



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

**EL FINANCIAMIENTO DE CAJAS MUNICIPALES A LAS MYPES
EXPORTADORAS DE PRODUCTOS AGROINDUSTRIALES DE
LIMA METROPOLITANA 2014 – 2016**

**PRESENTADA POR
GLADYS BARDALES RENGIFO**

ASESOR

VIRGILIO WILFREDO RODAS SERRANO

TESIS

**PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE MAESTRA EN CONTABILIDAD
Y FINANZAS CON MENCIÓN EN DIRECCIÓN FINANCIERA**

LIMA – PERÚ

2017



CC BY

Reconocimiento

La autora 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/>



USMP
UNIVERSIDAD DE
SAN MARTÍN DE PORRES

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

**EL FINANCIAMIENTO DE CAJAS MUNICIPALES A LAS MYPES
EXPORTADORAS DE PRODUCTOS AGROINDUSTRIALES DE
LIMA METROPOLITANA 2014 – 2016**

TESIS

**PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE MAESTRA EN CONTABILIDAD Y
FINANZAS CON MENCIÓN EN DIRECCIÓN FINANCIERA**

PRESENTADA POR:

GLADYS BARDALES RENGIFO

LIMA-PERÚ

2017

**FINANCIAMIENTO DE CAJAS MUNICIPALES A LAS MYPES
EXPORTADORAS DE PRODUCTOS AGROINDUSTRIALES DE
LIMA METROPOLITANA 2014 – 2016**

MIEMBROS DEL JURADO

PRESIDENTE DEL JURADO

Dr. JUAN AMADEO ALVA GOMEZ

SECRETARIO

Dr. CRISTIAN ALBERTO YONG CASTAÑEDA

MIEMBROS DEL JURADO

Dr. AMPELIO RICARDO BARRÓN ARAOZ

Dr. VIRGILIO WILFREDO RODAS SERRANO

Dra. OLGA VICTORIA AGUILAR BARCO CELIS

DEDICATORIA

Para mi mamá Rosa quien me orientó permanentemente por el camino de la superación personal y profesional; para mis hijos Roxana, César, Gladys y Lisette a quienes dedico todo este esfuerzo profesional.

La autora.

AGRADECIMIENTOS

Mi reconocimiento y agradecimiento a esta Casa Superior de Estudios, la Universidad de San Martín de Porres.

Mi agradecimiento especial a las autoridades, docentes de la Escuela de Postgrado quienes con sus consejos me permitieron alcanzar el presente logro; por cierto, no deseo pasar por alto el servicio de primer nivel que también prestan sus colaboradores administrativos, también hago extensivo este agradecimiento a mis asesores temático y metodológico, quienes fueron fundamentales en la elaboración de la presente Tesis por su rol de apoyo a través de su amplia experiencia.

Finalmente, las gracias a los gerentes y personal de las empresas que tuve la ocasión de entrevistar, por la colaboración e interés que mostraron para el desarrollo de esta Tesis.

La autora.

ÍNDICE

Portada	i
Título	ii
Miembros del jurado	iii
Dedicatoria	iv
Agradecimientos	v
ÍNDICE	vi
RESUMEN	ix
ABSTRACT	xiii
INTRODUCCIÓN	xv

CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción de la realidad problemática	1
1.2 Delimitación de la investigación	6
1.2.1 Delimitación espacial	7
1.2.2 Delimitación temporal	7
1.2.3 Delimitación social	7
1.2.4 Delimitación conceptual	7
1.3 Formulación del problema	8
1.3.1 Problema general	8
1.3.2 Problemas específicos	8
1.4 Objetivos de la investigación	9
1.4.1 Objetivo general	9
1.4.2 Objetivos específicos	9

vi

1.5	Justificación e importancia de la investigación	10
1.5.1	Justificación	10
1.5.2	Importancia	10
1.6	Limitaciones del estudio	11
1.7	Viabilidad del estudio	11

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1	Antecedentes de la investigación	12
2.1.1	Tesis nacionales - financiamiento	12
2.1.2	Tesis nacionales - Pymes exportadoras	14
2.2	Bases teóricas	16
2.2.1	Financiamiento	16
2.2.2	MYPES	33
2.3	Definiciones conceptuales	47
2.3.1	Definición variable independientes (Financiamiento)	47
2.3.2	Definición variable dependiente (MYPES exportadoras)	68
2.3.3	Definiciones de términos técnicos	75
2.4	Formulación de hipótesis	77
2.4.1	Hipótesis general	77
2.4.2	Hipótesis específicas	78

CAPÍTULO III: METODOLOGIA

3.1	Diseño metodológico	79
3.1.1	Tipo de investigación	79
3.1.2	Nivel de investigación	80
3.1.3	Estrategias o procedimientos de contrastación de hipótesis	80
3.2	Población y Muestra	81
3.2.1	Población	81
3.2.2	Muestra	83
3.3	Operacionalización de Variables	86
3.3.1	Variable independiente	86
3.3.2	Variable dependiente	87
3.4	Técnicas de Recolección de Datos	88

3.4.1	Descripción de los métodos, técnicas e instrumentos	88
3.4.2	Procedimientos de comprobación de la validez y confiabilidad de los instrumentos	88
3.5	Técnicas de procesamiento de la información	88
3.6	Aspectos Éticos	88

CAPÍTULO IV: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1	Interpretación y análisis de resultados	90
4.2	Contrastación de Hipótesis	105

CAPÍTULO V: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1	Discusión	126
5.2	Conclusiones	128
5.3	Recomendaciones	129

FUENTES DE INFORMACIÓN

•	Referencias bibliográficas	131
•	Tesis	133
•	Referencia electrónicas	134

ANEXOS

Anexo N° 1:	Matriz de consistencia
Anexo N° 2:	Encuesta
Anexo N° 3:	Relación de micro y pequeñas empresas tanto en Lima Metropolitana como en el Perú
Anexo N° 4:	Productos agroindustriales
Anexo N° 5:	Cálculo de prestamos Cajas Municipales VS Bancos

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.	Existen las siguientes Cajas Municipales de Ahorro y Crédito	4
Tabla 2.	Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC)	4
Tabla 3.	Tasas activas anuales del sistema de cajas municipales	4
Tabla 4.	Distribución de la población	82
Tabla 5.	Distribución de la muestra	85
Tabla 6.	De acuerdo con las tasas preferenciales que otorgan las Cajas Municipales	90
Tabla 7.	Asesoramiento financiero de parte de las Cajas Municipales	92
Tabla 8.	En cajas existe rapidez en cuanto a operaciones financieras	93
Tabla 9.	Ofrecen diferentes productos financieros	94
Tabla 10.	Plazos en otorgamiento de préstamos que otorgan las Cajas Municipales	95
Tabla 11.	Exigencias en documentación solicitadas por las Cajas Municipales	96
Tabla 12.	MYPES tienen acceso al financiamiento de Cajas Municipales	97
Tabla 13.	Acceso al financiamiento les permite afrontar situaciones de crecimiento de sus ventas	98
Tabla 14.	MYPES exportadoras deben tomar en cuenta las tasas de costo efectivo anual	99
Tabla 15.	Deben contar con apropiados niveles de liquidez para afrontar sus obligaciones	100
Tabla 16.	MYPES deben decidir qué tipos de inversiones realizar para asegurar su crecimiento	101
Tabla 17.	Mejor administración del efectivo	102

Tabla 18.	Obtención de nuevos créditos permite a las MYPES exportadoras poder atender planes de crecimiento de sus clientes	103
Tabla 19.	MYPES exportadoras es un tema relevante de corto y largo plazo	104

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1.	Sector de Microfinanzas: Participación de créditos Mype a Setiembre de 2015 (en Millones S/.)	5
------------	---	---

RESUMEN

Con relación al desarrollo de la tesis, trató sobre una problemática de mucho interés en el campo de la agroexportación, como es el tema “***El financiamiento de cajas municipales a las MYPES exportadoras de productos agroindustriales de Lima Metropolitana 2014-2016***”, a quienes se les aplicó la técnica de la encuesta con su instrumento el cuestionario con el fin de determinar los efectos del financiamiento en las MYPES, que inciden en la gestión de las medianas empresas agroindustriales de Lima Metropolitana ubicadas en el Perú.

En la investigación, se desarrolló las variables financiamiento y MYPES, que con ayuda de autores especializados en el tema, dieron claridad a esta parte del trabajo. Además, en cuanto a la estructura del trabajo, abarcó desde el planteamiento del problema, marco teórico, metodología, resultados, discusión, conclusiones y recomendaciones; respaldada por una amplia fuente de información bibliográfica, quienes con sus aportes ayudaron a clarificar la problemática en referencia, destacando que el arrendamiento financiero y gestión financiera al aplicarlo conforme lo establecido en las diferentes áreas de la organización, permiten optimizar el trabajo en las organizaciones dedicadas a este tipo de actividad. Al concluir la investigación, se determinó que la aplicación de la metodología de la investigación científica fue empleada desde el planteamiento del problema, el manejo de la información para el desarrollo del parte teórico conceptual; como también en cuanto a los objetivos, hipótesis y todos los otros aspectos vinculados al estudio; para luego finalmente, llevar a

cabo la contrastación de las hipótesis y posteriormente llegar a la discusión, conclusiones y recomendaciones.

Palabras claves: Financiamiento, Cajas Municipales, exportación, MYPES.

ABSTRACT

In regards of the development of the thesis, I am discussing a problematic of a lot of interest in the agricultural export field which is “The financing of Municipal Funds for the MYPES that export products to Lima Metropolitana 2014-2016”, to which we applied the poll technique with its instrument the survey with the purpose of determining the effects of financing in the MYPES, that help in the management of median size agroindustrial companies of Lima Metropolitana located in Perú.

