encuestados respondieron no es importante los antecedentes crediticios debido a que, dicha información puede estar desactualizada o no contar con la información suficiente para el análisis de crédito y el **8,9%** desconoce de dicha información.

Gráfico N° 2

Información completa sobre deuda del cliente en los antecedentes crediticios.



Fuente: Tabla N° 2



Tabla N° 3: Conocimiento del cliente para la evaluación de riesgos.

A la pregunta: ¿Considera usted, que el funcionario de crédito debe tener un profundo conocimiento del cliente para la detección de evaluación de riesgos?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	98	67,1	67,1	67,1
No	39	26,7	26,7	93,8
Desconoce	9	6,2	6,2	100,0
Total	146	100,0	100,0	

Fuente: Personas de la micro y pequeña empresa del distrito de Los Olivos – Lima, 2014.

Interpretación

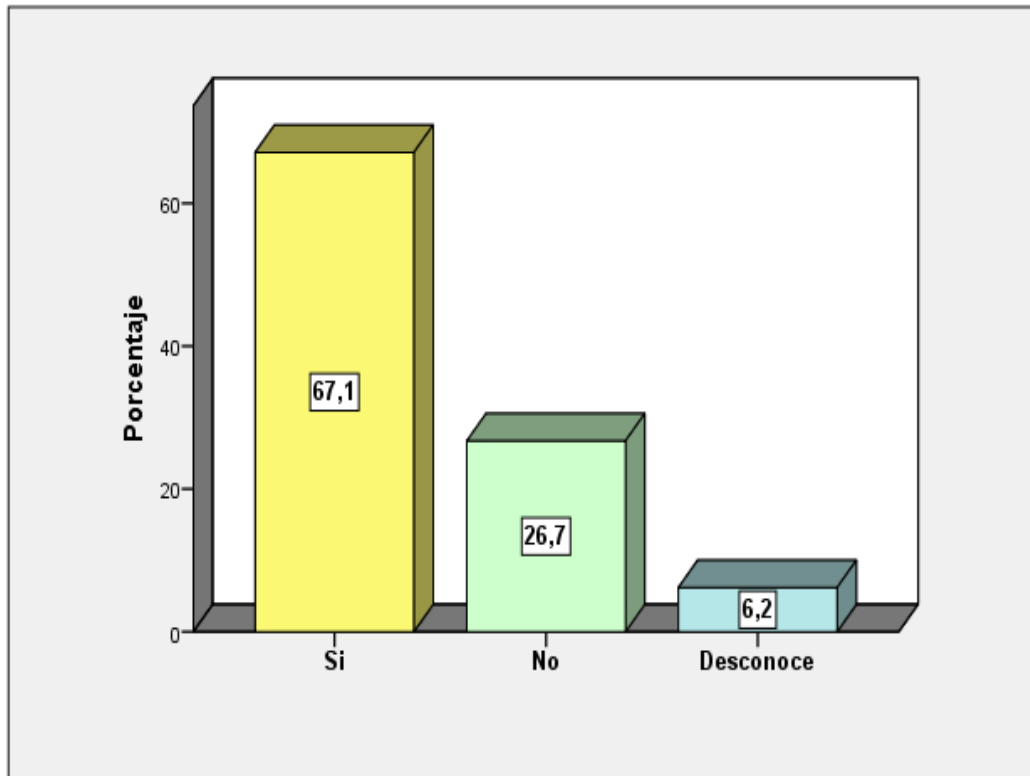
Indudablemente los datos recopilados en la encuesta, permitieron conocer que el **67,1%** indicaron que el funcionario de la institución debe conocer al cliente para tomar la decisión de aprobar el crédito, en cambio el **26,7%** refirieron no contar con lo señalado por la mayoría y el **6,2%** señalaron desconocer, totalizando el **100%**.

Análisis

Según la información obtenida, el **67,1%** de los encuestados respondieron que el funcionario de la institución debe conocer al cliente para tomar la decisión de aprobar el crédito, debido a que, las entidades financieras otorgan créditos a clientes que cumplen con sus procedimientos y políticas de crédito. Sin embargo el **26,7%** de los encuestados respondieron a la opinión negativa debido a que, los funcionarios de las instituciones no cumplen con los procedimientos, políticas de créditos y realizan mala evaluación sin tener criterio y sustento alguno, y el **6,2%** desconocen de dicha información.

Gráfico N° 3

Conocimiento del cliente para la evaluación de riesgos.



Fuente: Tabla N° 3



Tabla N° 4: Utilización de la línea de crédito que otorgan las instituciones financieras a las mypes.

A la pregunta: ¿En su opinión, la utilización de la línea de crédito que otorgan las instituciones financieras ocasiona el pago de intereses sobre el monto utilizado, pago de comisiones y seguros asociados?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	77	52,7	52,7	52,7
No	54	37,0	37,0	89,7
Desconoce	15	10,3	10,3	100,0
Total	146	100,0	100,0	

Fuente: Personas de la micro y pequeña empresa del distrito de Los Olivos – Lima, 2014.

Interpretación

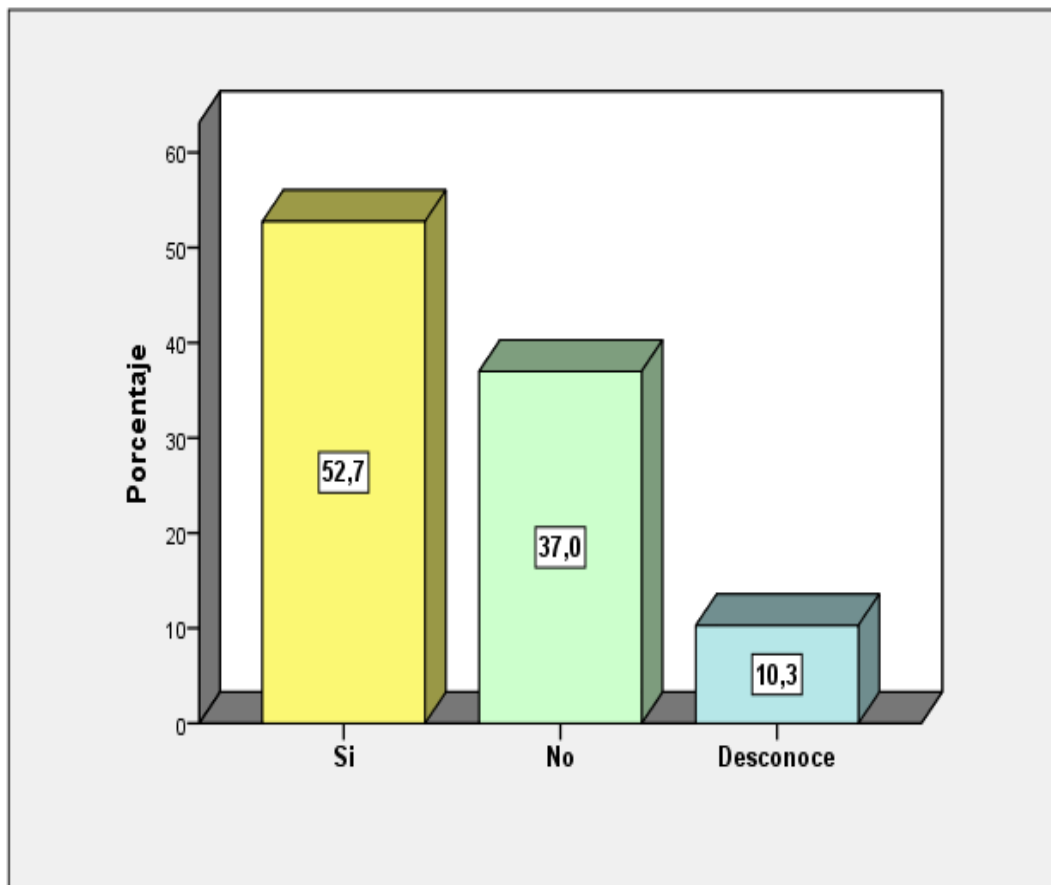
Indudablemente los datos recopilados en la encuesta, permitieron conocer que el **52,7%** indicaron que la utilización de la línea de crédito que otorgan las entidades financieras ocasiona el pago de intereses sobre el monto utilizado, en cambio el **37,0%** refirieron no contar con lo señalado por la mayoría y el **10,3%** señalaron desconocer, totalizando el **100%**.

Análisis

Según la información obtenida, el **52,7%** de los encuestados respondieron que la utilización de la línea de crédito que otorgan las entidades financieras ocasiona el pago de intereses sobre el monto utilizado debido a que, para otorgar línea de crédito al cliente se debe informarle que se le va recargar otros pagos de intereses, comisiones al momento de su utilización en las entidades financieras. Sin embargo el **37,0%** de los encuestados respondieron no considerar la información correspondiente debido a que, el cliente puede presentar reclamos por la falta de información en las instituciones financieras y el **10,3%** desconocen de dicha información.

Gráfico N° 4

Utilización de la línea de crédito que otorgan las instituciones financieras a las mypes.



Fuente: Tabla N° 4



Tabla N° 5: Respaldo de garantía solicitada al otorgar préstamos.

A la pregunta: ¿Cree usted, que las instituciones financieras deciden otorgar préstamos a clientes con el respaldo de garantía solicitada para asegurar la devolución de los importes prestados más los intereses generados?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	77	52,7	52,7	52,7
No	49	33,6	33,6	86,3
Desconoce	20	13,7	13,7	100,0
Total	146	100,0	100,0	

Fuente: Personas de la micro y pequeña empresa del distrito de Los Olivos – Lima, 2014.

Interpretación

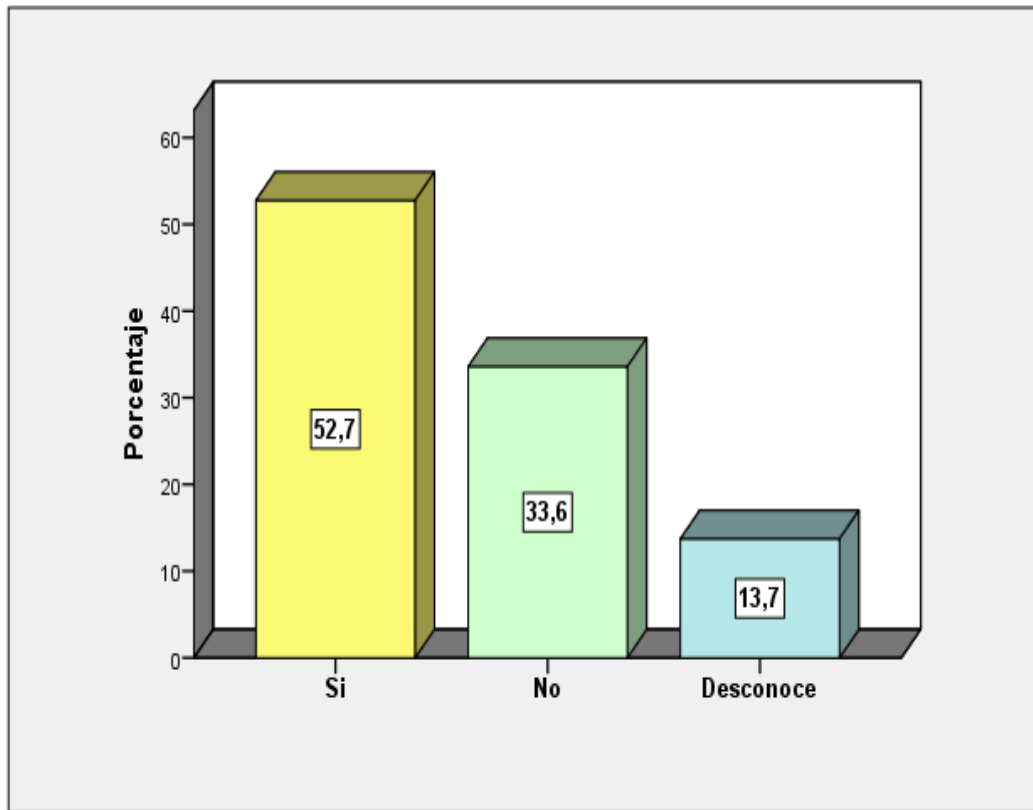
Indudablemente los datos recopilados en la encuesta, permitieron conocer que el **52,7%** indicaron que las entidades financieras deciden otorgar el crédito a clientes con el respaldo de garantías solicitadas, en cambio el **33,6%** refirieron no contar con lo señalado por la mayoría y el **13,7%** señalaron desconocer, totalizando el **100%**.

Análisis

Según la información obtenida, el **52,7%** de los encuestados respondieron que las entidades financieras si deciden otorgar el crédito a clientes con el respaldo de garantías solicitadas debido a que, el cliente no cumple a tiempo con las condiciones establecidas en el contrato se puede recuperar la deuda con dicha garantía. Sin embargo el **33,6%** de los encuestados respondieron no estar de acuerdo con la garantía solicitada debido a que, le pueden embargar sus bienes si no cumple sus obligaciones y el **13,7%** desconocen de dicha información.