In the research, the variables finance and MYPES were developed, which with the help of authors specialized in the subject, gave clarity to this part of the work. In addition, in terms of the structure of the work, it ranged from the problem approach, theoretical framework, methodology, results, discussion, conclusions and recommendations; supported by a wide source of bibliographical information, who with their contributions helped to clarify the problematic in reference, emphasizing that the financial leasing and financial management to apply it as established in the different areas of the organization, allow to optimize the work in the dedicated organizations to this type of activity. At the conclusion of the research, it was determined that the application of the methodology of scientific research was used from the approach of the problem, the management of the information for the development of the theoretical conceptual part; as well as the objectives, hypotheses and all other aspects related to the study; and then, finally, to carry out the testing of the hypotheses and later to arrive at the discussion, conclusions and recommendations.

Key words: Financing, Municipal Funds, export, MYPES.

INTRODUCCIÓN

Como se puede apreciar, el desarrollo actual de la agroindustria en nuestro país es un buen ejemplo de eficiencia, gestión empresarial y aprovechamiento de nuestra diversidad natural. Es así, que esta actividad se presenta como descentralizada, generadora de un alto porcentaje del empleo en diferentes ciudades del Perú; es por eso, que el apoyo de las Cajas Municipales y en forma exclusiva los de Lima Metropolitana, brindan su apoyo a estas MYPES con el financiamiento necesario, con el fin de que puedan exportar sus productos a diferentes partes del Mundo.

Es por ello, que la tesis tiene como título **“El financiamiento de cajas municipales a las MYPES exportadoras de productos agroindustriales de Lima Metropolitana 2014-2016”**, el cual está estructurada en cinco capítulos: Planteamiento del Problema, Marco Teórico, Metodología, Análisis e Interpretación de Resultados, terminando con la Discusión, Conclusiones y Recomendaciones, acompañada de una amplia fuente bibliográfica la misma que sustenta el desarrollo de esta investigación; así como los anexos correspondientes.

Capítulo I: Planteamiento del Problema, en este punto abarca la metodología empleada para el desarrollo de la tesis; incluyendo la descripción de la realidad problemática, delimitaciones, problemas, objetivos, justificación e importancia del trabajo, limitaciones; terminando con la viabilidad del estudio.

Capítulo II: Marco Teórico, abarca desde los antecedentes, marco legal, marco teórico con sus respectivas conceptualizaciones sobre financiamiento y MYPES; donde cada una de las variables se desarrollaron con el apoyo de material procedente de especialistas, quienes con sus aportes enriquecieron la investigación; además las variables son de interés, permitiendo clarificar desde el punto de vista teórico conceptual a cada una de ellas, formulación de las hipótesis, culminando con las definiciones conceptuales.

Capítulo III: Metodología, comprende desde el tipo, nivel, método descriptivo, diseño; así como la población y muestra; operacionalización de las variables, técnicas de recolección de datos, técnicas de procesamiento de datos y aspectos éticos.

Capítulo IV: Análisis e Interpretación de Resultados, se trabajó con la técnica del cuestionario con preguntas cerradas, con las cuales se realizaron la parte estadística y gráfica; además se interpretó pregunta por pregunta, facilitando una mayor comprensión, culminando con la contrastación de las hipótesis.

Capítulo V: Discusión, Conclusiones y Recomendaciones, en cuanto a la discusión, se analiza la parte teórico conceptual y normatividad existente relacionada con las variables, las conclusiones que se realizaron de acuerdo a la formulación de las hipótesis y en cuanto a las recomendaciones se puede apreciar que son viables y practicables.

CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción de la realidad problemática

Las pequeñas empresas agroindustriales en el Perú, y en especial en Lima Metropolitana, generalmente tienen problemas financieros y muchas veces cruciales en su desarrollo empresarial. Esto puede ocurrir cuando se decide crear una empresa y durante su fase de expansión, pues una inadecuada estructura financiera no permite cubrir los requerimientos de inversiones.

Como parte de esta realidad, encontramos que las Micro y Pequeñas Empresas (MYPES) no contaban con financiamiento. Pero, en los últimos años instituciones como las Cajas Municipales principalmente y algunos bancos, flexibilizaron sus políticas con el fin de poder alcanzar a estas organizaciones, permitiéndoles acceder a créditos toda vez que tienen poca capacidad financiera. Asimismo, poder utilizar otros mecanismos que se emplean en el sistema financiero, como también mejorar las garantías que al respecto se exigen.

Por otra parte, las Micro y Pequeñas Empresas (MYPES), actualmente se autofinancian y reciben préstamos provenientes de entidades financieras, con intereses de 2.7 a 4.5% mensual. También algunas recurren a prestamistas informales con intereses del 10% mensual.

En los últimos años, se han creado entidades especializadas para las MYPES. Estas en su mayoría son entidades financieras con planes de financiamiento exclusivo; pero en materia de préstamos las tasas de interés son altas y los plazos muy cortos para la amortización del préstamo.

Las Micros y Pequeñas Empresas se caracterizan por su multifunción que debe cumplir el empresario fuera y dentro de la planta. Los aspectos relacionados a la gestión y organización se concentran en una o pocas personas. Se utilizan tecnologías menos intensas en capital y más intensas en la mano de obra. El empresario es trabajador en las actividades propias de la empresa. Las características artesanales de la producción en las micros empresas, hacen que la calidad esté sujeta a la habilidad del trabajador.

En resumen, este problema de las micros y pequeñas empresas, que es el de tener un limitado acceso al “Mercado Financiero”, ha conllevado a tener una limitada capacidad financiera lo cual las obliga a comprar insumos en el mercado abierto (casi siempre al menudeo) donde son más caros, de menos calidad y con variaciones constantes de precios.

La dificultad de obtener apoyo crediticio oportuno las obliga a recurrir a fuentes alternativas inadecuadas como el financiamiento de proveedores y prestamistas que encarecen los préstamos; consecuentemente deterioran su capacidad financiera y ponen en peligro su solvencia pues en ocasiones los términos del endeudamiento resultan onerosos.

Por otro lado, los requisitos para acceder a un crédito en el mercado financiero resultan complejos y muchas veces excesivos, sobre todo para empresas de menor tamaño.

De otro lado, existen otras fuentes de financiamiento, que son programas que vienen desarrollándose por Organismos No Gubernamentales (ONGs), que están ofreciendo líneas de crédito con recursos de Foncodes y Cofide. Es así que por el lado estatal se buscó dar alivio a las necesidades

crediticias de las micros y pequeñas empresas, mediante la reglamentación de las EDYPYMES (Entidad de Desarrollo de la Pequeña Empresa y Micro Empresa).

Asimismo, se encuentra que las MYPES exportadoras de productos agroindustriales de Lima Metropolitana, mayoritariamente no cuentan con una política de endeudamiento que defina claramente los objetivos, riesgos y condiciones en los cuales se puedan pactar futuros financiamientos sin poner el riesgo la salud financiera de las MYPES.

De lo anterior se infiere que existe una brecha que deben cubrir las MYPES exportadoras mediante un mayor conocimiento de las alternativas que se ofrecen en el sistema financiero.

Como alternativa de financiamiento a las MYPES exportadoras de productos agroindustriales aparecen las Cajas Municipales cuyas características son:

- Tasas de interés más competitivas en comparación con los bancos.
- Asesoramiento financiero a los clientes.
- Las evaluaciones, aprobaciones y desembolsos son en periodos muy cortos.
- Ofrecen diferentes productos financieros dependiendo de la necesidad de las MYPES.
- Plazos acordes a la capacidad de pago de las MYPES
- Requisitos documentarios más flexibles en comparación con los bancos.

Desde la creación de la primera Caja Municipal de Ahorro y Crédito en 1982, el Sistema CMAC se posicionó como un elemento fundamental de la descentralización financiera y democratización del crédito en el Perú, logrando que diversos sectores sociales accedan al crédito y fomenten principalmente el ahorro, contribuyendo a crear circuitos financieros locales, que son la base de apoyo para el proceso productivo regional, y convirtiéndose a la vez en los líderes de las microfinanzas.

Asimismo, la creación del Sistema de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, tuvo como objetivo constituir instituciones financieras descentralizadas orientadas a atender aquellos estratos de población no atendidos por el sistema crediticio formal.

Tabla 1

Existen las siguientes Cajas Municipales de Ahorro y Crédito

1.- Arequipa	7.- Maynas
2.- Cuzco	8.- Paita
3.- Del Santa	9.- Piura
4.- Trujillo	10.- Sullana
5.- Huancayo	11.- Tacna
6.- Ica	

Fuente: Elaboración propia con ayuda de la SBS

Tabla 2

Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC)

1.- Incasur	4.- Cajamarca	7.- Sipan
2.- Los Andes	5.- Chavín	8.- Credinka
3.- Prymera	6.- Los Libertadores	9.- Señor de Luren

Fuente: Elaboración propia con ayuda de la SBS

Tabla 3

Tasas activas anuales del sistema de cajas municipales

Más de 360 días	Corporativos %	Grandes Empresas %	Medianas Empresas %	Pequeñas Empresas %	Micro-empresas %
Cajas	9.85	10	14.41	32.83	35.73
Bancos	8.35	8.15	11.47	21.91	32.69
Empresas Financieras			28.91	29.14	35.06
Edpymes			19.60	41.83	33.41

Fuente: Elaboración propia con ayuda de la SBS

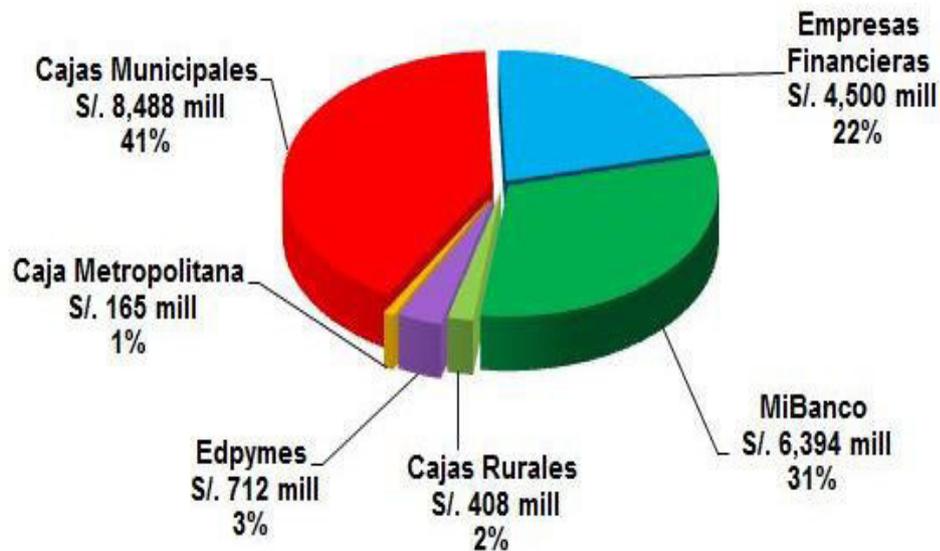


Gráfico 1. Sector de Microfinanzas: Participación de créditos Mype a Setiembre de 2015 (en Millones S/.)

Fuente: SBS

Por esta razón, casi todos los países en desarrollo y en el Perú es uno de ellos, cuentan con un gran número de productos potencialmente exportables en especial a los mercados de: España, Alemania, Estados Unidos, pero que no llegan al mercado porque los productos no dominan las técnicas comerciales. Esto no se aplica solamente a los productos de artesanía en general y rural, sino a muchos productos industriales y agrícolas como: las prendas de vestir los artículos de cuero, pieles, zapatos, granos, frutas, congelados, etc. Todos estos productos suelen producirse en las empresas relativamente pequeñas, que tiene una capacidad de producción y una competencia comercial modesta.

A las empresas pequeñas las impresiona normalmente la complejidad del comercio internacional y no se sienten preparadas para recorrer todas las fases de la venta exterior. Se les plantea el problema, no solo de conseguir una producción de la calidad y el volumen debidos, si no de organizar el respaldo logístico para el movimiento de las remesas, establecer los documentos de exportación, organizar la financiación antes y después del embargo, obtener un seguro crediticio a la exportación, etc. Además, en la mayoría de los casos, no están en las condiciones de efectuar estudios de

mercado, de diseñar productos y promoverlos y de prestar un servicio post-venta.

Por otro lado, existe un atraso cambiario que distorsiona los precios, no sólo de exportación, sino también de importación, pues los hace artificialmente más baratas.

Esto hace que las Micros y Pequeñas Empresas vayan gradualmente perdiendo competitividad en el mercado interno, por la importación de productos baratos y perdiendo competitividad en el mercado externo por el crecimiento de sus precios de exportación.

En nuestro país un 80% de la producción tiene su origen en pequeñas y medianas empresas, y a la mayoría de ellas les está vedado por muchas razones que ella representa.

Creemos que este es el momento muy apropiado para intentar poner en práctica las medidas adecuadas, el servicio del crédito a la pequeña y micro empresa, a través de este servicio se trasladan los recursos desde las unidades económicas superavitarias hacia las pequeñas y microempresas-PYMES-deficitarias en recursos financieros y que normalmente no tienen acceso al sistema financiero bancario.

El presente trabajo de investigación busca crear una cultura de la gestión en las MYPEX exportadoras en lo relacionado a evaluar convenientemente sus decisiones de financiamiento y obviamente los costos financieros anuales totales (TCEA).

1.2 Delimitación de la investigación

Después de haber descrito la problemática relacionada con el tema, a continuación, con fines metodológicos fue delimitada en los siguientes aspectos:

1.2.1 Delimitación espacial

Este trabajo se realizó a nivel de las MYPES exportadoras de productos agroindustriales de Lima Metropolitana.

1.2.2 Delimitación temporal

El período en el cual se realizó esta investigación comprendió los meses de agosto del 2014 a Setiembre del 2016.

1.2.3 Delimitación social

En la investigación se aplicaron las técnicas e instrumentos destinados al recojo de información de los gerentes y personal que laboren en las MYPES exportadoras agroindustriales en Lima Metropolitana, conforme a la muestra determinada en el Capítulo III: Metodología.

1.2.4 Delimitación conceptual

- a. **Financiamiento.** Conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio. abc.com. (2015)
- b. **MYPES.** La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Sunat.gob. (2015).

1.3 Formulación del problema

1.3.1 Problema general

¿En qué medida el financiamiento que otorgan las Cajas Municipales, beneficiaran a las MYPES Exportadoras de productos agroindustriales de Lima Metropolitana entre los años 2014 y 2016?

1.3.2 Problemas específicos

- a. ¿De qué manera las tasas de interés competitivas que otorgan las cajas municipales, facilitarían el acceso al financiamiento de las MYPES Exportadoras de productos agroindustriales de Lima Metropolitana entre los años 2014 – 2016?
- b. ¿De qué manera el asesoramiento financiero que brindan las Cajas Municipales incidirán en las decisiones de financiamiento de las MYPES Exportadoras de productos agroindustriales de Lima Metropolitana entre los años 2014 – 2016?
- c. ¿De qué manera la rapidez en las operaciones financieras, establecidas por las Cajas Municipales permiten contar con niveles de liquidez más apropiados a las necesidades de las MYPES exportadoras de productos agroindustriales de Lima Metropolitana entre los años 2014 -2016?
- d. ¿De qué manera los diferentes productos financieros que otorgan las Cajas Municipales incide en las inversiones de las MYPES de Lima Metropolitana entre los años 2014 - 2016?
- e. ¿De qué manera los plazos que otorgan las Cajas Municipales permiten a las MYPES de Lima Metropolitana una mejor administración del efectivo entre los años 2014 - 2016?

- f. ¿De qué manera la exigencia en la documentación para solicitar préstamos beneficiaría a las MYPES de Lima Metropolitana en la obtención de nuevos créditos para atender planes de crecimiento de los clientes entre los años 2014 – 2016?

1.4 Objetivo de la investigación

1.4.1 Objetivo general

Determinar en qué medida el financiamiento que otorgan las Cajas Municipales beneficiaran a las MYPES Exportadoras de productos agroindustriales de Lima Metropolitana entre los años 2014 y 2016.

1.4.2 Objetivos específicos

- a. Verificar si las tasas de interés más competitivas en comparación con los bancos facilitarían el acceso al financiamiento para las MYPES Exportadoras de productos agroindustriales de Lima Metropolitana.
- b. Evaluar si el asesoramiento financiero que brindan las Cajas Municipales incidirán en las decisiones de financiamiento de las MYPES Exportadoras de productos agroindustriales de Lima Metropolitana.
- c. Comprobar si la rapidez en las operaciones financieras, establecidas por las Cajas Municipales permiten contar con niveles de liquidez más apropiados a las necesidades de las MYPES exportadoras de productos agroindustriales de Lima Metropolitana.
- d. Determinar si los diferentes productos financieros que otorgan las Cajas Municipales incide en las inversiones de las MYPES de Lima Metropolitana.

- e. Observar si los plazos que otorgan las Cajas Municipales permiten a las MYPES de Lima Metropolitana una mejor administración del efectivo.
- f. Analizar si la exigencia en la documentación para solicitar préstamos beneficiaria a las MYPES de Lima Metropolitana en la obtención de nuevos créditos para atender planes de crecimiento de los clientes.

1.5 Justificación e importancia de la investigación

1.5.1 Justificación

Las razones que nos llevaron a realizar el desarrollo de esta investigación, se debe a la situación económica que atraviesa nuestro país, la volatilidad de los mercados financieros con su consecuente impacto en las tasas de interés de los préstamos, personas que juntando todos sus ahorros y consiguiendo préstamos en entidades financieras, logran formar su empresa para no llegar a durar ni dos años, debido a las dificultades de acceder a ellas teniendo que enfrentar altas tasas de intereses que no pueden ser trasladadas al usuario final.

Por otro lado, a las MYPES que deciden incursionar en el comercio exterior deben afrontar desafíos adicionales como son aspectos macroeconómicos, culturales, legales entre otros.

1.5.2 Importancia

El presente trabajo es importante porque nos permitirá conocer cuáles son los factores que limitan el acceso al financiamiento bancario al sector de las MYPES, exportadoras de productos agroindustriales de Lima Metropolitana. Estas limitaciones frenan el crecimiento de las

MYPES, y el reconocimiento de éstas no permitirá aportar soluciones específicas para este sector empresarial.

Otras de las razones importantes del presente trabajo es la necesidad de crear un entorno tanto organizacional y financiero que incentive el desarrollo de las MYPES, no sólo en Lima Metropolitana, sino a nivel nacional puesto que la problemática es casi similar en todo el país.

1.6 Limitaciones del estudio

No existen limitaciones para obtener información, por cuanto la información que se necesitó para el desarrollo de esta investigación se obtuvo de parte de los gerentes de las MYPES exportadoras, quienes estuvieron predispuestos a brindar información sobre la gestión de estas empresas.

1.7 Viabilidad del estudio

Este estudio es viable por las siguientes razones:

- Se cuenta con recursos humanos, materiales y financieros.
- Se cuenta con el apoyo en la facilitación de información para su desarrollo.
- Se dispone de fuentes de información relacionados con el tema.
- Se dispone del tiempo suficiente para dedicarlo a la investigación y cumplir los objetivos.
- Se cuenta con el apoyo de los gerentes, personal de las MYPES exportadoras de Lima Metropolitana.
- Por lo tanto, la investigación es viable y se puede aplicar.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de la investigación

En las consultas llevadas a cabo en las bases de datos de las distintas Universidades Nacionales y Extranjeras, hemos ubicado las siguientes tesis:

2.1.1 Tesis Nacionales – Financiamiento

Vásquez, P. (2011), Lima-Perú, en la tesis titulada: **“Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio – Rubro Compra/Venta de Textilería de Chimbote periodo 2010-2011”**. El trabajo de investigación tuvo como objetivo general, determinar y describir las principales características del financiamiento de las MYPE del sector comercio – rubro compra/venta de textilería de Chimbote, 2010-2011.

El tesista concluye que, la mayoría de las MYPES que solicitaron créditos a terceros, los créditos otorgados fueron de corto plazo; por lo tanto, no tienen posibilidades de crecer y desarrollarse, con lo cual estoy de acuerdo.