Gráfico N° 5

Respaldo de garantía solicitada al otorgar préstamos.



Fuente: Tabla N° 5



Tabla N° 6: Presentación de ingresos como requisito exigido al solicitar un crédito.

A la pregunta: ¿Considera usted, que al solicitar un crédito en la institución financiera, cumple con el requisito exigido presentando sus ingresos como capacidad de pago?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	75	51,4	51,4	51,4
No	54	37,0	37,0	88,4
Desconoce	17	11,6	11,6	100,0
Total	146	100,0	100,0	

Fuente: Personas de la micro y pequeña empresa del distrito de Los Olivos – Lima, 2014.

Interpretación

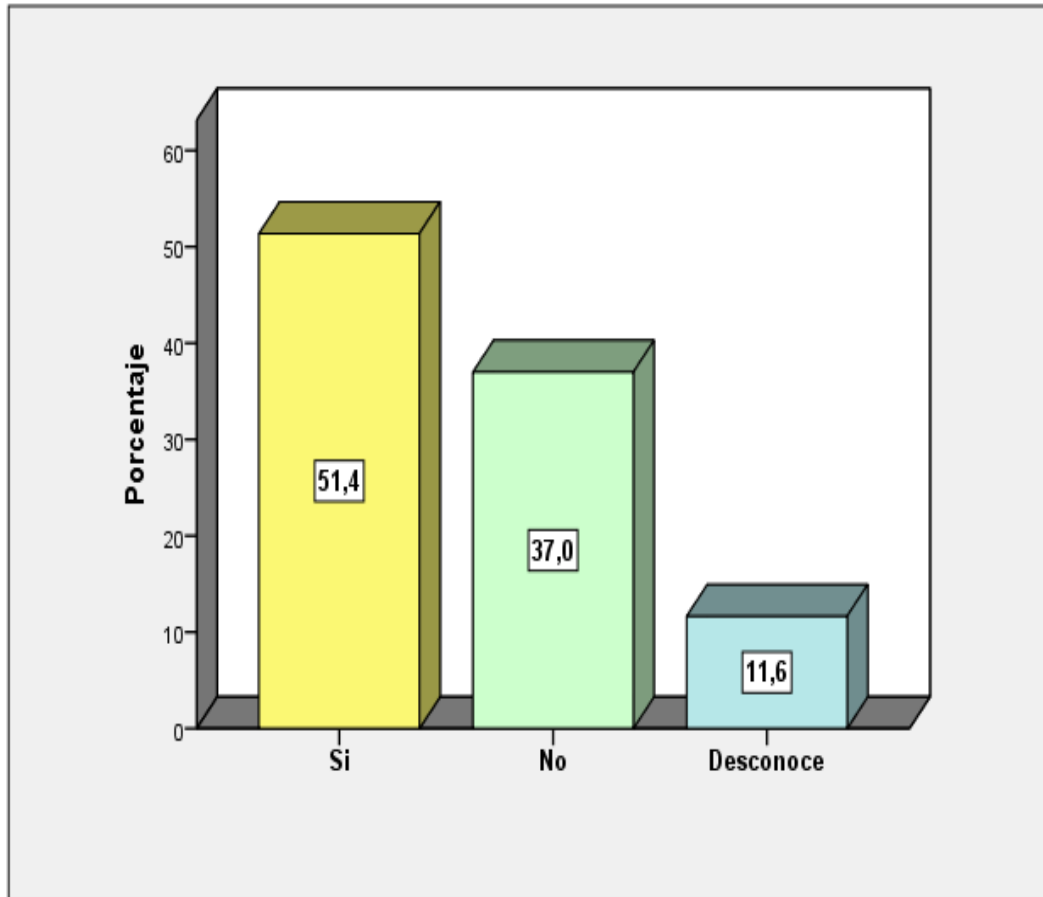
Indudablemente los datos recopilados en la encuesta, permitieron conocer que el **51,4%** indicaron que es requisito exigido para la institución financiera la presentación de documentos del cliente para evaluar su capacidad de pago, en cambio el **37,0%** refirieron no contar con lo señalado por la mayoría y el **11,6%** señalaron desconocer, totalizando el **100%**.

Análisis

Según la información obtenida, el **51,4%** de los encuestados respondieron que es requisito exigido para la institución financiera la presentación de documentos del cliente para evaluar su capacidad de pago debido a que, por medio de dichos documentos se analiza el compromiso del cliente en cumplir con sus obligaciones crediticias. Sin embargo el **37,0%** de los encuestados respondieron no considerar la información correspondiente debido a que, hay clientes que no presentan la documentación completa que son requisitos exigidos y aun así les otorgan el crédito y el **11,6%** desconocen de dicha información.

Gráfico N° 6

Presentación de ingresos como requisito exigido al solicitar un crédito.



Fuente: Tabla N° 6



Tabla N° 7: Fijación de tasa de costo efectiva anual (TCEA) para el financiamiento de capital de trabajo.

A la pregunta: ¿Cree usted, que las instituciones financieras ofrecen financiamiento para capital de trabajo con una elevada tasa de costo efectiva anual (TCEA)?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	78	53,4	53,4	53,4
No	40	27,4	27,4	80,8
Desconoce	28	19,2	19,2	100,0
Total	146	100,0	100,0	

Fuente: Personas de la micro y pequeña empresa del distrito de Los Olivos – Lima, 2014.

Interpretación

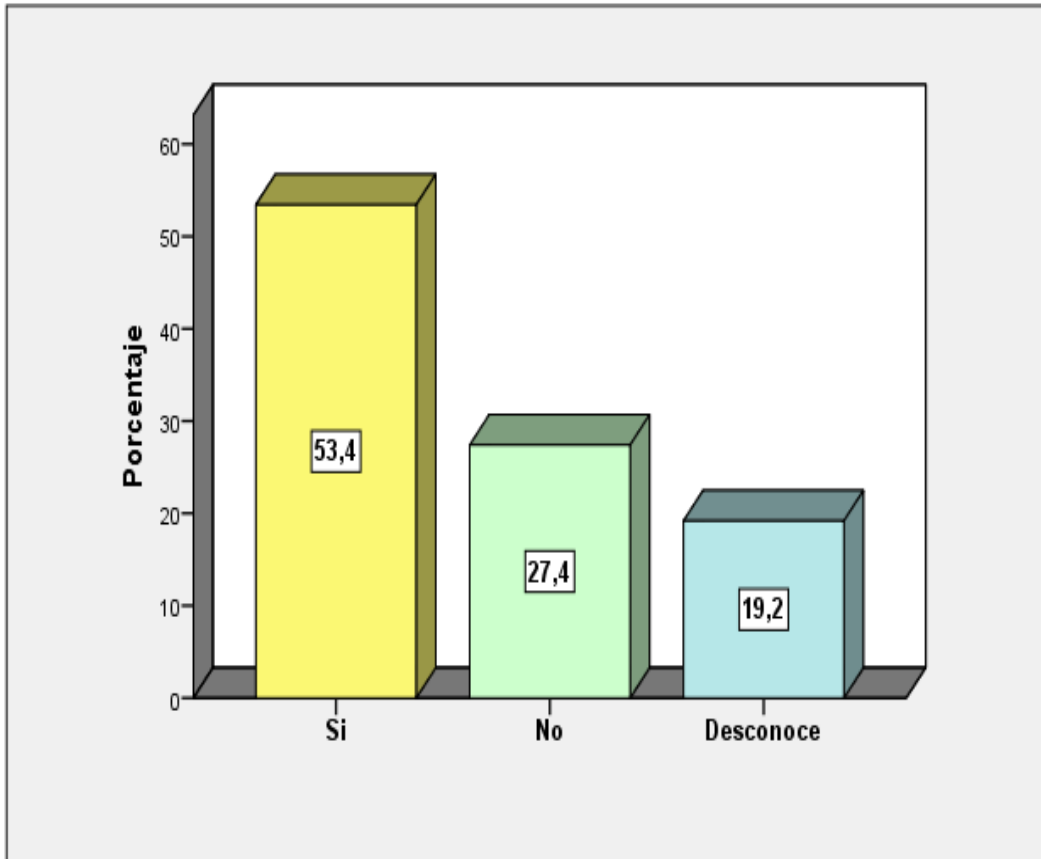
Indudablemente los datos recopilados en la encuesta, permitieron conocer que el **53,4%** indicaron que creen que el financiamiento otorgado por las instituciones financieras es muy elevado su tasa de costo efectivo anual (TCEA), en cambio el **27,4%** refirieron no contar con lo señalado por la mayoría y el **19,2%** señalaron desconocer, totalizando el **100%**.

Análisis

Según la información obtenida, el **53,4%** de los encuestados respondieron creer que el financiamiento otorgado por las instituciones financieras es muy elevado su tasa de costo efectivo anual debido a que, para la institución financiera ofrecer elevadas tasas de costo efectiva anual (TCEA) es medir el riesgo para que el cliente cumpla su obligación de pago. Sin embargo el **27,4%** de los encuestados respondieron no creer en el financiamiento con las tasas de costo efectiva anual (TCEA) otorgado por las instituciones financieras debido a que, las instituciones financieras quieren beneficiarse obteniendo rentabilidad por medio de dicho financiamiento y el **19,2%** desconocen de dicha información.

Gráfico N° 7

Fijación de tasa de costo efectiva anual (TCEA) para el financiamiento de capital de trabajo.



Fuente: Tabla N° 7

Tabla N° 8: Gestión financiera de las mypes y la fuerza de emprendedores para el desarrollo de nuestro país.

A la pregunta: ¿En su opinión, cree usted que la gestión financiera de las mypes permite mantener una fuerza de emprendedores para el desarrollo de nuestro país?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	89	61,0	61,0	61,0
No	48	32,9	32,9	93,8
Desconoce	9	6,2	6,2	100,0
Total	146	100,0	100,0	

Fuente: Personas de la micro y pequeña empresa del distrito de Los Olivos – Lima, 2014.

Interpretación

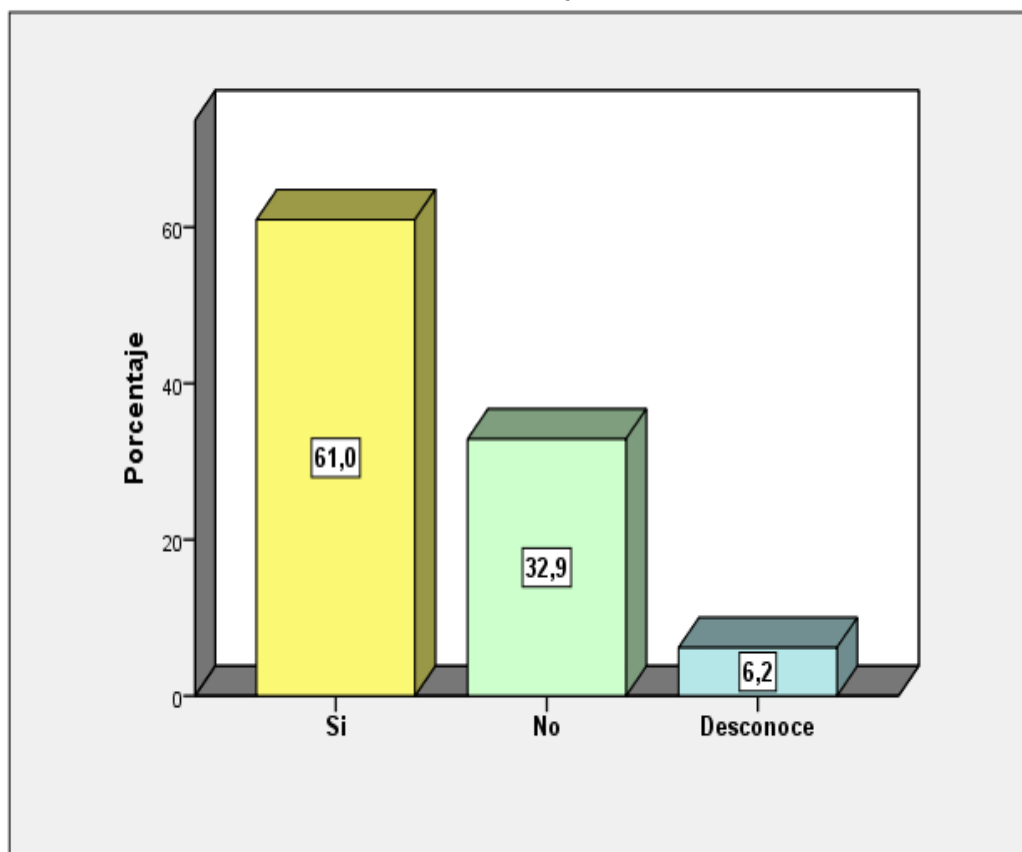
Indudablemente los datos recopilados en la encuesta, permitieron conocer que el **61,0%** indicaron que creen que la gestión de las mypes permite mantener una fuerza de emprendedores para el desarrollo de nuestro país, en cambio el **32,9%** refirieron no contar con lo señalado por la mayoría y el **6,2%** señalaron desconocer, totalizando el **100%**.

Análisis

Según la información obtenida, el **61,0%** de los encuestados nos da su opinión sobre la gestión de las mypes debido a que, es una fuerza de emprendedores que combaten con la pobreza y luchan a diario para salir adelante con mucha perseverancia, a su vez son innovadores y creativos ofreciendo productos de mejor calidad a bajo costo a la población para así poder obtener una rentabilidad por los productos ofrecidos. Sin embargo el **32,9%** de los encuestados respondieron que la gestión de las mypes no va a mantener la fuerza de emprendedores para el desarrollo de nuestro país debido a que, se requiere el apoyo del gobierno central para la reducción de tasa de interés y el **6,2%** desconocen de dicha información.

Gráfico N° 8

Gestión financiera de las mypes y la fuerza de emprendedores para el desarrollo de nuestro país.



Fuente: Tabla N° 8



Tabla N° 9: Financiamiento externo para préstamos bancarios.

A la pregunta: ¿Cree usted, que el financiamiento externo es aquel que se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios y recurre a las instituciones financieras para solicitar préstamos bancarios?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	84	57,5	57,5	57,5
No	49	33,6	33,6	91,1
Desconoce	13	8,9	8,9	100,0
Total	146	100,0	100,0	

Fuente: Personas de la micro y pequeña empresa del distrito de Los Olivos – Lima, 2014.

Interpretación

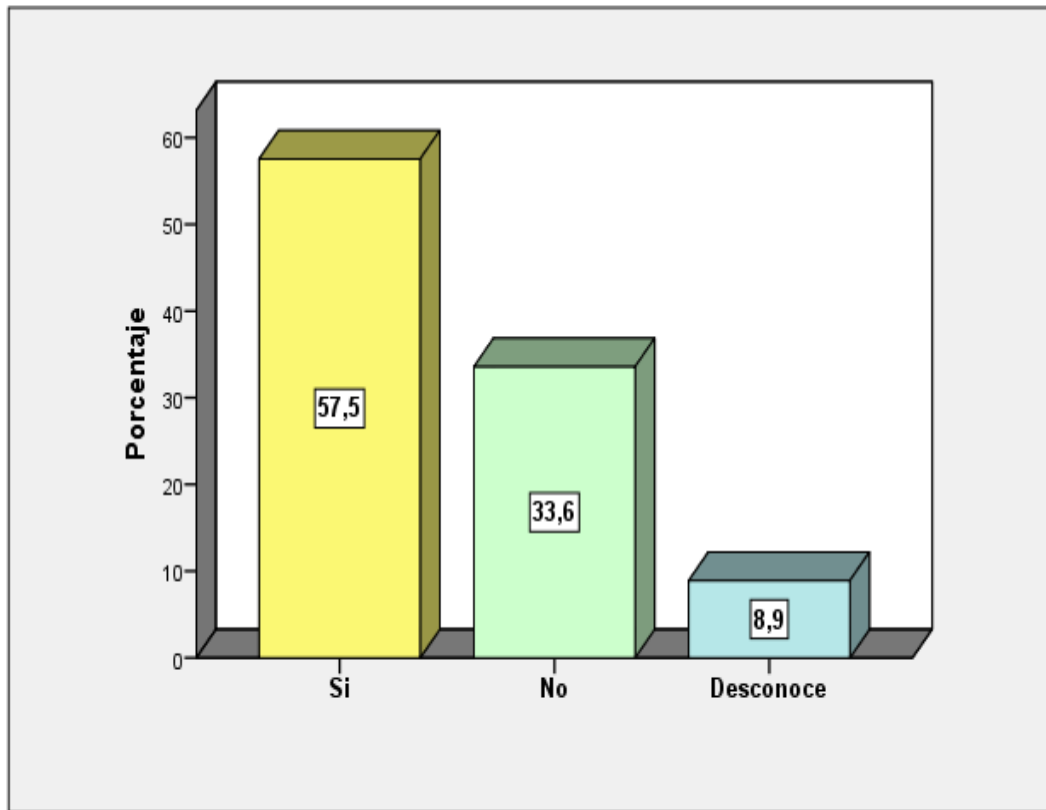
Indudablemente los datos recopilados en la encuesta, permitieron conocer que el **57,5%** indicaron que creen que el financiamiento externo incurre a préstamos bancarios, en cambio el **33,6%** refirieron no contar con lo señalado por la mayoría y el **8,9%** señalaron desconocer, totalizando el **100%**.

Análisis

Según la información obtenida, el **57,5%** de los encuestados respondieron creer en el financiamiento externo incurre a préstamos bancarios debido a que, el cliente no cuenta con recursos propios para seguir trabajando es por eso que recurre a solicitar préstamos a la institución financiera. Sin embargo el **33,6%** de los encuestados respondieron no creer en el financiamiento externo para préstamo bancario debido a que, los clientes cuentan con recursos propios pero desean incrementar su capital y recurren a a la institución financiera para solicitar un crédito y el **8,9%** desconocen de dicha información.

Gráfico N° 9

Financiamiento externo para préstamos bancarios.



Fuente: Tabla N° 9



Tabla N° 10: Estructura de financiamiento de las mypes para evaluar el acceso al crédito.

A la pregunta: ¿Considera usted, que la estructura de financiamiento en las mypes permite analizar el costo de la deuda y el costo del capital para evaluar el acceso al crédito acorde a sus necesidades?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	90	61,6	61,6	61,6
No	51	34,9	34,9	96,6
Desconoce	5	3,4	3,4	100,0
Total	146	100,0	100,0	

Fuente: Personas de la micro y pequeña empresa del distrito de Los Olivos – Lima, 2014.

Interpretación

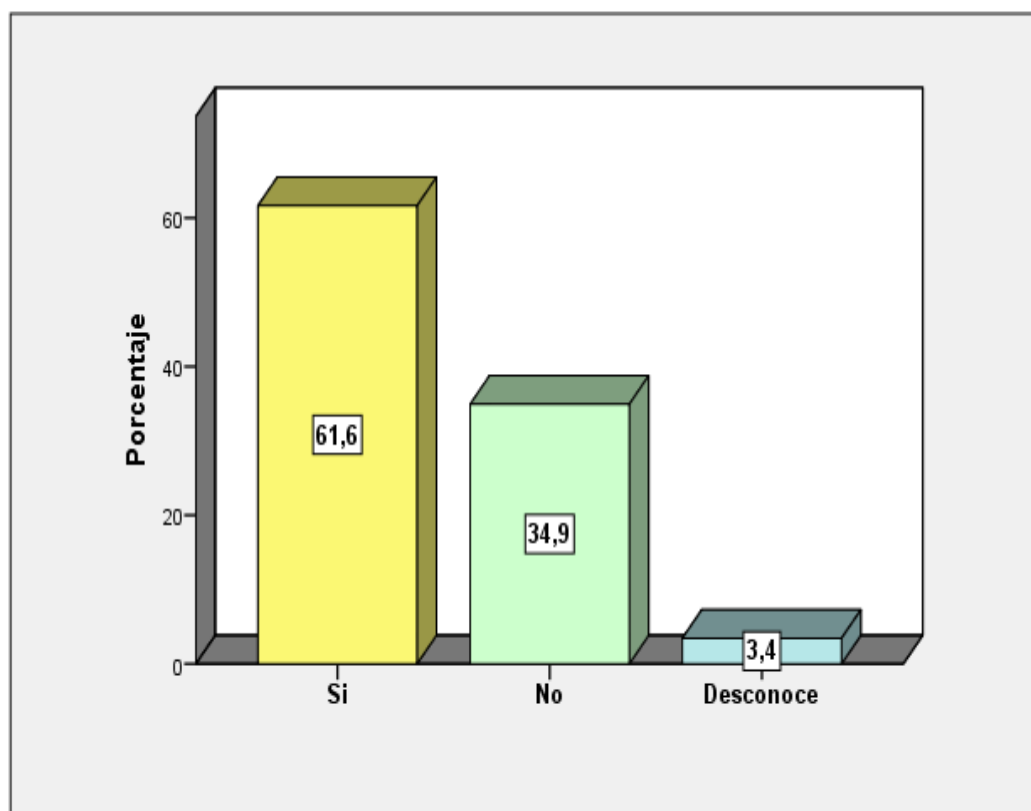
Indudablemente los datos recopilados en la encuesta, permitieron conocer que el **61,6%** indicaron que la estructura de financiamiento permite analizar la situación económica del cliente, en cambio el **34,9%** refirieron no contar con lo señalado por la mayoría y el **3,4%** señalaron desconocer, totalizando el **100%**.

Análisis

Según la información obtenida, el **61,6%** de los encuestados respondieron que consideran el análisis de la estructura de financiamiento debido a que, por medio de dicho análisis se conoce la deuda y capital total para evaluar el acceso al crédito. Sin embargo el **34,9%** de los encuestados respondieron no considerar el análisis de la estructura de financiamiento debido a que, se debe analizar sus ingresos anuales y endeudamiento para el acceso al crédito y el **3,4%** desconocen de dicha información.

Gráfico N° 10

Estructura de financiamiento de las mypes para evaluar el acceso al crédito.



Fuente: Tabla N° 10



Tabla N° 11: Análisis de liquidez y endeudamiento para el financiamiento de capital de trabajo.

A la pregunta: ¿Está usted de acuerdo, que las instituciones financieras analiza la liquidez y el nivel de endeudamiento de las mypes para el financiamiento de capital de trabajo?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	53	36,3	36,3	36,3
No	70	47,9	47,9	84,2
Desconoce	23	15,8	15,8	100,0
Total	146	100,0	100,0	

Fuente: Personas de la micro y pequeña empresa del distrito de Los Olivos – Lima, 2014.

Interpretación

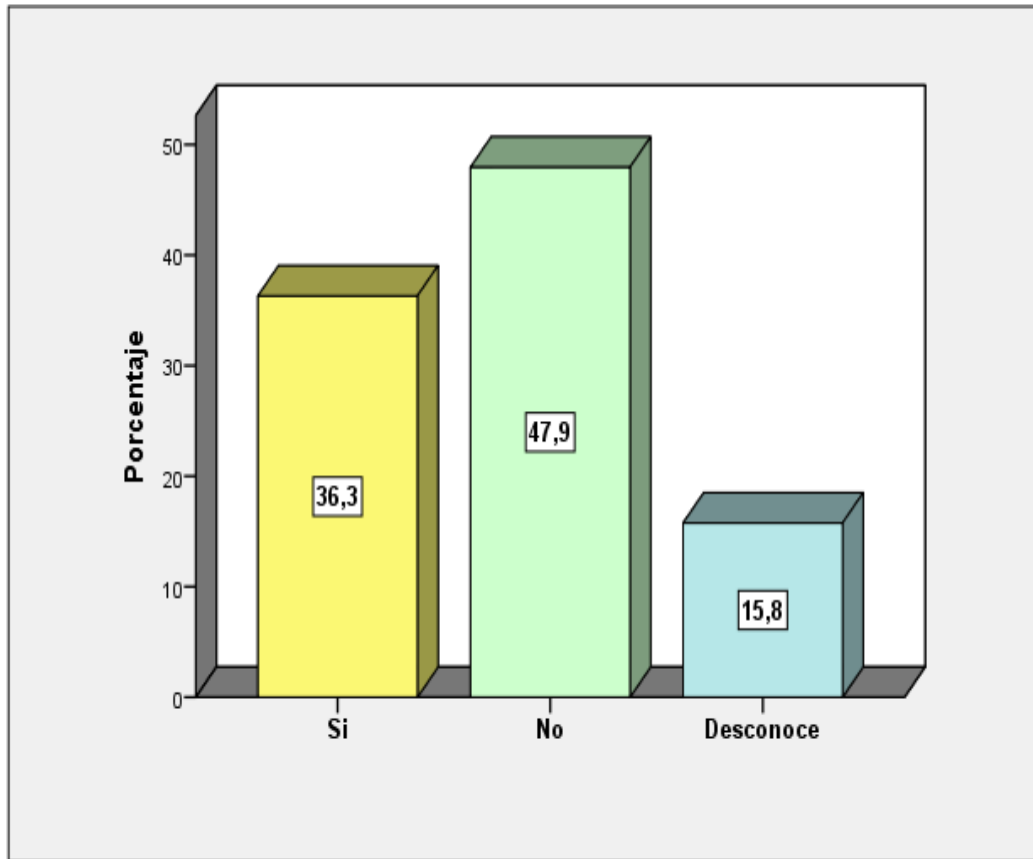
Indudablemente los datos recopilados en la encuesta, permitieron conocer que el **36,3%** indicaron que están de acuerdo con el análisis de liquidez y nivel de deuda de las mypes, en cambio el **47,9%** refirieron no contar con lo señalado por la mayoría y el **15,8%** señalaron desconocer, totalizando el **100%**.