Rengifo Arias. (2011) Tingo María-Perú, **“El crédito y la Rentabilidad de las Microempresas Comerciales del Distrito de Tarapoto”**. El trabajo de investigación se desarrolló en el distrito de Tarapoto, provincia de San Martín, comprensión de la Región San Martín – Perú. El aspecto central del trabajo se enfoca en el estudio del crédito y su incidencia sobre la rentabilidad de las microempresas del distrito de Tarapoto. La hipótesis probada se describe como “La rentabilidad de las microempresas comerciales del distrito de Tarapoto, responde a los niveles de acceso al crédito, la publicidad y la capacitación en gestión empresarial”.

El tesista concluye que los niveles de rentabilidad de las microempresas comerciales a la ciudad de Tarapoto tienen relación directa con el acceso al crédito, la publicidad realizada y, el grado de instrucción y estándares de capacitación de los conductores de las mismas, con la cual estoy de acuerdo.

Tesis internacionales– Financiamiento

Dadone, Oswaldo. Belgrado Argentina (2010), en la tesis titulada **“Financiamiento de la pequeña y mediana empresa (2010)”**, en la cual se indica que el estado puede convertirse en un competidor importante del sector privado a la hora de demandar crédito, sea directamente a través del mercado de crédito bancario como a través de la emisión de títulos públicos, situación que ha quedado claramente verificada en los últimos meses desde el punto de vista estrictamente económico. Ello no es intrínsecamente desfavorable si el destino que el sector público le diera a tales recursos fuera el financiamiento de proyectos cuya rentabilidad supere a los del sector privado. Pero la realidad nos indica que el sector público utiliza el financiamiento para la cobertura de su déficit.

El tesista manifiesta que en dicho estudio se ha demostrado que necesitan de financiamiento del estado y a su vez de las entidades financieras, con la finalidad de poder desarrollarse y ser competitivas.

De La Mora, M. (2006), Colima-México, en su trabajo de investigación titulado **“Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufacturas del Municipio de Colina 2006”**, en el cual indica que los recursos financieros en las empresas son una necesidad elemental ya sea para emprender el negocio, crecer o expandirse. La inquietud constante en esta investigación es buscar cuales son las fuentes de financiamiento principales para las pequeñas empresas manufacturas del municipio de Colima, el potencial de créditos que existen, cuáles son las entidades financieras que podrían apoyarles y que se debe hacer para obtener mayores beneficios.

Se hizo un estudio documental y de campo para conocer las experiencias de todos ellos sobre las fuentes de financiamiento a las que recurren para cubrir sus necesidades de recursos monetarios como: recursos propios proveedores, bancos comerciales, bancos de desarrollo entre otros.

La tesista concluye que la principal fuente de financiamiento son los proveedores, pero en un futuro las expectativas cambian hacia la adquisición de créditos de la banca, destinados a la innovación de productos.

2.1.2 Tesis Nacionales- MYPES exportadoras

Conche, H. et al (2012.), presentan la tesis titulada “Estudio de Investigación: **“Plan Estratégico de Marketing de Servicios para Exporta Fácil”** ESAN, el trabajo tiene como objetivo evaluar el servicio Exporta Fácil y la percepción que tienen los pequeños y micro empresarios del Perú (en adelante MYPES) del mismo, a fin de proponer mejoras que incrementen las ventas del servicio y maximicen la rentabilidad del mismo. Las MYPES exportadoras en el Perú conformaron el 89.93% del total de empresas exportadoras hasta octubre del 2012. Sin embargo, si bien los pesos brutos de las

exportaciones peruanas por vía aérea han venido creciendo en 4% en los últimos años, y el número de MYPES exportadoras ha venido creciendo anualmente desde la creación del servicio. La empresa Serpost S.A. busca dar un servicio postal oportuno y de calidad que fortalezca la integración social y ayude al desarrollo del país, a través de la mejora de los procesos críticos del servicio postal y del ofrecimiento de servicios con buen soporte tecnológico y alto valor agregado. En ese sentido, Serpost busca que el servicio Exporta Fácil aumente la competitividad de las MYPES exportadoras mediante el ofrecimiento de un procedimiento simplificado de exportación a través del proceso postal. Si bien Exporta Fácil es un servicio que participa sólo del 2% del total de las ventas de Serpost, debe continuar siendo brindado por Serpost a razón de obligaciones internacionales del Estado peruano respecto de la provisión del servicio de exportación a pequeñas empresas en el marco del acuerdo de Integración política, social y económica de Suramérica (IIRSA). Asimismo, el crecimiento del número de MYPES exportadoras y de cantidades exportadas vía aérea en los últimos años, muestran una gran oportunidad para hacer más rentable el servicio Exporta Fácil. Entre las que serían las necesidades más importantes de las MYPES exportadores al momento de realizar sus envíos se encuentran la seguridad en el envío, la disponibilidad de servicio, el ser atendido por personal competente, y la flexibilidad en los montos y volúmenes enviados. Ante esto, se ha identificado que el servicio Exporta Fácil no estaría satisfaciendo a sus clientes respecto de la disponibilidad del servicio, la competencia del personal, y la flexibilidad de los montos y volúmenes de envío.

El tesista propone establecer una estrategia de precios de penetración, el cual consistirá en el mantenimiento del precio, debido a que es un aspecto que diferencia al servicio con relación a las empresas de courier internacional las cuales son mayores en aproximadamente un 79.46%.

Tesis Internacionales – Pymes Exportadoras

Martínez, S. (2015), San Pedro Sula – Honduras, C.A. en su tesis presentada que lleva por titulada: **“Las negociaciones internacionales y su influencia en la generación de negocios con el método canvas en las PYMES”**, en dicho trabajo menciona que las negociaciones internacionales y la generación de negocios con el Método Canvas en las Pymes de San Pedro Sula, la finalidad es establecer la influencia de las Negociaciones Internacionales en la Generación de Negocios con en el Método Canvas en las Pymes, hoy en día pequeñas empresa hondureñas han comenzado a operar de forma informal, continúa y creciente con clientes internacionales, muchas incluso tienen delegaciones y distribuidores en otros países o han formado alianzas con empresas extranjeras y operan conjuntamente, la metodología planteada es mixta, consiste en un enfoque mixto, cuantitativo utilizando como instrumento la aplicación de encuesta y cualitativo abordando el instrumento de la entrevista.

2.2 Bases teóricas

Las decisiones del financiamiento son un tema relevante en el crecimiento de cualquier entidad si desea aprovechar las oportunidades del mercado para sostener un crecimiento a largo plazo.

Las MYPES Exportadoras de Productos Agroindustriales de Lima Metropolitana, necesitan financiamiento para captar nuevos mercados y nuevos clientes.

2.2.1 Financiamiento

Antecedentes sobre la formación de las Cajas Municipales

La idea prolífica de una caja gestionada por el gobierno municipal para ofrecer préstamos prendarios al público nació de un estudiante

de la carrera de negocios llamado Gabriel Gallo, quien había escuchado que en Argentina el banco de un gobierno local ofrecía el mismo producto. Consiguieron el apoyo de la municipalidad y luego buscaron la aprobación del gobierno central Piura. Después de reunirse con representantes de organizaciones de cooperación internacional, el Gobierno de Perú firmó un acuerdo con la Agencia Alemana de Cooperación Técnica (GTZ) que se encargaría de proporcionar asistencia técnica para el diseño y la implementación de la «caja municipal», para lo cual se amplió la fase inicial dedicada exclusivamente a la Caja Piura. La idea era construir un sistema de préstamos accesibles a personas de bajos ingresos que permitiera, al mismo tiempo, fortalecer los gobiernos locales. El consultor alemán Peter Zeitinger lideró el equipo, que contó con el apoyo y la participación de otros gobiernos municipales, entre estos el de la ciudad de Trujillo.

Según Gallo, Gabriel (2016), hubo un proceso de cross-fertilisation en el cual día a día surgían lecciones de la implementación del sistema. Por ejemplo, el equipo del proyecto creó una escuela de capacitación para los gerentes y el personal de todas las cajas del país, que facilitaba el intercambio de experiencias. El modelo de gestión, que tuvo una gran influencia del modelo alemán a través de GTZ, establecía que las decisiones debían tomarse de manera conjunta en tres diferentes líneas gerenciales (administración, finanzas y crédito). Cada una de estas líneas tenía su propia jurisdicción y funciones, pero las decisiones importantes se tomaban de manera conjunta. Un aspecto innovador fue la creación de un organismo ad hoc para la elaboración del reglamento interno de todo el sistema de cajas: la Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (FEPCMAC), cuya junta directiva se elige de manera conjunta por todos los miembros. El rol de FEPCMAC es supervisar y asesorar a las cajas municipales para promover su desarrollo y crecimiento, además de establecer las normas internas de todo el sistema. El equipo asesor de GTZ sugirió que se creara una entidad matriz encargada de supervisar el crecimiento uniforme de todas las cajas y

la normal competencia entre estas. A cada caja se le asignó una zona geográfica específica para sus operaciones, bajo una lógica de complementariedad y FEPCMAC se encargaba de regular y supervisar el sistema para garantizar su adecuado funcionamiento. En la actualidad, el modelo de la caja municipal mantiene las características originales: sistema de expansión gradual hacia operaciones más complejas; promoción del ahorro; estricto profesionalismo gerencial y organizativo; evaluación crediticia basada en la interacción directa con el cliente en el terreno; autorregulación y promoción de un desarrollo estandarizado a través de un organismo regulador del sistema.

La clave para un comienzo exitoso del negocio, así como su expansión, es su habilidad para obtener y asegurar el financiamiento apropiado. De todas las actividades del negocio, la de reunir el capital es la principal. Pero muchos empresarios que comienzan descubren rápidamente que la recaudación del capital no es fácil. Sin embargo, si está usted informado y ha planificado eficazmente la obtención de los fondos para su negocio, no será una experiencia penosa.

Es así que el financiamiento es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios.

También toda empresa para poder realizar sus actividades requiere de recursos financieros (dinero), ya sea para desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión. La falta de liquidez en las empresas hace que recurran a las fuentes de financiamiento, que les permitan hacerse de dinero para enfrentar sus gastos presentes, ampliar sus instalaciones, comprar activos, iniciar nuevos proyectos, etc. en forma general, los principales objetivos son: hacerse llegar recursos financieros frescos a las empresas, que les permitan hacerle frente a los gastos a corto

plazo, moderniza sus instalaciones, reposición de maquinaria y equipo, llevar a cabo nuevos proyectos y reestructurar sus pasivos, a corto, mediano y largo plazo, etc.