Análisis

Según la información obtenida, el **36,3%** de los encuestados respondieron estar de acuerdo con el análisis de liquidez y nivel de deuda de las mypes debido a que, si el cliente cuenta con solvencia económica y deudas con otras entidades financieras. Sin embargo el **47,9%** de los encuestados respondieron no estar de acuerdo con el análisis de liquidez y nivel de deuda de los clientes debido a que, se debe analizar los activos del negocio y los ingresos anuales que es el respaldo para la aprobación de dicho financiamiento y el **15,8%** desconocen de dicha información.

Gráfico N° 11

Análisis de liquidez y endeudamiento para el financiamiento de capital de trabajo.



Fuente: Tabla N° 11



Tabla N° 12: Activos netos de las mypes inscritos en registros públicos.

A la pregunta: ¿Cree usted, que los activos netos de las mypes deben estar inscritos en registros públicos como garantías, en caso de incumplimiento de obligaciones de pago?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	92	63,0	63,0	63,0
No	45	30,8	30,8	93,8
Desconoce	9	6,2	6,2	100,0
Total	146	100,0	100,0	

Fuente: Personas de la micro y pequeña empresa del distrito de Los Olivos – Lima, 2014.

Interpretación

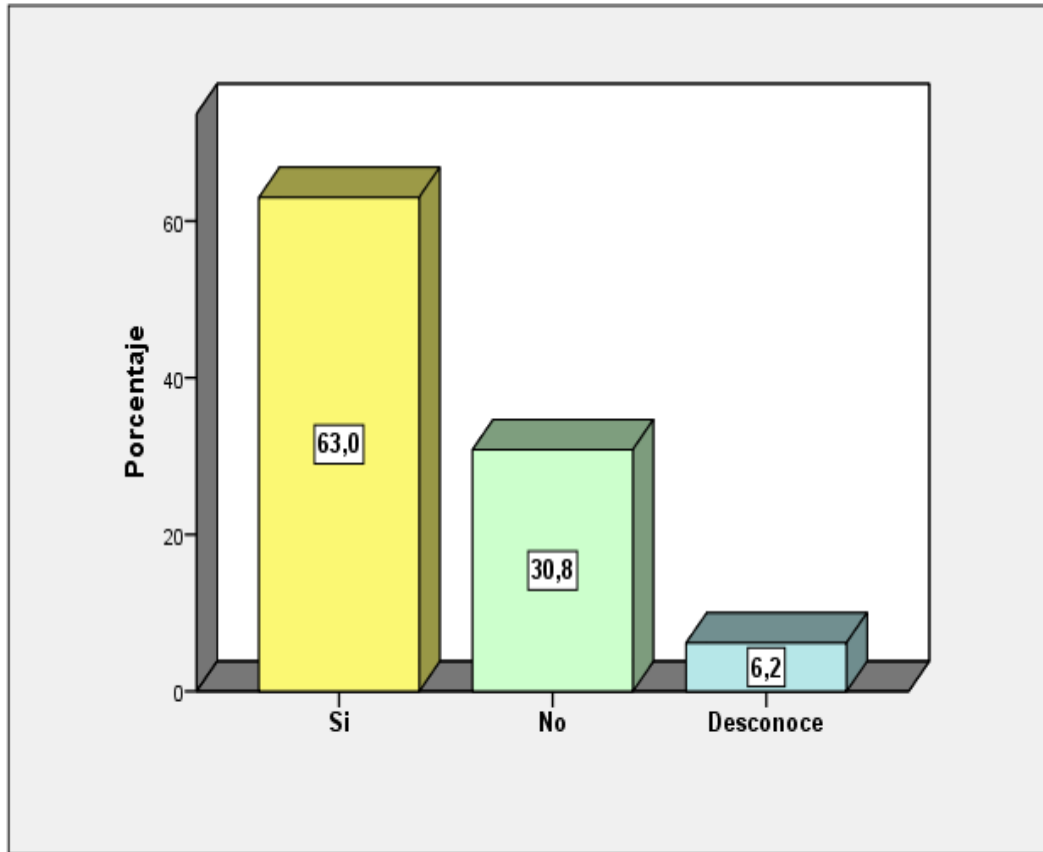
Indudablemente los datos recopilados en la encuesta, permitieron conocer que el **63,0%** indicaron que creen que los activos netos del cliente están inscritos en registros públicos, en cambio el **30,8%** refirieron no contar con lo señalado por la mayoría y el **6,2%** señalaron desconocer, totalizando el **100%**.

Análisis

Según la información obtenida, el **63,0%** de los encuestados respondieron creer en la inscripción de los activos en registros públicos debido a que, genera mayor respaldo y garantiza la recuperación de la deuda en caso de incumplimiento de obligaciones de pago. Sin embargo el **30,8%** de los encuestados respondieron no creer en la inscripción de los activos en registros públicos debido a que, no es suficiente dicha inscripción sino que se debe contar con una referencia que garantice el cumplimiento de la obligación de pago y el **6,2%** desconocen de dicha información.

Gráfico N° 12

Activos netos de las mypes inscritos en registros públicos.



Fuente: Tabla N° 12



Tabla N° 13: Análisis de flujo de caja proyectado para evaluar capacidad de pago.

A la pregunta: ¿Considera usted, que las instituciones financieras analiza el flujo de caja proyectado de las mypes para evaluar la capacidad de pago?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	92	63,0	63,0	63,0
No	41	28,1	28,1	91,1
Desconoce	13	8,9	8,9	100,0
Total	146	100,0	100,0	

Fuente: Personas de la micro y pequeña empresa del distrito de Los Olivos – Lima, 2014.

Interpretación

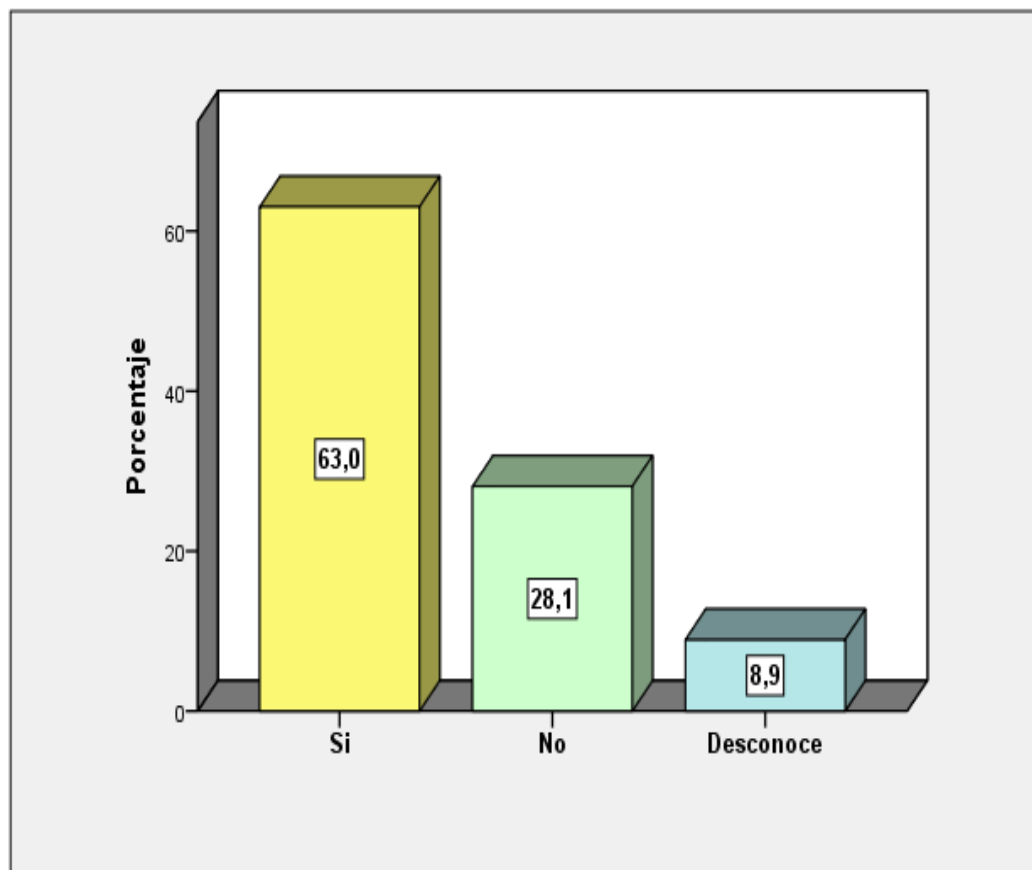
Indudablemente los datos recopilados en la encuesta, permitieron conocer que el **63,0%** indicaron que se analiza debidamente el flujo de caja proyectado de las mypes, en cambio el **28,1%** refirieron no contar con lo señalado por la mayoría y el **8,9%** señalaron desconocer, totalizando el **100%**.

Análisis

Según la información obtenida, el **63,0%** de los encuestados respondieron que las instituciones financieras realiza un adecuado análisis al flujo de caja proyectado de las mypes debido a que, se evalúa la capacidad de pago del cliente y el movimiento del disponible. Sin embargo el **28,1%** de los encuestados respondieron no considerar el análisis del flujo de caja proyectado de las mypes debido a que, se debe analizar la situación económica de la empresa y sus ingresos anuales para poder evaluar la capacidad de pago y el **8,9%** desconocen de dicha información.

Gráfico N° 13

Análisis de flujo de caja proyectado para evaluar capacidad de pago.



Fuente: Tabla N° 13



Tabla N° 14: Rentabilidad neta al otorgar crédito a las mypes.

A la pregunta: ¿Considera usted, que las instituciones financieras obtiene mayor rentabilidad neta de las mypes al momento de otorgar créditos, ofreciendo altas tasas de interés?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	77	52,7	52,7	52,7
No	49	33,6	33,6	86,3
Desconoce	20	13,7	13,7	100,0
Total	146	100,0	100,0	

Fuente: Personas de la micro y pequeña empresa del distrito de Los Olivos – Lima, 2014.

Interpretación

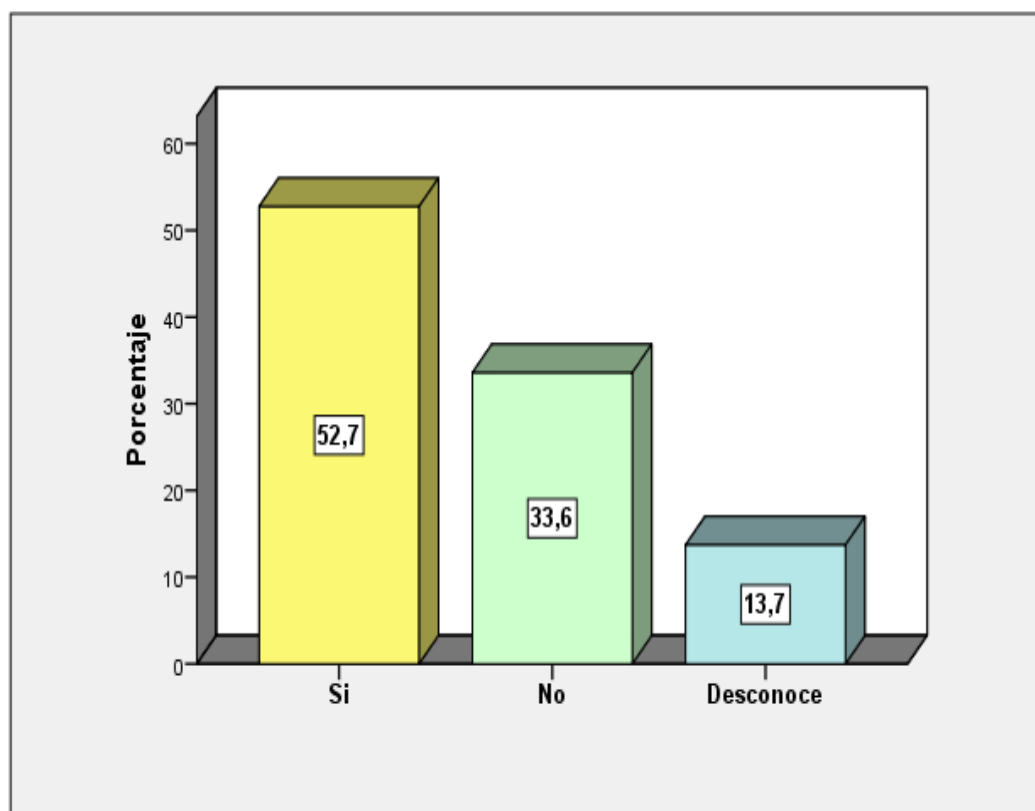
Indudablemente los datos recopilados en la encuesta, permitieron conocer que el **52,7%** indicaron que consideran que las instituciones financieras obtienen beneficio de rentabilidad por otorgar créditos a las mypes, en cambio el **33,6%** refirieron no contar con lo señalado por la mayoría y el **13,7%** señalaron desconocer, totalizando el **100%**.