Existen diversas fuentes de financiamiento, se clasifican en: internas y externas. Las internas son las que se generan dentro de la empresa, como resultado de sus operaciones, entre éstas están: Aportaciones de los socios, utilidades retenidas, flujo de efectivo, venta de activos.

Asimismo, las externas son aquellas que se otorgan por medio de terceras personas y son de deuda o de capitales. Entre las cuales se pueden encontrar instrumentos como el papel comercial, aceptaciones bancarias, bonos en prenda, certificados de participación inmobiliaria, certificados de participación ordinaria, emisión de obligaciones, acciones. El papel comercial es un pagare suscrito sin garantía sobre los activos de la empresa emisora, en ese estipula una deuda a corto plazo, que será pagada en una fecha determinada.

Es así que al consultar bibliografía especializada en relación al tema que se ha desarrollado, encontramos;

De la Cruz, Hugo. (2008), aporta que financiamiento es “La Manera como una persona, empresa o institución se agencia de fondos para el desarrollo de sus actividades, términos y condiciones de un crédito. Toda decisión financiera es una comparación de beneficios y costos expresados en tiempos iguales y que razonablemente expresen el mismo riesgo”.

Asimismo, en cuanto al financiamiento externo acota que “se le denomina a los recursos que un ente adquiere fuera del país donde desarrollar sus actividades”.

De igual modo, añade que el financiamiento interno es “cuando una empresa, persona o institución obtiene fondos en el país donde realiza sus actividades”.

Irrazabal, A. (2009) aportó que “para evaluar un negocio se requiere primeramente determinar el Flujo de Efectivo o de caja que genera una inversión. Para ello se deberán proyectar los distintos Estados Financieros. La proyección del Balance General determinará el Capital de Trabajo requerido para una cierta inversión inicial en activos fijos. El Estado de resultados permitirá calcular el impuesto a la renta y la corrección monetaria, si fuese el caso, que esté afectando a dicho impuesto. El flujo de caja, que bien puede ser reemplazado por el Estado de Cambios en la Posición Financiera y el estado de fuentes (emisión de acciones en el caso de una sociedad anónima) y los retiros de capital (dividendos)”.

Asimismo, el financiamiento es la consecución y distribución de medios de pago para la adquisición de recursos destinados a la realización de actividades previamente escogidas, que constituye la parte final de un plan o proyecto que se va a financiar y determinar la cantidad de recursos que se necesitan.

Rivas, V. (2007) con respecto al crédito en los Bancos Comerciales afirma que: “El crecimiento constituye el objetivo último de cualquier economía, cualquiera que sea su carácter. La prioridad otorgada a este objetivo se debe tanto al deseo de hacer frente al aumento de las necesidades individuales y colectivas como al de afrontar en la forma más adecuada posible la competencia internacional. El crecimiento constituye el movimiento profundo de la totalidad de una economía, luego de creada, una empresa en marcha necesita recursos financieros para atender su expansión o crecimiento. En otros términos, las nuevas inversiones en bienes de capital y en capital de trabajo que con lleva el aumento de la producción de las ventas, deben ser financiadas utilizando las fuentes de financiamiento con que cuenta toda empresa, internas y externas”.

Por tanto, las inversiones y su financiamiento se pueden clasificar según el tiempo de duración en: corto, mediano largo plazo, las

primeras se realizan en un periodo comprendido entre un día y un año, las de mediano plazo, se realizan por periodos mayores a un año y menores de cinco,

También en cuanto a las inversiones de largo plazo a las que se efectúan por periodos superiores a los cinco años, es importante determinar con precisión el periodo por el cual se necesita el financiamiento de las inversiones, porque de ello dependen los costos del financiamiento, mientras mayores sean los plazos mayores será el costo.

Asimismo, dentro de las modalidades de otorgar u obtener financiamiento, existen las siguientes modalidades: si el dinero proviene del accionista o mediante suscripción y pago de acciones, si el crédito proviene de los proveedores, puede ser mediante la presentación y pago de facturas a un plazo determinado previamente por las partes, u otorgar crédito a la aceptación de una letra con vencimiento determinado.

Rivas, V. (2007), en el crédito en los Bancos Comerciales señala que “el autofinanciamiento es un proceso mediante el cual las empresas generan con su propia actividad, los recursos que posteriormente utilizan para la cobertura de parte del valor de sus inversiones en activos. Antes del impuesto a la renta, la empresa retiene a título de depreciaciones y provisiones una parte de los recursos que su actividad productiva hace afluir diariamente a su caja y después del impuesto igualmente retiene a título de reservas, reinversiones y utilidades no distribuidas, además de la participación patrimonial del trabajo. Estos medios de financiación que no proceden ni de una aportación de los dueños, ni de un aumento de las posiciones deudoras, sino que la empresa genera por sí misma, constituyen lo que normalmente se denominan autofinanciamiento.

Asimismo, señala que cuando el autofinanciamiento no resulta suficiente para sostener la expansión de los negocios, entonces la empresa suele recurrir a la financiación externa en el mercado nacional. Sea con una nueva emisión de acciones o una deuda a corto o a largo plazo, la deuda comercial y endeudamiento financiero que pueda concretarse, siempre y cuando la financiación interna generalmente insuficiente para cubrir las necesidades de las empresas, se recurriera a terceros.

Por ello, el problema del financiamiento es uno de los más álgidos, la falta de crédito y el costo del financiamiento impiden el crecimiento del sector. Es necesario persuadir a la banca comercial a que participe mucho más en el financiamiento de las empresas, siendo un valioso aporte que se constituyan en el mercado financiero entidades dedicadas exclusivamente a incentivar a las empresas.

Es así que el Estado quien debería buscar eliminar toda barrera que impida el acceso al desarrollo empresarial, tratando de regular y simplificar el proceso y permita formalizarse oportunamente a las empresas.

Por consiguiente, el financiamiento como mecanismo por medio del cual una persona o una empresa obtienen recursos para un proyecto específico que puede ser adquirir bienes y servicios, pagar proveedores, etc. Por medio del financiamiento las empresas pueden mantener una economía estable, planear a futuro y expandirse.

También existen diferentes fuentes de financiamiento:

- Ahorros personales.
- Amigos y parientes que pueden prestamos capital sin intereses o a tasas muy bajas.
- Bancos y uniones de crédito.
- Inversionistas de riesgo.
- Empresas de capital de inversión.

En tanto, el financiamiento a corto plazo:

- Créditos comerciales.
- Créditos bancarios.
- Pagarés.
- Líneas de crédito.
- Papeles comerciales.
- Financiamiento por medio de cuentas por cobrar.
- Financiamiento por medio de inventarios.

Así también el financiamiento a largo plazo:

- Hipotecas.
- Acciones.
- Bonos.
- Arrendamientos financieros.

Igualmente se puede precisar que estas fuentes de financiamiento que poseen los entes locales a través del tiempo no han cambiado y son las que utilizan los administradores públicos para garantizar los gastos orientados a contribuir con el desarrollo y el financiamiento de ellas.

Desde luego, las transferencias, obedecen a un porcentaje que el estado central gira a los entes para atender delegaciones, como la educación, salud entre otras. Los recursos propios provienen de los impuestos a la propiedad, al consumo, a la riqueza, al igual que otros ingresos de menor importancia denominados no tributarios.

Alva, J. (2010) indica que el autofinanciamiento debe entenderse como un proceso decidido al interior de una empresa en marcha, que a lo largo de varios ejercicios persistentemente tiene por objeto contribuir, en parte, al sostenimiento financiero de la expansión de la actividad productiva, de suerte que cuanto mayor sea el autofinanciamiento, en comparación con la apelación a los recursos externos, tanto más rentable y eficiente podría ser el advenir de la empresa.

El autofinanciamiento por enriquecimiento, por otro lado, tiene su origen en la distribución de utilidades y axiomáticamente está conformado por todas aquellas partidas que, después del impuesto a la renta, pueden ser retenidas dentro de la empresa; tales como las reservas facultativas, las utilidades no-distribuidas y las reinversiones, según el tratamiento dispuesto por el ordenamiento tributario.

Es así que como autofinanciamiento por enriquecimiento mereció, en el pasado, la participación patrimonial de los trabajadores que se materializaba mediante la emisión de las llamadas “acciones laborales” que eran emitidas por la empresa por decisión de los trabajadores, quienes decidían mediante votación lo que debía hacerse con su participación en las utilidades, sea por la participación líquida, sea por la participación patrimonial.

De este modo, el autor hace hincapié en que los primeros antecedentes de las “acciones laborales” se remontan a la época del Gobierno Revolucionario de la Fuerza Armada imperante en el Perú a fines de los años setenta. A partir del año 1979 la secuencia de las disposiciones legales fue como sigue: Constitución Política del Perú promulgada por la Asamblea Constituyente el 12 de Julio de 1979.

Como se desprende de lo anterior, en su momento las acciones laborales eran títulos de crédito emitidos como participación de los trabajadores en las utilidades hasta un monto equivalente al 50% del capital social, en los que se expresaba el derecho de los trabajadores en la propiedad de las empresas.

En el medio empresarial peruano, aunque tardíamente, pero la semilla ya está en el surco; se trata de las “sociedades anónimas de capital abierto” que por muchos años han sido reclamadas en el Perú como una alternativa que factibilizará la reunión de los capitales que son requeridos por los grandes proyectos industriales que demanda el

crecimiento y la integración de mercados. A lo largo de las revisiones y diversas versiones aprobadas por las Comisiones Parlamentarias, respecto al número de accionistas de las sociedades anónimas abiertas, primero se planteó más de mil accionistas, luego más de quinientos y finalmente en la Ley se dispuso como condición más de setecientos cincuenta accionistas.