Análisis

Según la información obtenida, el **52,7%** de los encuestados respondieron que consideran que la institución financiera al otorgar crédito a las mypes se beneficia con una rentabilidad neta debido a que, ofrecen créditos a las mypes con altas tasas de interés y recargan tasas de interés moratorio por incumplimiento de pago u otros cargos. Sin embargo el **33,6%** de los encuestados respondieron no considerar dicho beneficio por parte de la institución financiera debido a que, las instituciones financieras ofrecen otros tipos de productos como cuentas de ahorro, depósito a plazo, entre otras, que hacen que obtengan rentabilidad neta y el **13,7%** desconocen de dicha información.

Gráfico N° 14

Rentabilidad neta al otorgar crédito a las mypes.



Fuente: Tabla N° 14



4.2 Contrastación de hipótesis

Para contrastar las hipótesis planteadas se utilizó la distribución chi cuadrada, pues los datos para el análisis se encuentran clasificados en forma categórica. La estadística chi cuadrada es adecuada porque puede utilizarse con variables de clasificación o cualitativas como la presente investigación.

Hipótesis General:

- **Hipótesis nula (Ho).**

El crédito financiero es de gran importancia en el cumplimiento de obligaciones, entonces **no incide** de manera directa en el desarrollo de la gestión financiera de las mypes del distrito de Los Olivos - Lima 2014.

- **Hipótesis alternante (H1).**

El crédito financiero es de gran importancia en el cumplimiento de obligaciones, entonces **incide** de manera directa en el desarrollo de la gestión financiera de las mypes del distrito de Los Olivos - Lima 2014.

			¿Considera usted, que el crédito financiero es otorgado únicamente por empresas financieras que se dedican a este tipo de negocio?			Total
			Si	No	Desconoce	
¿En su opinión, cree usted que la gestión financiera de las mypes permite mantener una fuerza de emprendedores para el desarrollo de nuestro país?	Si	Recuento	67	10	12	89
		Recuento esperado	64,6	15,8	8,5	89,0
	No	Recuento	33	15	0	48
		Recuento esperado	34,8	8,5	4,6	48,0
	Desconoce	Recuento	6	1	2	9
		Recuento esperado	6,5	1,6	,9	9,0
Total		Recuento	106	26	14	146
		Recuento esperado	106,0	26,0	14,0	146,0

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (2 caras)
Chi-cuadrado de Pearson	14,993 ^a	4	,005
Razón de verosimilitud	18,490	4	,001
Asociación lineal por lineal	,015	1	,903
N de casos válidos	146		

a. 3 casillas (33.3%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es .86.

Para probar la hipótesis planteada seguiremos el siguiente procedimiento:

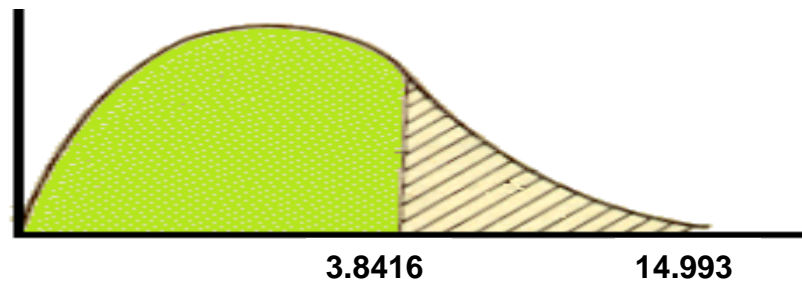
1. Suposiciones: La muestra es una muestra aleatoria simple.
2. Estadísticas: La estadística de prueba es:

$$\chi^2 = \sum_{i=1}^m \sum_{j=1}^n \frac{(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}}$$

3. Distribución de la estadística de prueba: cuando la hipótesis nula (**H₀**) es verdadera, χ^2 sigue una distribución aproximada de ji-cuadrada con $(2-1)(2-1) = 1$ grados de libertad y un nivel de significancia de **0.05**.
4. Regla de decisión: Rechazar la hipótesis nula (**H₀**) si el valor calculado de χ^2 es mayor a **3.8416**.
5. Cálculo de la estadística de prueba: Al desarrollar la formula tenemos:

$$\chi^2 = \sum_{i=1}^m \sum_{j=1}^n \frac{(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}} = 14.993$$

6. Decisión estadística: Dado que **14.993 > 3.8416**, se rechaza la hipótesis nula (**H₀**) y se acepta la hipótesis alternante (**H₁**).



7. **Conclusión:** El crédito financiero es de gran importancia en el cumplimiento de obligaciones, entonces **incide** de manera directa en el desarrollo de la gestión financiera de las mypes del distrito de Los Olivos - Lima 2014; lo cual ha sido probado mediante la Prueba No Paramétrica usando el software SPSS versión 22, para lo cual se adjunta las evidencias.



Hipótesis Específica:

Hipótesis a:

- **Hipótesis nula (Ho).**

Los antecedentes crediticios son instrumentos de gran importancia en relación a la capacidad de pago, entonces **no es importante** analizar el Financiamiento externo a las mypes del distrito de Los Olivos.

- **Hipótesis alternante (H1).**

Los antecedentes crediticios son instrumentos de gran importancia en relación a la capacidad de pago, entonces **es importante** analizar el Financiamiento externo a las mypes del distrito de Los Olivos.

		¿Cree usted, que los antecedentes crediticios permite a las instituciones financieras saber cómo ha manejado sus finanzas en el pasado y los ayuda a decidir si desean hacer negocio con usted?			Total
		Si	No	Desconoce	
¿Cree usted, que el Si financiamiento externo es aquel	Recuento	57	19	8	84
	Recuento esperado	52,9	23,6	7,5	84,0
que se genera cuando no es No posible seguir trabajando con	Recuento	32	12	5	49
	Recuento esperado	30,9	13,8	4,4	49,0
recursos propios y recurre a las Desconoce instituciones financieras para	Recuento	3	10	0	13
	Recuento esperado	8,2	3,7	1,2	13,0
solicitar préstamos bancarios?	Recuento	92	41	13	146
	Recuento esperado	92,0	41,0	13,0	146,0

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (2 caras)
Chi-cuadrado de Pearson	17,092 ^a	4	,002
Razón de verosimilitud	15,788	4	,003
Asociación lineal por lineal	2,143	1	,143
N de casos válidos	146		

a. 3 casillas (33.3%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 1.16.

Para probar la hipótesis planteada seguiremos el siguiente procedimiento:

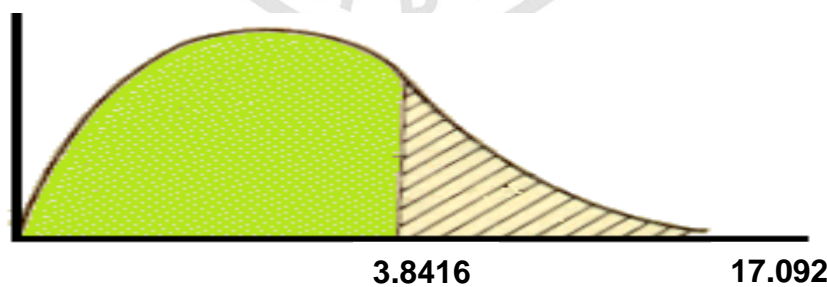
1. Suposiciones: La muestra es una muestra aleatoria simple.
2. Estadísticas: La estadística de prueba es:

$$\chi^2 = \sum_{i=1}^m \sum_{j=1}^n \frac{(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}}$$

3. Distribución de la estadística de prueba: cuando la hipótesis nula (**Ho**) es verdadera, χ^2 sigue una distribución aproximada de ji-cuadrada con $(2-1)(2-1) = 1$ grados de libertad y un nivel de significancia de **0.05**.
4. Regla de decisión: Rechazar la hipótesis nula (**Ho**) si el valor calculado de χ^2 es mayor a **3.8416**.
5. Cálculo de la estadística de prueba: Al desarrollar la fórmula tenemos:

$$\chi^2 = \sum_{i=1}^m \sum_{j=1}^n \frac{(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}} = 17.092$$

6. Decisión estadística: Dado que **17.092 > 3.8416**, se rechaza la hipótesis nula (**Ho**) y se acepta la hipótesis alternativa (**H1**).



7. **Conclusión:** Los antecedentes crediticios son instrumentos de gran importancia en relación a la capacidad de pago, entonces **es importante** analizar el financiamiento externo a las mypes del distrito de Los Olivos; lo cual ha sido probado mediante la Prueba No Paramétrica usando el software SPSS versión 22, para lo cual se adjunta las evidencias.

Hipótesis b:

- **Hipótesis nula (Ho).**

La evaluación de riesgos es un instrumento de gran importancia en relación al riesgo crediticio, entonces **no es importante** en la estructura de financiamiento de las mypes del distrito de Los Olivos.

- **Hipótesis alternante (H1).**

La evaluación de riesgos es un instrumento de gran importancia en relación al riesgo crediticio, entonces **es importante** en la estructura de financiamiento de las mypes del distrito de Los Olivos.

		¿Considera usted, que el funcionario de crédito debe tener un profundo conocimiento del cliente para la detección de evaluación de riesgos?			Total	
		Si	No	Desconoce		
¿Considera usted, que la estructura de financiamiento en las mypes permite analizar el costo de la deuda y el costo del capital para evaluar el acceso al crédito acorde a sus necesidades?	Si	Recuento	62	21	7	90
		Recuento esperado	60,4	24,0	5,5	90,0
	No	Recuento	36	13	2	51
		Recuento esperado	34,2	13,6	3,1	51,0
	Desconoce	Recuento	0	5	0	5
		Recuento esperado	3,4	1,3	,3	5,0
Total	Recuento	98	39	9	146	
	Recuento esperado	98,0	39,0	9,0	146,0	

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (2 caras)
Chi-cuadrado de Pearson	15,060 ^a	4	,005
Razón de verosimilitud	14,592	4	,006
Asociación lineal por lineal	,613	1	,434
N de casos válidos	146		

a. 4 casillas (44,4%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es ,31.

Para probar la hipótesis planteada seguiremos el siguiente procedimiento:

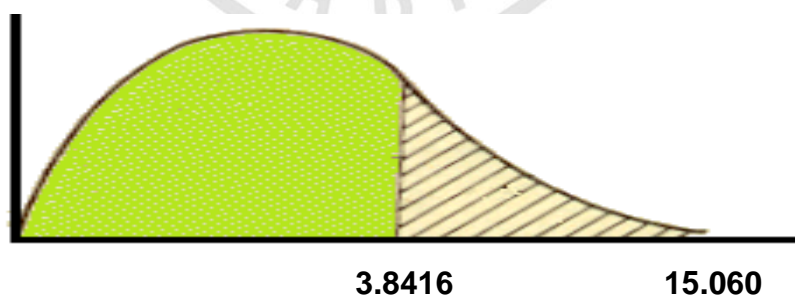
1. Suposiciones: La muestra es una muestra aleatoria simple.
2. Estadísticas: La estadística de prueba es:

$$\chi^2 = \sum_{i=1}^m \sum_{j=1}^n \frac{(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}}$$

3. Distribución de la estadística de prueba: cuando la hipótesis nula (**H₀**) es verdadera, χ^2 sigue una distribución aproximada de ji-cuadrada con $(2-1)(2-1) = 1$ grados de libertad y un nivel de significancia de **0.05**.
4. Regla de decisión: Rechazar la hipótesis nula (**H₀**) si el valor calculado de χ^2 es mayor a **3.8416**.
5. Cálculo de la estadística de prueba: Al desarrollar la formula tenemos:

$$\chi^2 = \sum_{i=1}^m \sum_{j=1}^n \frac{(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}} = 15.060$$

6. Decisión estadística: Dado que **15.060 > 3.8416**, se rechaza la hipótesis nula (**H₀**) y se acepta la hipótesis alternante (**H₁**).



7. **Conclusión:** La evaluación de riesgos es un instrumento de gran importancia en relación al riesgo crediticio, entonces **es importante** en la estructura de financiamiento de las mypes del distrito de Los Olivos; lo cual ha sido probado mediante la Prueba No Paramétrica usando el software SPSS versión 22, para lo cual se adjunta las evidencias.

Hipótesis c:

- **Hipótesis nula (H₀).**

La línea de crédito es un indicador importante en relación al crédito otorgado, entonces **no incide** de manera directa en el nivel de capital de trabajo de las mypes del distrito de Los Olivos.

- **Hipótesis alternante (H₁).**

La línea de crédito es un indicador importante en relación al crédito otorgado, entonces **incide** de manera directa en el nivel de capital de trabajo de las mypes del distrito de Los Olivos.

			¿En su opinión, la utilización de la línea de crédito que otorgan las instituciones financieras ocasiona el pago de intereses sobre el monto utilizado, pago de comisiones y seguros asociados?			Total
			Si	No	Desconoce	
¿Está usted de acuerdo, que las instituciones financieras analiza la liquidez y el nivel de endeudamiento de las mypes para el financiamiento de capital de trabajo?	Si	Recuento	20	23	10	53
		Recuento esperado	28,0	19,6	5,4	53,0
	No	Recuento	52	18	0	70
		Recuento esperado	36,9	25,9	7,2	70,0
	Desconoce	Recuento	5	13	5	23
		Recuento esperado	12,1	8,5	2,4	23,0
Total	Recuento	77	54	15	146	
	Recuento esperado	77,0	54,0	15,0	146,0	

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (2 caras)
Chi-cuadrado de Pearson	31,926 ^a	4	,000
Razón de verosimilitud	38,316	4	,000
Asociación lineal por lineal	,237	1	,626
N de casos válidos	146		

a. 1 casillas (11.1%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 2.36.

Para probar la hipótesis planteada seguiremos el siguiente procedimiento:

1. Suposiciones: La muestra es una muestra aleatoria simple.

2. Estadísticas: La estadística de prueba es:

$$x^2 = \sum_{i=1}^m \sum_{j=1}^n \frac{(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}}$$

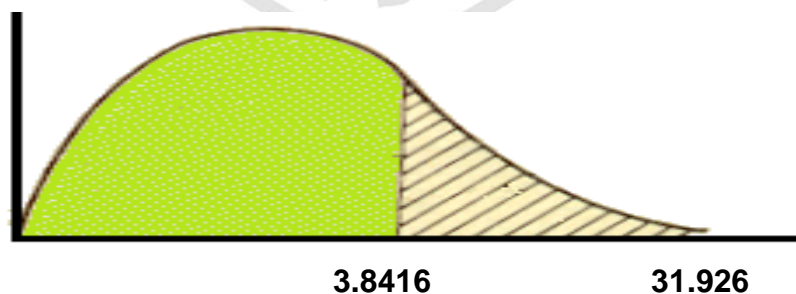
3. Distribución de la estadística de prueba: cuando la hipótesis nula (**H₀**) es verdadera, x^2 sigue una distribución aproximada de ji-cuadrada con $(2-1)(2-1) = 1$ grados de libertad y un nivel de significancia de **0.05**.

4. Regla de decisión: Rechazar la hipótesis nula (**H₀**) si el valor calculado de x^2 es mayor a **3.8416**.

5. Cálculo de la estadística de prueba: Al desarrollar la fórmula tenemos:

$$x^2 = \sum_{i=1}^m \sum_{j=1}^n \frac{(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}} = 31.926$$

6. Decisión estadística: Dado que **31.926 > 3.8416**, se rechaza la hipótesis nula (**H₀**) y se acepta la hipótesis alternativa (**H₁**).



7. **Conclusión:** La línea de crédito es un indicador importante en relación al crédito otorgado, entonces **incide** de manera directa en el nivel de capital de trabajo de las mypes del distrito de Los Olivos; lo cual ha sido probado mediante la Prueba No Paramétrica usando el software SPSS versión 22, para lo cual se adjunta las evidencias.

Hipótesis d:

- **Hipótesis nula (H₀).**

La garantía solicitada es un instrumento de gran importancia en relación al financiamiento obtenido, entonces **no incide** en la determinación de los activos netos de las mypes del distrito de Los Olivos.

- **Hipótesis alternante (H₁).**

La garantía solicitada es un instrumento de gran importancia en relación al financiamiento obtenido, entonces **incide** en la determinación de los activos netos de las mypes del distrito de Los Olivos.

		¿Cree usted, que las instituciones financieras deciden otorgar préstamos a clientes con el respaldo de garantía solicitada para asegurar la devolución de los importes prestados más los intereses generados?			Total	
		Si	No	Desconoce		
¿Cree usted, que los activos netos de las mypes deben estar inscritos en registros públicos como garantías, en caso de incumplimiento de obligaciones de pago?	Si	Recuento	54	29	9	92
		Recuento esperado	48,5	30,9	12,6	92,0
	No	Recuento	20	17	8	45
		Recuento esperado	23,7	15,1	6,2	45,0
	Desconoce	Recuento	3	3	3	9
		Recuento esperado	4,7	3,0	1,2	9,0
Total	Recuento	77	49	20	146	
	Recuento esperado	77,0	49,0	20,0	146,0	

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (2 caras)
Chi-cuadrado de Pearson	6,311 ^a	4	,177
Razón de verosimilitud	5,749	4	,219
Asociación lineal por lineal	5,719	1	,017
N de casos válidos	146		

a. 3 casillas (33.3%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 1.23.

Para probar la hipótesis planteada seguiremos el siguiente procedimiento:

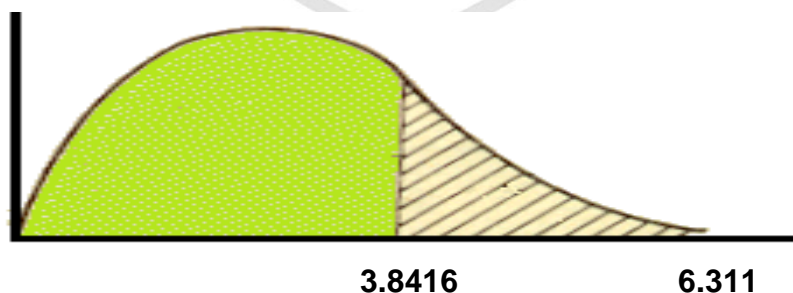
1. Suposiciones: La muestra es una muestra aleatoria simple.
2. Estadísticas: La estadística de prueba es:

$$x^2 = \sum_{i=1}^m \sum_{j=1}^n \frac{(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}}$$

3. Distribución de la estadística de prueba: cuando la hipótesis nula (**Ho**) es verdadera, x^2 sigue una distribución aproximada de ji-cuadrada con $(2-1)(2-1) = 1$ grados de libertad y un nivel de significancia de **0.05**.
4. Regla de decisión: Rechazar la hipótesis nula (**Ho**) si el valor calculado de x^2 es mayor a **3.8416**.
5. Cálculo de la estadística de prueba: Al desarrollar la formula tenemos:

$$x^2 = \sum_{i=1}^m \sum_{j=1}^n \frac{(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}} = 6.311$$

6. Decisión estadística: Dado que **6.311 > 3.8416**, se rechaza la hipótesis nula (**Ho**) y se acepta la hipótesis alternante (**H1**).



7. **Conclusión:** La garantía solicitada es un instrumento de gran importancia en relación al financiamiento obtenido, entonces **incide** en la determinación de los activos netos de las mypes del distrito de Los Olivos; lo cual ha sido probado mediante la Prueba No Paramétrica usando el software SPSS versión 22, para lo cual se adjunta las evidencias.

Hipótesis e:

- **Hipótesis nula (Ho).**

El requisito exigido es un instrumento de gran importancia en relación a las políticas de créditos, entonces **no incide** de manera directa en el flujo de caja proyectado de las mypes del distrito de Los Olivos.

- **Hipótesis alternante (H1).**

El requisito exigido es un instrumento de gran importancia en relación a las políticas de créditos, entonces **incide** de manera directa en el flujo de caja proyectado de las mypes del distrito de Los Olivos.

		¿Considera usted, que al solicitar un crédito en la institución financiera, cumple con el requisito exigido presentando sus ingresos como capacidad de pago?			Total	
		Si	No	Desconoce		
¿Considera usted, que las instituciones financieras analiza el flujo de caja proyectado de las mypes para evaluar la capacidad de pago?	Si	Recuento	52	29	11	92
		Recuento esperado	47,3	34,0	10,7	92,0
	No	Recuento	19	20	2	41
		Recuento esperado	21,1	15,2	4,8	41,0
	Desconoce	Recuento	4	5	4	13
		Recuento esperado	6,7	4,8	1,5	13,0
Total		Recuento	75	54	17	146
		Recuento esperado	75,0	54,0	17,0	146,0

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (2 caras)
Chi-cuadrado de Pearson	9,747 ^a	4	,045
Razón de verosimilitud	8,992	4	,061
Asociación lineal por lineal	3,124	1	,077
N de casos válidos	146		

a. 3 casillas (33.3%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 1.51.

Para probar la hipótesis planteada seguiremos el siguiente procedimiento:

1. Suposiciones: La muestra es una muestra aleatoria simple.

2. Estadísticas: La estadística de prueba es:

$$x^2 = \sum_{i=1}^m \sum_{j=1}^n \frac{(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}}$$

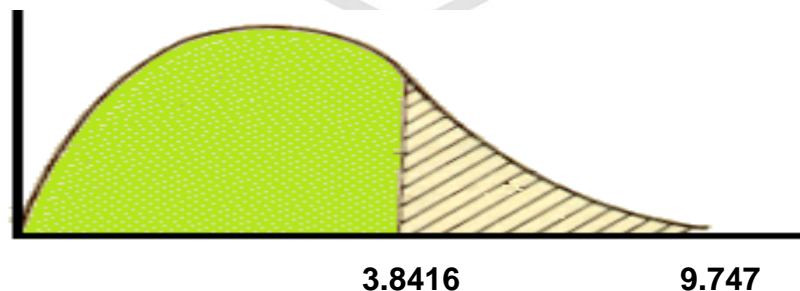
3. Distribución de la estadística de prueba: cuando la hipótesis nula (**H₀**) es verdadera, x^2 sigue una distribución aproximada de ji-cuadrada con $(2-1) = 1$ grados de libertad y un nivel de significancia de **0.05**.

4. Regla de decisión: Rechazar la hipótesis nula (**H₀**) si el valor calculado de x^2 es mayor a **3.8416**.

5. Cálculo de la estadística de prueba: Al desarrollar la fórmula tenemos:

$$x^2 = \sum_{i=1}^m \sum_{j=1}^n \frac{(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}} = 9.747$$

6. Decisión estadística: Dado que **9.747 > 3.8416**, se rechaza la hipótesis nula (**H₀**) y se acepta la hipótesis alternante (**H₁**).



7. **Conclusión:** El requisito exigido es un instrumento de gran importancia en relación a las políticas de créditos, entonces **incide** de manera directa en el flujo de caja proyectado de las mypes del distrito de Los Olivos; lo cual ha sido probado mediante la Prueba No Paramétrica usando el software SPSS versión 22, para lo cual se adjunta las evidencias.

Hipótesis f:

- **Hipótesis nula (Ho).**

La tasa de costo efectiva anual (TCEA) es un instrumento de gran importancia en relación al costo total de créditos, entonces **no incide** de manera directa en la rentabilidad neta de las mypes del distrito de Los Olivos.

- **Hipótesis alternante (H1).**

La tasa de costo efectiva anual (TCEA) es un instrumento de gran importancia en relación al costo total de créditos, entonces **incide** de manera directa en la rentabilidad neta de las mypes del distrito de Los Olivos.

		¿Cree usted, que las instituciones financieras ofrecen financiamiento para capital de trabajo con una elevada tasa de costo efectiva anual (TCEA)?			Total	
		Si	No	Desconoce		
¿Considera usted, que las instituciones financieras obtiene mayor rentabilidad neta de las mypes al momento de otorgar créditos, ofreciendo altas tasas de interés?	Si	Recuento	44	17	16	77
		Recuento esperado	41,1	21,1	14,8	77,0
	No	Recuento	17	23	9	49
		Recuento esperado	26,2	13,4	9,4	49,0
	Desconoce	Recuento	17	0	3	20
		Recuento esperado	10,7	5,5	3,8	20,0
Total	Recuento	78	40	28	146	
	Recuento esperado	78,0	40,0	28,0	146,0	

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (2 caras)
Chi-cuadrado de Pearson	20,556 ^a	4	,000
Razón de verosimilitud	24,773	4	,000
Asociación lineal por lineal	,665	1	,415
N de casos válidos	146		

a. 1 casillas (11.1%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 3.84.