Portocarrero, F. (2010), menciona que constituyen las entidades más importantes en el financiamiento de la microempresa en el Perú. De 1992 a 1997, han multiplicado sus colocaciones, logrando elevados niveles de eficiencia, productividad y rentabilidad; mostrando así una clara viabilidad financiera. Pero su consolidación a mediano plazo depende de la opción de estrategia de desarrollo que se adopte para estas entidades y de la superación de los problemas institucionales que enfrentan. La privatización de las cajas municipales, una posibilidad recientemente aprobada en la Ley General del Sistema Financiero, podría contribuir a ampliar su base patrimonial, superar los riesgos de interferencia en su gestión, mejorar su base tecnológica y reforzar la supervisión y el control de costos.

En tanto los bancos comerciales constituyen los intermediarios financieros dominantes en el Perú. En los últimos años han incursionado en los préstamos personales y a la pequeña empresa, en operaciones por montos, en general, superiores a \$2000 de dólares. Sin embargo, sólo en una escala muy limitada atienden a la microempresa, actuando en colaboración con las ONGs.

Asimismo, las entidades más importantes en el financiamiento a la microempresa incluyen:

- Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMACs), que con un total de colocaciones brutas de millones de dólares, constituyen los intermediarios de mayor gravitación y han alcanzado los logros más significativos en eficiencia y productividad,

presentando al mismo tiempo una alta rentabilidad y la mejor calidad de cartera, ya que sus préstamos vencidos representan sólo el 6.31% de su portafolio total. De esta manera, las cajas han demostrado tener el mayor potencial para atender las necesidades financieras del grupo meta.

- Las cajas rurales de ahorro y créditos (CRACs) con un portafolio crediticio, tendrían como clientela base a la mediana propiedad agrícola y a los sectores más consolidados de la pequeña empresa; estas entidades presentan una cartera atrasada, y una concentración de sus pasivos en líneas de crédito, factores que podrán amenazar su viabilidad financiera.
- Las ONGs crediticias contarían con una cartera de colocaciones más reducidas que las cajas y niveles de morosidad superiores, mientras que sus indicadores de eficiencia son claramente inferiores.

De este modo, la opción más prometedora para ampliar significativamente, a corto y mediano plazo, el financiamiento a la microempresa es impulsar decisivamente el desarrollo de las CMACs. Sin embargo, sería también conveniente apoyar a las CRACs y las ONGs crediticias, para generar una competencia que beneficie al grupo meta e incentivar el logro de una clara viabilidad financiera de estas entidades. Se completaría así la oferta de servicios del sistema financiero formal.

También en el caso de las CRACs resultarían necesarios cambios legales para perfeccionar el modelo institucional y asegurar su sostenibilidad a largo plazo; también un amplio programa de capacitación y asistencia técnica, así como una rigurosa e intensa supervisión. A su vez, las ONGs más consolidadas han iniciado su formalización, transformándose en PYMEs o en bancos, que precisarían apoyo para su reforzamiento institucional y la ampliación de su base patrimonial, así como una supervisión igualmente cuidadosa.

En 1980 se promulgó el D.L. 23039 que creó las CMACs, como entidades financieras reguladas que podían establecerse fuera del área metropolitana de Lima-Callao, con el objetivo de impulsar la descentralización y brindar servicios financieros a los sectores desatendidos por la banca tradicional.

De esta manera, las CMACs constituyen empresas con personalidad jurídica propia de derecho público, propiedad exclusiva del respectivo consejo provincial, que tiene autonomía económica, financiera y administrativa. Sin embargo, la nueva norma legal mencionada determina que las CMACs se organizarán como sociedades anónimas y podrán incorporar accionistas del sector privado.

En tanto el comité directivo y la gerencia constituyen los órganos de gobierno de las CMACs. El primero, ejerce la representación institucional de la entidad, fórmula y aprueba sus políticas y supervisa su implementación, careciendo de facultades ejecutivas. Está integrado por siete miembros: tres designados por municipalidad y cuatro representantes de la iglesia, COFIDE, la Cámara de Comercio y el gremio de pequeños empresarios. De esta forma, el comité directivo reúne a los representantes del propietario, que son minoritarios, con los mayoritarios de la sociedad civil, para generar así un equilibrio de fuerzas y evitar la politización en una estructura institucional única dentro de las empresas públicas. Con ello, se ha intentado limitar la influencia de las municipalidades. A su vez, la gerencia, integrada por dos o tres personas, tiene a su cargo la representación legal de la CMAC y asume las funciones ejecutivas, actuando en forma mancomunada.

Por tanto, las CMACs se integran en la Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (FEPCMAC), que tiene bajo su responsabilidad las tareas de coordinación, representación, asesoramiento, capacitación y supervisión en el sistema. La federación ha desempeñado un importante papel asegurando la

capacitación del personal, la uniformidad de las operaciones y de su soporte informático, una estrecha supervisión de la gestión y un asesoramiento permanente de las CMACs.

A su vez, con el apoyo de la Cooperación Técnica Alemana (GTZ), las operaciones de las CMAC han experimentado un rápido desarrollo desde 1993, dentro de un contexto muy favorable, creado por la estabilidad de dólares. Este notable dinamismo se explica en lo fundamental por el desenvolvimiento de las colocaciones, que se incrementaron, destacando las canalizadas a la microempresa. Esta ampliación de las operaciones activas refleja el dinamismo de la demanda de crédito de estas pequeñas unidades económicas, impulsada por la recuperación económica y el éxito de las CMACs en penetrar este segmento del mercado financiero que no ha sido tradicionalmente atendido por los intermediarios financieros formales.

Asimismo, Portocarrero, Felipe (2010) aporta que para cumplir con los objetivos de apoyar a la descentralización financiera y ampliar el acceso al crédito, las CMACs han orientado sus activos a las colocaciones que incluyen los tres tipos de préstamos otorgados:

- El crédito a la microempresa, destinado a atender las necesidades de capital de trabajo y adquisición de activos fijos de estas unidades económicas, en su mayor parte informal. Estos préstamos representan el total de colocaciones; un saldo de préstamos y un financiamiento promedio vigente por cliente.
- El crédito personal, orientado al financiamiento del consumo de sectores asalariados de ingresos medios y bajos, reúne las colocaciones, registrando créditos vigentes; un saldo de préstamos y un financiamiento promedio por cliente.
- El crédito pignoraticio, que se otorga contra la garantía de una joya de oro y plata, para permitir a los sectores de ingresos medios o bajos enfrentar con rapidez una emergencia o aprovechar una oportunidad de negocio. Estas operaciones representan un porcentaje pequeño de las colocaciones,

contando con créditos vigentes y un saldo de préstamos, además de un financiamiento vigente por deudor.

También es importante destacar que el notable crecimiento de las colocaciones de las CMACs ha sido acompañado del mantenimiento de una adecuada calidad del portafolio crediticio. De esta manera, los créditos a la microempresa vencidos representan el stock de colocaciones. Además, es necesario mencionar que las colocaciones vencidas y refinanciadas vigentes, se encontraban provisionales, como reflejo de las prudentes políticas crediticias adoptadas por las CMACs. Portocarrero, F. (2010).

Con relación a los indicadores sobre **financiamiento en cajas municipales**, que se propusieron para hacer tanto los problemas, objetivos e hipótesis, se desarrollan teóricamente, con el fin que el estudio tenga más sustento de la siguiente manera:

1) **Tasas de interés competitivas**

Rosales, S. (2017), refiere que las micro y pequeñas empresas (MYPES) podrán recibir créditos con casi la mitad de los intereses que usualmente pagan a las cajas municipales, debido a que el COFIDE les brindará a estas entidades financieras tasas de interés de hasta 5%.

Además agrega, que el presidente de la Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (FEPCMAC), Jorge Solís, señaló que el anuncio del COFIDE (Banco de Desarrollo del Perú) recoge adecuadamente las demandas de su gremio, que había solicitado una línea de créditos blandos para poder apoyar a las MYPES perjudicadas por el fenómeno El Niño, muchas de las cuales han perdido todos sus bienes.

El presidente del Cofide, Pedro Grados (2017), dio a conocer que bajarían hasta el 5% los intereses que cobrarán a entidades

financieras con el fin de hacer llegar créditos blandos a las MYPES afectadas y recordó que normalmente las tasas oscilan entre 6% y 12%. También indicó que esta semana o la siguiente el Gobierno publicará el reglamento del decreto de urgencia emitido para facilitar y estimular el financiamiento de las MYPES en las zonas devastadas por el fenómeno climático.

2) Asesoramiento financiero

Flores, C. (2017), refiere que la informalidad tiene un precio muy alto en la economía peruana y las más perjudicadas son las micro y pequeñas empresas (MYPES) porque ante la gran necesidad de acceder a un capital para seguir sobreviviendo acceden a créditos muy caros.

Al respecto, la Agencia Andina informó que el presidente del banco de desarrollo Corporación Financiera de Desarrollo (Cofide), Pedro Grados, señaló que las MYPES acceden a créditos muy caros, pues, pagan tasas de interés de hasta 400% anual en el sistema financiero informal. “Por esto es fundamental la formalización (de las MYPES), pues, cualquier empresa que se financie en el mercado formal consigue mejores costos de financiamiento”, indicó.

También indica que COFIDE busca otorgarle condiciones financieras preferentes a las microfinancieras a fin de que ellas puedan trasladar ese menor costo de fondeo a sus clientes, pues son ellas las que han apoyado la formalización y bancarización de las MYPES.

3) Rapidez en las operaciones financieras

Las microfinanzas han jugado un importante rol en el crecimiento sostenido de la economía en los últimos 20 años. El desarrollo del emprendimiento y la gran cantidad de emprendedores que día a día luchan por convertir sus expectativas en realidad, han encontrado en las microfinancieras aliados que les han permitido acceder a capital y convertir su ímpetu y capacidad de trabajo en empresas que hoy compiten en un mercado cada vez más complejo.

Es por eso, que las Cajas Municipales y las personas detrás de ellas, deben entender esta inclusión en su concepción más amplia, que pasa desde la creación de la oportunidad y la reducción de barreras a sectores aun relegados, hasta la sonrisa que debemos entregar a cada uno de nuestros clientes por el sólo hecho de permitirnos ser parte de su éxito. Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú (2016).