Para probar la hipótesis planteada seguiremos el siguiente procedimiento:

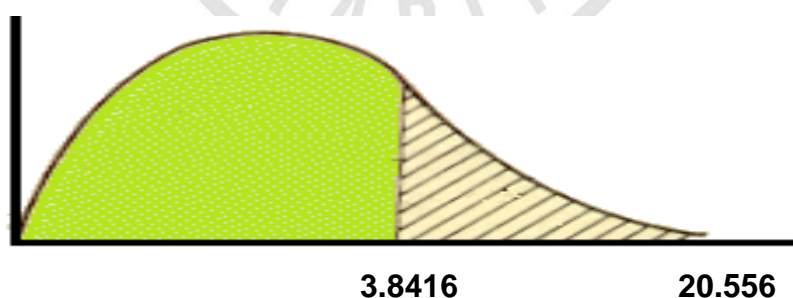
1. Suposiciones: La muestra es una muestra aleatoria simple.
2. Estadísticas: La estadística de prueba es:

$$x^2 = \sum_{i=1}^m \sum_{j=1}^n \frac{(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}}$$

3. Distribución de la estadística de prueba: cuando la hipótesis nula (**H₀**) es verdadera, x^2 sigue una distribución aproximada de ji-cuadrada con $(2-1)(2-1) = 1$ grados de libertad y un nivel de significancia de **0.05**.
4. Regla de decisión: Rechazar la hipótesis nula (**H₀**) si el valor calculado de x^2 es mayor a **3.8416**.
5. Cálculo de la estadística de prueba: Al desarrollar la fórmula tenemos:

$$x^2 = \sum_{i=1}^m \sum_{j=1}^n \frac{(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}} = 20.556$$

6. Decisión estadística: Dado que **20.556 > 3.8416**, se rechaza la hipótesis nula (**H₀**) y se acepta la hipótesis alternativa (**H₁**).



7. **Conclusión:** La tasa de costo efectiva anual (TCEA) es un instrumento de gran importancia en relación al costo total de créditos, entonces **incide** de manera directa en la rentabilidad neta de las mypes del distrito de Los Olivos; lo cual ha sido probado mediante la Prueba No Paramétrica usando el software SPSS versión 22, para lo cual se adjunta las evidencias.

CAPÍTULO V

DISCUSION, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Discusión

El distrito de Los Olivos representa un distrito de expectativa para la inversión por parte de los microempresarios que, a su vez, viene generando expectativa en la población del distrito al iniciar vías de acceso al campo laboral.

Las micro y pequeñas empresas (MYPE) tienen gran importancia en el distrito de Los Olivos ya que cuentan con una proporción considerable de personas microempresarias que generan un gran dinamismo de capital y fuerza de trabajo en el distrito.

El crédito, de acuerdo a la concepción tradicional, se define como el derecho que tiene el deudor de recibir del acreedor alguna cosa, en la medida que haya confiabilidad con el compromiso de pago o devolución. Desde el punto de vista legal, el crédito según la ley, el comercio y la economía, es el derecho que una persona llamada acreedor, tiene para obligar a otra, el deudor a pagar.

En realidad, son múltiples los conceptos, pero lo más adecuado a nuestros tiempos y desde el punto de vista financiero es que el crédito es una operación o transacción de riesgo en la que el acreedor (prestamista) confía a cambio de una garantía en el tomador del crédito o deudor (prestatario), con la seguridad que este último cumplirá en el futuro con sus obligaciones de pagar el capital recibido (amortización de la deuda), más los intereses pactados tácitamente (servicio de la deuda).

Desde 1952 hasta nuestro tiempo, el criterio utilizado ha sido el flujo de caja. Se otorga un crédito si un cliente genera suficiente caja para pagarlo, ya que los créditos no se pagan con utilidad, ni con inventarios ni menos con buenas intenciones, se pagan con caja.

El análisis de créditos se considera un arte ya que no hay esquemas rígidos y que por el contrario es dinámico y exige creatividad por parte del oficial de crédito o de negocios. Sin embargo, es importante dominar las diferentes técnicas de análisis de créditos y complementarla con una buena cuota de experiencia y buen criterio, así mismo es necesario contar con la información necesaria y suficiente que nos permita minimizar el número de incógnitas para poder tomar la decisión correcta.

La gestión empresarial permite que los microempresarios puedan darle un valor agregado a su negocio mediante una correcta planificación, un control de su gestión, brindándole también herramientas de crecimiento y fomento del negocio como son la exportación, acceso al financiamiento, asociatividad empresarial que les permite ser más competitivo en el mercado del sector mype en el distrito de Los Olivos donde desarrollan sus actividades; así también, fomentar la formalización de los microempresarios mediante los beneficios que otorga el Estado mediante la Ley mencionada, que muchas veces no son captados en su totalidad por los dueños del negocio, perdiendo la oportunidad de expandirse y crecer formalmente.

Así mismo la competitividad juega un rol muy importante dentro de la gestión ya que es una forma de evaluación de cómo se está llevando a cabo el negocio, si es competitivo en el mercado puede concluir que está realizando una correcta gestión empresarial debido a que puede hacer uso de todos los beneficios otorgados por la Ley N° 28015 que lo hacen competitivo frente a los negocios del mismo rubro.

5.2 Conclusiones

Producto de la investigación desarrollada y la correspondiente validación por los instrumentos utilizados, se determinaron las conclusiones siguientes:

1. El crédito financiero es de gran importancia en el cumplimiento de obligaciones, entonces incide de manera directa en el desarrollo de la gestión financiera de las MYPES del distrito de Los Olivos - Lima 2014.
2. la falta de antecedentes crediticios incide negativamente en la capacidad de obtener financiamiento externo a las MYPES del distrito de Los Olivos debido a que para las instituciones financieras son clientes con alto riesgo.
3. La evaluación de riesgos de las instituciones financieras incide en la estructura de financiamiento de las MYPES del distrito de Los Olivos, debido a que si una mype está muy apalancada le será muy difícil acceder a nuevo financiamiento.
4. Las líneas de créditos ofrecidas por las instituciones financieras inciden en el nivel de capital de trabajo las MYPES del distrito de Los Olivos, debido a que estas necesitan contar con liquidez para seguir contando con caja, existencias para atender sus ventas.

5. Las garantías solicitadas por las instituciones financieras incide en los activos netos de las MYPES del distrito de Los Olivos, debido a que ante un incumplimiento de las obligaciones de pago de estas unidades empresariales las instituciones financieras podrían embargar las garantías.
6. Los requisitos exigidos por las instituciones financieras para nuevos créditos incide en el flujo de caja proyectado de las MYPES del distrito de Los Olivos debido a que uno de los instrumentos que más evalúan los bancos son la capacidad de pago.
7. La tasa de costo efectiva anual (TCEA) incide en la rentabilidad neta de las MYPES del distrito de Los Olivos, debido a que las instituciones financieras ofrecen tasas muy altas a estas unidades empresariales.

5.3 Recomendaciones

- a. Los créditos financieros deben ser solicitados a las Instituciones financieras por las MYPES del distrito de Los Olivos tomando en consideración sus expectativas de crecimiento y flujo de caja proyectado.
- b. Todas las MYPES que pertenecen al distrito de Los Olivos deben buscar bancarizar sus transacciones comerciales con la finalidad de que los bancos puedan diagnosticar en forma objetiva la generación de caja de estas unidades empresariales y a la vez los bancos puedan ofrecerles financiamiento bancario acorde a sus necesidades.
- c. Antes de solicitar un nuevo crédito bancario se debe evaluar cuidadosamente la información financiera que se reporta a las instituciones financieras con la finalidad de sustentar en forma

profesional las consultas del área de riesgos de las instituciones financieras y puedan alcanzar una estructura de financiamiento acorde a las necesidades de las MYPES del distrito de Los Olivos.

- d. El área correspondiente de las MYPES del distrito de Los Olivos debe identificar aquellas líneas de créditos que ofrecen las instituciones financieras a efectos de solicitar aquellas que mejoren su liquidez sin afectar su nivel de endeudamiento, poniendo especial énfasis a las líneas del factoring y pagares para financiar capital de trabajo.
- e. Tener todos los activos de la empresa deben estar inscritos en registros públicos a efectos de que puedan servir de garantía en casos de que las instituciones financieras soliciten avalar los nuevos créditos solicitados por las MYPES del distrito de Los Olivos.
- f. Administrar eficientemente el flujo de caja proyectado, periódico por el área encargada de las MYPES del distrito de Los Olivos por ser el requisito fundamental exigido por las instituciones financieras para evaluar la capacidad de pago de estas unidades empresariales.
- g. Evaluar cuidadosamente la TCEA que se está aceptando en los créditos bancarios a efectos de no impactar negativamente en la rentabilidad de las MYPES del distrito de Los Olivos.

FUENTES DE INFORMACIÓN

Referencias bibliográficas

1. Aguilar, G. & Camargo, G. (2004), Análisis de la Morosidad de las Instituciones Microfinancieras (IMF) en el Perú, p. 17 (Tesis de maestría: Pontificia Universidad Católica del Perú). Lima-Perú.
2. Álvarez, S. & Nolasco, J. (2011), El habeas data como instrumento jurídico de protección al individuo contra el uso ilegal o indebido de sus datos personales en buros de crédito e instituciones financieras, p. 54-55 (Tesis de maestría: Universidad de El Salvador). San Salvador – El Salvador.
3. Barreno, M. & Moyota, A. (2009), Plan de riesgo crediticio para disminuir la morosidad de los clientes en la cooperativa de ahorro y crédito “Fernando daquilema” de la ciudad de Riobamba durante el año 2009, p. 21 (Tesis de maestría: Universidad Estatal de Bolívar). Bolívar - Ecuador.
4. Calderón, R. (2012), Administración, análisis y políticas de crédito, p. 01. (Informe: Trabajo 28/ políticas y crédito). Lima–Perú.
5. Cárdenas, N. (2010), Influencia de la Informalidad en la Competitividad de la Micro y Pequeña Empresa en la región Arequipa 2010, p. 42 (Tesis de maestría: Universidad Católica de Santa María). Arequipa-Perú.
6. Cilloniz, F. (2010), Gerenciando una mype, p. 106-107 (Tesis de maestría: Universidad Nacional de Ingeniería). Lima – Perú.
7. Cruz, S. (2011), El riesgo de crédito de los solicitantes de créditos empresariales mayores en un banco privado nacional, p. 40-43 (Tesis

de maestría: Universidad de San Carlos de Guatemala).
Quetzaltenango – Guatemala

8. Daquilema, p. 44 (Tesis doctoral: Universidad Estatal de Bolívar). Bolívar-España.
9. Estrada, M. (2007), El análisis de riesgo en el otorgamiento de créditos de consumo y la cartera pesada, p. 20 (Tesis de maestría: Universidad San Martin de Porres). Lima-Perú.
10. Ergueta, M. (2013), El Microcrédito. ¿Una estrategia de abatimiento de la pobreza, p. 55 (Tesis Doctoral: Universidad Autónoma de Barcelona). Barcelona-España.
11. Ferrer, R. (2009), El impacto del crédito financiero en las personas naturales y jurídicas del sistema financiero peruano periodo 2000 – 2008, p. 64-67 (Tesis doctoral: Universidad San Martin de Porres). Lima-Perú.
12. Fuentes, C. & Zúñiga, I. (2010), Gestión integral de riesgos operativos en el proceso de créditos microfinancieros, p. 11 (Tesis de maestría: Universidad ESAN). Lima-Perú.
13. González, J. & García, C. (2012), La morosidad; un problema colateral de la crisis económica, p. 4-7 (Tesis de maestría: Universidad de Zaragoza). Zaragoza - España.
14. Kong, J. & Moreno, J. (2014), nfluencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes del distrito de san José – Lambayeque en el período 2010-2012, p. 21 - 22 (Tesis de Grado: Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo). Chiclayo - Perú.
15. Lara, J. (2010), La gestión del riesgo de crédito en las instituciones de micro finanzas, p. 45 (Tesis doctoral: Universidad de Granada). Granada-España.

16. López, G. (2004), metodología de otorgamientos de líneas de crédito para los bancos ecuatorianos, Universidad de Chile. Santiago-Chile.
17. Mercedes, A. (2009), Plan de Riesgo Creditico para disminuir la morosidad de los clientes en Cooperativa de Ahorro y Crédito Fernando
18. Mendiola, A., Aguirre, C., Chuica, S., Palacios, R., Peralta, M., Rodriguez, J. & Suarez, E. (2014), Factores críticos de éxito para la creación de un mercado alternativo de emisión de valores para las pymes en el Perú, Universidad ESAN. Lima-Perú.
19. Peña, R. (2011), Determinantes del spread bancario en el Perú y sus efectos en la inversión y el consumo, p. 11 (Tesis de maestría: Universidad Nacional del Callao). Lima-Perú.
20. Ruiz, L. (2005), Influencia y utilización de las tecnologías de la información y la comunicación en el desarrollo de la gestión de tesorería”, p. 26 - 27 (Tesis Doctoral: Universidad del País Vasco Euskal Herriko Unibertsitatea). Bilbao-España.
21. Sánchez, K. & Espinoza, D. (2008), Proyecto de Titularización de Cartera de Crédito Comercial como Método para Obtener Recursos Financieros en el Sector Bancario: caso aplicado a un banco, p. 32 (Tesis de maestría: Escuela Superior Politécnica del Litoral). Guayaquil-Ecuador.
22. Sánchez, P. (2011), Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa vihalmentos, p. 17-18 (Proyecto de Investigación: Universidad Técnica de Ambato). Ambato-Ecuador.
23. Saucedo, D. & Oyola, E. (2014), La administración del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad del club deportivo abc s.a. – chiclayo, en los períodos 2012 – 2013”, p. 32 (Tesis de Grado: Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo). Chiclayo - Perú.