4) Productos financieros

Para las instituciones financieras, el beneficio de ofrecer nuevos productos sí podría ser mayor que el costo de desarrollarlos.

Según el estudio de Arellano Márketing, en el estudio realizado señala que el 50% de las microempresas del sector servicios genera ingresos mensuales de entre S/1.500 y S/10.000 y el 40% entre S/10.000 y S/30.000. Y, por el lado de las pequeñas empresas, más del 70% de sus ingresos está concentrado en el rango de entre S/50.000 y S/80.000.

Bernal dice que el perfil de los empresarios configura una de las oportunidades que representa el sector MYPES, tanto para el sistema financiero como para otros sectores como el de

vehículos, puesto que el 33% de los empresarios piensa comprar un vehículo en los próximos 12 meses.

Similares oportunidades representan las MYPES para el sistema de seguros, ya que el 83% de las microempresas no cuenta con un seguro para la compañía, al igual que el 58% de las pequeñas empresas.

También agrega Bernal que se debe tener en cuenta que las MYPES juntan su vida personal con la de la empresa, por lo que se requiere conocer sus hábitos de consumo para ofrecerles productos a la medida. Si a eso le sumamos que el 46% de los empresarios son mujeres, que un 44% tiene entre 35 y 44 años, y que el 75% tiene hijos, de los cuales solo un 15% labora en la empresa; sin duda, la generación de nuevos productos para atenderlas se convierte en una excelente alternativa de negocio.

Tienen diferentes productos financieros como: el pagare, el leasing, el factoring etc.

5) Plazos acordes a la capacidad de pago de las MYPES

De acuerdo con la Asociación de Bancos del Perú (Asbanc), el crecimiento descentralizado de la economía peruana ha permitido el dinamismo homogéneo de las micro y pequeñas empresas (MYPES) en todas las regiones, la disminución de la pobreza a menos del 23% en el 2014 y el aumento de la clase media. Ello ha hecho que el mercado de financiamiento de las MYPES se vuelva más competitivo.

Asbanc indica que la participación de la cartera de créditos MYPES, respecto al total de la cartera del sistema financiero, pasó de 17.9% en 2012 a 12.8% en agosto. Asimismo, la calidad de la cartera de los préstamos se ha deteriorado y la morosidad en el segmento ha aumentado debido a que el segmento Mype

percibe menores ingresos, lo que impacta en la capacidad de pago de deudas en comparación con otros segmentos empresariales.

Los plazos pueden ser: corto, mediano y largo plazo dependiendo del tipo de crédito.

6) Requisitos documentarios más flexibles en comparación con los bancos

Porque muchas veces se basa en la confianza y no requieren mucha documentación muchos negocios informales acceden a los préstamos.

2.2.2 MYPES

Como el boom de las exportaciones de harina de pescado, una mejor red de vías de comunicación e información, la reforma agraria y el centralismo de la ciudad de Lima como capital y sede de la modernidad de la época, se comienza a intensificar el fenómeno de las migraciones de las áreas rurales hacia las urbanas, principalmente ubicadas en la costa (INEI, 1995: p. 38; Verdera, 2001), donde este contingente migratorio tan elevado, requería de una fuente de ingresos que impulsó vertiginosamente el sector de emprendedores emergentes. Inicialmente, los inmigrantes rurales se desempeñaban en oficios que no requerían ningún tipo de estudios, más que la destreza y la fuerza física para trabajar como cargadores, personal de limpieza o como camareros. Transcurridos unos años, empezarían a incorporarse como pequeños comerciantes, artesanos y otros, explotando sus capacidades para obtener mayores ingresos, por lo cual llegarían a conformar a principios de los años 80 la primera definición de «Empresas con menos de 10 trabajadores y Trabajadores Independientes No Profesionales», constituyendo el tercio de la población económicamente activa de Lima Metropolitana, mientras que el resto de la población trabajaba en medianas y grandes empresas privadas así como en el sector público. Sin

embargo, con los ajustes estructurales y todo lo que ello conllevó, impactó sobre las empresas formales y el sector público, provocando la pérdida de empleo de muchos trabajadores, condiciones que los impulsaron a generar sus propias fuentes de empleo y forzando la incorporación de nuevos miembros de la familia al mercado laboral: mujeres y jóvenes. Pero dichas iniciativas emprendedoras se verían saboteadas por las políticas de apertura comercial que dieron pie a la importación masiva de productos más baratos provenientes de economías de escala, tornándose demasiado competitivos y hasta inalcanzables para los pequeños negocios emprendidos hasta ese momento, especialmente los productivos.

Así mismo Flores Soria, J. (2010), de esta manera, desde los años 90 hasta la actualidad se produjo una tercerización del empleo, reemplazándose las actividades productivas por los servicios y el comercio. Bajo éste rápido crecimiento del número de MYPES y de Trabajadores Independientes, se promulgó la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa (2003), cuyos ejes principales son la competitividad y las exportaciones, los organismos Institucionales de las MYPES y las tributaciones correspondientes; sin embargo, no se contemplan las temáticas relacionadas con las condiciones de trabajo digno ni la correspondiente penalización por la utilización de mano de obra infantil, horas extras de trabajo no remuneradas, la explotación de trabajadores/as, programas de capacitación y facilitación orientados a informar sobre los derechos u obligaciones que se desprenden del libre ejercicio de desempeñarse como Independiente o Micro y Pequeño Empresario. No es sino hasta mediados del 2008, cuando se promulga una ley correctiva de la anterior, en la que se incluye el derecho a un trabajo digno y se otorgan a los trabajadores de las MYPES el acceso a un seguro social, con un coste para el Estado de alrededor de 40 millones de dólares, además de facilitar un menor impuesto a la renta y mejores condiciones de acceso a la financiación. Las MYPES actualmente juegan un papel importante en el desarrollo social y económico del

Perú, dado que es una fuente generadora de empleo y agente dinamizador en los diferentes mercados. Surgimiento de las micro y pequeñas empresas (Mype) (2003).

Tal es así, que al hacer una recolección de datos bibliográficos encontramos que el autor Flores Soria, Jaime (2010) indica que “es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, con la finalidad de desarrollar actividades de comercialización de bienes, prestación de servicios, extracción, transformación y producción sea industrial o artesanal de bienes”.

De igual modo para los especialistas Castillo Guzmán, Jorge; Antonio, Bueno Vásquez y Junior, Benítez Ramírez (2008) definen a la Micro y Pequeña Empresa (MYPE) como la “unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios”.

Es pues la imperiosa necesidad que el Estado peruano contribuya a proporcionarles a las MYPES facilidades para el acceso a un sistema de información adecuado de mercados y/o clientes internacionales, y a la masificación del uso de las modernas Tecnologías de Comunicaciones e Información, a través de las diversas instituciones; para la correcta toma de decisiones de inversión, producción, exploración de mercados y/o ventas al exterior de las MYPES, entre otros. Comprometiendo en esta tarea también al sector privado.

Para Briceño R. (2007) la Mype se define como “la 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”.

Asimismo, la Mype está relacionada con dos características formales y de fondo: 1) El número de empleados que poseen, y 2) el volumen de ventas brutas anuales que efectúan, ambos de cumplimiento simultáneo y obligatorio. Las microempresas poseen de 1 hasta 10 trabajadores, en tanto que se consideran pequeñas empresas a las que poseen desde 1 a 100 trabajadores.

De igual modo, con respecto al volumen de ventas brutas anuales, se consideran microempresas a las unidades de producción que facturan hasta 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

Asimismo, Briceño, R. (2007) indica que, según estadísticas del gobierno peruano de los últimos años, el grueso del número de unidades de producción o empresas de nuestro país que pertenecen al rubro de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPES), aproximadamente el 98,56% del total, las que a su vez general el 76% de los empleos totales y aportan con más del 42% de la producción nacional. Este fenómeno también ha sido observado en otros países de América del Sur tales como Brasil, Colombia, entre otros.

Por ello, un problema serio que existe en dicho segmento productivo es la elevada informalidad, en concordancia con las estadísticas de informalidad a nivel nacional, siendo Perú, después de Bolivia, el país con mayor informalidad en la región de América del Sur; lo cual precisamente no permite que las MYPES mejoren su eficiencia y competitividad en su producción, ni la mejora de la calidad de sus productos. La informalidad distorsiona la realidad y no permite una adecuada medición en las Cuentas Nacionales y del Empleo de las actividades que realizan dichas empresas; siendo aún más preocupante, que el problema de informalidad dificulta la correcta recaudación tributaria del Estado, el incremento de la base tributaria

en los últimos años, por ejemplo, ha debido ser más dinámico, acorde con el crecimiento del comercio internacional, el producto y el empleo.

De otro lado, Guerra de Araujo, Alexandre (2008) indica que las principales tendencias en general del mercado de MYPES en América Latina son: el aumento de la competencia sobre los pequeños, la segmentación y customización de productos y servicios para las clases de menores ingresos y para la tercera edad, la sofisticación y diversificación de los medios de pago como importante componente de la prestación de los servicios en el menudeo, la regionalización de productos con agregación de valor, el mayor agrupamiento geográfico, la mayor integración minorista y mayorista, la informatización, una mayor orientación en la prestación de servicios, micronichos y productos fragmentados, y la tercerización de los servicios.

Por otro lado, Miranda Castillo, Robert (2010) indica que el país y el mundo avanzan a una velocidad acelerada hacia la globalización de la economía, la cultura y todas las esferas del quehacer de la humanidad. Esta situación plantea grandes retos a los países y a las MYPES en cuanto a diversos temas como la generación de empleo, mejora de la competitividad, promoción de las exportaciones y sobre todo el crecimiento del país a tasas mayores. Estas tasas permiten que reduzca sustantivamente la pobreza, extrema pobreza o las altas tasas de analfabetismo. Ello quiere decir que es posible promover el desarrollo humano en nuestro país, teniendo a las MYPES como un componente clave.