24. Saucedo, D. & Oyola, E. (2014), La administración del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad del club deportivo abc s.a. – chiclayo, en los períodos 2012 – 2013”, p. 24 (Tesis de Grado: Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo). Chiclayo - Perú.
25. Trujillo, I. (1989), El sobreendeudamiento de los consumidores, p. 10 (Tesis de maestría: Universidad de Castilla-La Mancha). Ciudad Real – España.
26. Vásquez, C. (2013), Análisis, diseño e implementación de un sistema de recaudación de deudas, p. 6-7 (Tesis de maestría: Pontificia Universidad Católica del Perú). Lima – Perú.

Referencias electrónicas.

1. Acción East (2014), Los reportes crediticios <http://www.accioneast.org/home/prestamos-para-pequenos-negocios/educacion-financiera/todo-acerca-del-credito/los-reportes-crediticios.aspx> / (25 Apr. 2016).
2. Actividades pedagógicas de agrícola (2015), Créditos Financieros <https://agroietal3.wordpress.com/creditos-financieros/> (17 Jun. 2017).
3. Akt motos (2015), ¿Qué es la experiencia crediticia? <http://www.aktmotos.com/content/que-es-la-experiencia-crediticia-0> / (22 Apr. 2016).
4. Asociación de Bancos del Perú. (2014), Morosidad por tipo de crédito y balance del Sistema bancario peruano. www.asbanc.com.pe
5. Banco Central de Reserva del Perú. (2014), Evolución del Sistema micro financiero del Perú. www.bcrp.gob.pe

6. Banca fácil (2014), ¿Qué es la Línea de Crédito?
<http://www.bancafacil.cl/bancafacil/servlet/Contenido?indice=1.2&idPublicacion=3000000000000021&idCategoria=6> / (24 Apr. 2016).
7. Consumo responsable (2008), ¿Historial crediticio?
http://www.consumoresponsable.com.uy/historial_crediticio.html / (20 Apr. 2015).
8. Crediriesgo (2010), morosidad, mitos y verdades.
<http://crediriesgo.blogspot.pe/2010/06/morosidad-mitos-y-verdades.html> / (20 Jul. 2013).
9. Economía y negocios (2002), Endeudamiento y sobreendeudamiento
http://www.economiaynegocios.cl/mis_finanzas/detalles/detalle_fin.asp?id=299 / (20 Jul. 2006).
10. El comercio (2014), ¿Conoces tu capacidad de pago? Aprende a calcularla en 4 pasos <http://elcomercio.pe/economia/personal/conoces-tu-capacidad-pago-aprende-calcularla-5-pasos-noticia-1749453> / 25 Apr. 2015).
11. Equifax – Centro de acceso a clientes (2014), reporte crediticio de clientes mypes. www.infocorp.com.pe.
12. Escuela de micro finanzas Mibanco (2014), Evaluación de créditos a las mypes. www.mibanco.com.pe
13. Gestión (2014), Los créditos a las mypes generarán un gran impacto económico. <http://gestion.pe/noticia/349075/creditos-mypes-generaran-gran-impacto-economico>.
14. INEI (2014), Población y Territorio: Perú: distritos con mayor población, 2014. https://www.inei.gob.pe/media/menurecursivo/publicaciones_digitales/est/lib1157/libro.pdf / (11 jul. 2014).

15. Municipalidad Distrital de Los Olivos (2014), Plan operativo institucional ejercicio2014.http://portal.munilosolivos.gob.pe/transparencia_mdlo/2_Planeamiento_Organizacion/POI2014-I.PDF / (20 Jul. 2013).
16. Overblog (2004), ¿En qué consiste una refinanciación de deudas? https://es.overblog.com/En_que_consiste_una_refinanciacion_de_deudas-1228321767-art127015.html / 04 Oct. 2011).
17. Sentinel Perú. (2014), consulta de estado de crédito de clientes mypes. www.sentinelperu.com
18. Superintendencia de Banca y Seguros del Perú. (2014), Tasa de interés promedio e inclusión financiera. www.sbs.gob.pe





ANEXOS

Anexo 1

MATRIZ DE CONSISTENCIA.

EL CRÉDITO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN EL DESARROLLO DE LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS MYPES DEL DISTRITO DE LOS OLIVOS – LIMA 2014.

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES E IINDICADORES	MÉTODOLÓGÍA
<p>Problema general</p> <p>¿De qué manera el crédito financiero incide en el desarrollo de la gestión financiera de las Mypes del distrito de Los Olivos – Lima 2014?</p> <p>Problemas específicos</p> <p>a. ¿De qué manera la falta de antecedentes crediticios incide en la capacidad de obtener financiamiento externo a las mypes del distrito de Los Olivos?</p> <p>b. ¿De qué manera la evaluación de riesgos de las instituciones financieras incide en la estructura de financiamiento de las mypes del distrito de Los Olivos?</p> <p>c. ¿En qué medida la línea de crédito ofrecida por las instituciones financieras incide en el nivel de capital de trabajo de las mypes del distrito de Los Olivos?</p> <p>d. ¿De qué manera la garantía solicitada por las instituciones financieras incide en los activos netos de las mypes del distrito de Los Olivos?</p> <p>e. ¿En qué medida el requisito exigido por las instituciones financieras para nuevos créditos incide en el flujo de caja proyectado de las mypes del distrito de Los Olivos?</p> <p>f. ¿De qué manera la tasa de costo efectiva anual (TCEA) incide en la rentabilidad neta de las mypes del distrito de Los Olivos?</p>	<p>Objetivo general</p> <p>Determinar de qué manera el crédito financiero incide en el desarrollo de la gestión financiera de las Mypes del distrito de Los Olivos – Lima 2014.</p> <p>Objetivos específicos</p> <p>a. Determinar de qué manera la falta de antecedentes crediticios incide en la capacidad de obtener financiamiento externo a las mypes del distrito de Los Olivos.</p> <p>b. Determinar de qué manera la evaluación de riesgos de las instituciones financieras incide en la estructura de financiamiento de las mypes del distrito de Los Olivos</p> <p>c. Establecer en qué medida la línea de crédito ofrecida por las instituciones financieras incide en el nivel de capital de trabajo las mypes del distrito de Los Olivos.</p> <p>d. Establecer de qué manera la garantía solicitada por las instituciones financieras incide en los activos netos de las mypes del distrito de Los Olivos.</p> <p>e. Establecer en qué medida el requisito exigido por las instituciones financieras para nuevos créditos incide en el flujo de caja proyectado de las mypes del distrito de Los Olivos.</p> <p>f. Determinar de qué manera la tasa de costo efectiva anual (TCEA) incide en la rentabilidad neta de las mypes del distrito de Los Olivos</p>	<p>Hipótesis general</p> <p>El crédito financiero es de gran importancia en el cumplimiento de obligaciones, entonces incide de manera directa en el desarrollo de la gestión financiera de las Mypes del distrito de Los Olivos – Lima 2014.</p> <p>Hipótesis específicas</p> <p>a. Los antecedentes crediticios son instrumentos de gran importancia en relación a la capacidad de pago, entonces es importante analizar el financiamiento externo a las mypes del distrito de Los Olivos.</p> <p>b. La evaluación de riesgos es un instrumento de gran importancia en relación al riesgo crediticio, entonces es importante en la estructura de financiamiento de las mypes del distrito de Los Olivos.</p> <p>c. La línea de crédito es un indicador importante en relación al crédito otorgado, entonces incide de manera directa en el nivel de capital de trabajo de las mypes del distrito de Los Olivos.</p> <p>d. La garantía solicitada es un instrumento de gran importancia en relación al financiamiento obtenido, entonces incide en la determinación de los activos netos de las mypes del distrito de Los Olivos.</p> <p>e. El requisito exigido es un instrumento de gran importancia en relación a las políticas de créditos, entonces incide de manera directa en el flujo de caja proyectado de las mypes del distrito de Los Olivos.</p> <p>f. La tasa de costo efectiva anual (TCEA) es un instrumento de gran importancia en relación al costo total de créditos, entonces incide de manera directa en la rentabilidad neta de las mypes del distrito de Los Olivos.</p>	<p>Variable independiente</p> <p>Crédito financiero</p> <p>Indicadores</p> <p>X¹ Antecedentes crediticios X² Evaluación de riesgos X³ Línea de crédito X⁴ Garantía solicitada X⁵ Requisito exigido X⁶ Tasa de costo efectiva anual (TCEA)</p> <p>Variable dependiente</p> <p>Gestión financiera de las mypes</p> <p>Indicadores</p> <p>Y¹ Financiamiento externo Y² Estructura de financiamiento Y³ Capital de trabajo Y⁴ Activos netos Y⁵ Flujo de caja proyectado Y⁶ Rentabilidad neta</p>	<ol style="list-style-type: none"> Tipo Investigación aplicada Nivel Descriptivo Método Descriptivo, estadístico y de análisis (síntesis) Diseño: La investigación es por Objetivos. Población La población estuvo conformada por 235 personas de las micro y pequeña empresa (MYPE) ubicada en el Distrito de Los Olivos- Lima, 2014. Muestra La muestra es igual a 146 personas de las micro y pequeña empresa (MYPE) ubicada en el Distrito de Los Olivos-Lima, 2014. Técnicas de recolección de datos Encuestas no estructuradas. Técnicas para el procesamiento y análisis de la información Tabulación de datos. Aplicación del manejo estadístico.

Anexo 2

ENCUESTA

La presente técnica tiene por finalidad recoger información de interés para el estudio, el mismo que está referido a **“EL CRÉDITO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN EL DESARROLLO DE LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS MYPES DEL DISTRITO DE LOS OLIVOS – LIMA 2014”**. Al respecto, se le pide que en las preguntas que a continuación se acompaña, tenga a bien elegir la alternativa que considere apropiada, marcando para tal fin con un aspa (X) en el espacio correspondiente. Los datos proporcionados serán utilizados con fines académicos. Esta técnica es anónima, se agradece su participación.

1. ¿Considera usted, que el crédito financiero es otorgado únicamente por empresas financieras que se dedican a este tipo de negocio?

Sí ()

No ()

Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....

2. ¿Cree usted, que los antecedentes crediticios permite a las instituciones financieras saber cómo ha manejado sus finanzas en el pasado y los ayuda a decidir si desean hacer negocio con usted?

Sí ()

No ()

Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....

3. ¿Considera usted, que el funcionario de crédito debe tener un profundo conocimiento del cliente para la detección de evaluación de riesgos?

Sí ()

No ()

Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....

4. ¿En su opinión, la utilización de la línea de crédito que otorgan las instituciones financieras ocasiona el pago de intereses sobre el monto utilizado, pago de comisiones y seguros asociados?

Sí ()

No ()

Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....

5. ¿Cree usted, que las instituciones financieras deciden otorgar préstamos a clientes con el respaldo de garantía solicitada para asegurar la devolución de los importes prestados más los intereses generados?

Sí ()

No ()

Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....

6. ¿Considera usted, que al solicitar un crédito en la institución financiera, cumple con el requisito exigido presentando sus ingresos como capacidad de pago?

Sí ()

No ()

Desconoce ()

Justifique su respuesta:
.....

7. ¿Cree usted, que las instituciones financieras ofrecen financiamiento para capital de trabajo con una elevada tasa de costo efectiva anual (TCEA)?

Sí ()

No ()

Desconoce ()

Justifique su respuesta:
.....

8. ¿En su opinión, cree usted que la gestión financiera de las mypes permite mantener una fuerza de emprendedores para el desarrollo de nuestro país?

Sí ()

No ()

Desconoce ()

Justifique su respuesta:
.....

9. ¿Cree usted, que el financiamiento externo es aquel que se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios y recurre a las instituciones financieras para solicitar préstamos bancarios?

Sí ()

No ()

Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....

10. ¿Considera usted, que la estructura de financiamiento en las mypes permite analizar el costo de la deuda y el costo del capital para evaluar el acceso al crédito acorde a sus necesidades?

Sí ()

No ()

Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....

11. ¿Está usted de acuerdo, que las instituciones financieras analiza la liquidez y el nivel de endeudamiento de las mypes para el financiamiento de capital de trabajo?

Sí ()

No ()

Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....

12. ¿Cree usted, que los activos netos de las mypes deben estar inscritos en registros públicos como garantías, en caso de incumplimiento de obligaciones de pago?

Sí ()

No ()

Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....

13. ¿Considera usted, que las instituciones financieras analiza el flujo de caja proyectado de las mypes para evaluar la capacidad de pago?

Sí ()

No ()

Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....

14. ¿Considera usted, que las instituciones financieras obtiene mayor rentabilidad neta de las mypes al momento de otorgar créditos, ofreciendo altas tasas de interés?

Sí ()

No ()

Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....

Gracias por su colaboración.