Entonces para atender adecuadamente al mercado exterior es necesario que las MYPES, el Estado, los gobiernos regionales y el sector académico concertar un gran proyecto nacional para diversificar la oferta en mercancías tradicionales y no tradicionales, servicios, etc. El desarrollo de esta propuesta debe tener como base al capital social, es decir un capital humano lleno de salud, instruido, con vivienda digna y servicios de calidad como mínimo, pero también

un capital social capaz de construir redes internas y externa que sean proactivas, flexibles y prestas a alinearse con los requerimientos del mundo moderno. Un tercer componente del capital social es provocar una profunda reforma en las estructuras sociales, políticas, culturales, educativas, etc., de nuestro país, en donde las MYPES deben ser incorporadas.

Sánchez, Luisa y Rosa Ana, Ferrer (2011) aportan que entre los retos de las MYPES son las siguientes:

- **Heterogeneidad de las MYPES.** Si bien es cierto la Ley 28015 establece las características de las MYPES, todavía son utilizados los criterios tradicionales de número de trabajadores y monto de ventas brutas anuales, por lo que necesitamos incorporar otros criterios más técnicos que nos permitan determinar la capacidad de acumulación de capital, además de diferenciar a las MYPES de las unidades económicas que atienden las necesidades de sobrevivencia de las familias. Adicionalmente, es necesario tratar a las MYPES por su nivel de formalidad o informalidad a partir de considerar los ingresos laborales, aseguramiento de la fuerza laboral, condiciones de empleo y del local de la MYPE. Caracterizar a las MYPES con estos criterios permitirá establecer estrategias de programas dirigidos a atender una o más de estas características identificadas.
- **Baja productividad.** En las MYPES los niveles de productividad tienen una correlación positiva con el tamaño de la empresa: es decir, a menor tamaño, menor productividad. Las consecuencias de esta baja de productividad repercuten en la baja calidad del empleo, altos niveles de subempleo y los bajos ingresos de los empresarios y trabajadores.

- **MYPES del país.** A medida que la empresa crece disminuye la informalidad, de allí que las pequeñas empresas formales son unidades económicas. Sánchez, L. y Ferrer, R. A., (2011).

Es así que la coyuntura económica actual y las expectativas futuras del comercio mundial significan retos para la gestión de las empresas. Su principal característica son la débil penetración de las fuerzas de ventas de los proveedores, empresas sin acceso al financiamiento para satisfacer sus necesidades de equipos, repuestos y maquinarias, ineficiente búsqueda de menores precios en la gestión de compras, altos y redundantes inventarios en la gestión de abastecimiento, etc.

Es por ello Guerra Araujo, A. (2008), que las tendencias en el mercado de las MYPES en el sector de agronegocios son: la productividad y sustentabilidad (económica, social y ambiental) como factores esenciales de la competitividad, explotación sustentable de la biodiversidad, globalización de los mercados, certificación y rastreabilidad de los productos, mayor conciencia de los temas relacionados al medio ambiente y al desarrollo social, y agro energía y bio combustibles. En el caso de la industria amenazada por un lado por la competencia de productores que se apoyan en bajos salarios y, por otro lado, por productores que tienen alto potencial de innovación y creación de productos y servicios; cambios de nivel de la industria por la innovación y diferenciación de productos y servicios, con inserción y reconocimiento en los principales mercados del mundo. El desafío es aumentar la capacidad innovadora de las empresas, fortalecer y expandir la base industrial latinoamericana.

Asimismo en el mercado de los servicios de desarrollo micro empresariales las tendencias son: el aumento de la demanda por servicios de consultoría y asistencia técnica para mejora de la productividad y calidad; aumento de la búsqueda de productos y soluciones enfocadas a la agregación de valor y diferenciación de productos y servicios por parte de las MYPES; valorización creciente y

aumento de la demanda por asistencia técnica orientada a la reducción de los impactos ambientales de los sistemas de producción y al uso sustentable de la biodiversidad; fuerte expansión de la necesidad de profesionales calificados para acceso a la tecnología, inteligencia de mercado; creciente necesidad de acceso de las MYPES a las más modernas tecnologías de las áreas de nano/biotecnología y agricultura de precisión para la sustentación de la competitividad; y expansión del mercado para arreglos productivos locales intensivos en pequeños negocios.

Es así que la identidad ofrece tres tipos de fianzas: a) Fianza Financiera para garantizar el cumplimiento de un préstamo u obligaciones en dinero, contraída por un socio beneficiario con el fin de invertir en el desarrollo de la empresa; b) Fianza Técnica para garantizar el cumplimiento de una obligación de hacer o compromiso de carácter técnico o profesional, no monetario, contraído por un socio beneficiario a través de un contrato de obras o servicios; y c) Fianza Comercial para garantizar la compra de materia prima de los socios beneficiarios de manera directa ante sus grandes proveedores.

Por consiguiente, las entidades micro financieras han logrado más cuentas de depósitos. Lo destacado de la actividad de estas entidades es que su actividad financiera ayuda al proceso de descentralización financiera, impulsa la inclusión financiera, la cultura del ahorro, la descentralización financiera, pues el mayor porcentaje de sus operaciones se realiza fuera de Lima la capital del Perú, coadyuvando así a mejorar la calidad de vida del país, contribuyendo a distribuir oportunidades económicas.

Según la Ley No. 28015, Ley de la Promoción del Desarrollo y la Formalización de las Micros y Pequeñas Empresas que establece el marco legal para la promoción de la competitividad y desarrollo de las micros y pequeñas empresas, fomenta la formalización y la mejora de las condiciones de empleo en estos segmentos empresariales; define a la micro y pequeña empresa como unidades económicas que

conduce una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación que desarrolla actividades de extracción, transformación, producción de bienes, comercialización y prestación de servicios.

Según esta ley No. 28015, la Micro y Pequeña Empresa, deben reunir de manera concurrente las siguientes características:

a) Número de trabajadores:

Micro Empresa: de 1 a 10 trabajadores.

Pequeña Empresa: de 01 a 100 trabajadores.

b) Ingresos:

Micro Empresa: Hasta el monto máximo de ingreso anual definido en el Régimen Especial del Impuesto a la Renta, el mismo que se fija en 150 UIT. Este monto estará sujeto a las variaciones efectuadas en el Régimen Especial del Impuesto a la Renta.

Pequeña Empresa: A partir del monto máximo señalado para las microempresas y hasta 1,700 UIT.

La carencia de una política de financiamiento, se ha observado también la ausencia de mecanismos para el acceso al mercado de valores y el poco uso de alternativas de financiamiento en sus diversas formas: leasing, factoraje, etc.

La pequeña empresa se constituye con recursos de su propietario y solo sujeta a las posibilidades económicas personales no está ligado a grupos económicos y en desarrollo futuro dependerá básicamente de los recursos financieros que pueda auto generar.

La insuficiencia de garantías, le impide el acceso al mercado bancario y a fondos o líneas de crédito internacionales.

Tiene limitaciones para emitir acciones o títulos valores, a diferencia de las grandes empresas, para captar recursos del mercado financiero. Por otro lado, la experiencia muestra que los pequeños empresarios son buenos pagadores, sean por su naturaleza o porque tienen especial preocupación por proteger su limitado patrimonio personal, dentro del cual se crédito es uno de los elementos más importantes.

Por esta razón, las fuentes de financiamiento usuales a las que recurre la micro y pequeña empresa, son en orden de prioridad: préstamos a parientes o amigos (con interés moderados y plazos variados) créditos de prestamistas informales (con altas tasas de intereses y plazos cortos) créditos pignoratícios (con condiciones moderadas), préstamos de cooperativas u ONG (condiciones moderadas), créditos de proveedores, de equipo e insumo (con tasas ligeramente mayores a las del mercado bancario); habilitación de compradores y por último crédito bancario, que es el mecanismo donde más dificultades encuentra las pequeñas empresas.

Los costos de evaluación de una solicitud de préstamo, son relativamente altos por los montos de crédito solicitados.

Las garantías exigidas no pueden ser cumplidas por dichas empresas (máquinas e inmuebles sin registro o con registro de propiedad no adecuados) el mayor riesgo de recuperación del crédito, etc.

Los problemas de financiamiento son características de las MYPES y pueden ser cruciales en algunos momentos del desarrollo empresarial, y nos dice que esto puede ocurrir cuando se resuelve crear la empresa; durante la fase de expansión pues una inadecuada estructura financiera no permite cubrir requerimientos de inversión y aún los del capital circulante; cuando se decide reestructurar la empresa o reconvertir las actividades productivas, la cual exige fuertes inversiones; y en el momento en que se decida realizar una

investigación para el desarrollo posterior de nuestros productos o procesos.

Asimismo, por razones estructurales las MYPES, por lo regular tienen menos acceso que las grandes empresas al financiamiento y capital en riesgo.

Todavía persiste en los bancos el temor de prestar a las MYPES, lo que consideran arriesgado; al considerarlas más propensas a fluctuaciones del ciclo económico.

Como decíamos anteriormente, la banca tiende a dirigir la asignación de fondos hacia inversiones rentables, son pocas las MYPES, que logran acceder a este tipo de financiamiento, lo que generalmente origina el desplazamiento de proyectos con altos rendimientos por otros que no necesariamente aseguran un mayor retorno de la inversión, pero si aseguran una mayor garantía o capacidad de pago.

Actualmente, un grueso sector formado por pequeños y micro empresarios y en menor medida por empresas formales, no pueden contar con financiamiento formal, debido a su incapacidad de otorgar garantías reales como casas, terrenos propios; además personas que avalen el pago de la operación.

En esa circunstancia se ven obligados a someterse a la voracidad de agiotistas, a fin de conseguir el capital de trabajo necesario, pero en condiciones sumamente onerosas.

Las tasas de intereses no bancarios fluctúan entre el 10% y el 15% mensual en dólares. Sin embargo siendo estas tasas brutalmente altas la filosofía de estos empresarios es valerosa, prefieren esos préstamos antes que hacer documentación para solicitar un crédito que no es seguro.

Por otro lado, antes de iniciar una MYPE, toda persona debe saber cómo calcular sus costos, con la finalidad de evitar la pérdida de sus recursos invertidos y evaluar la posibilidad de generar utilidades, dentro de un entorno muy competitivo.

De esta manera, todo empresario que constituye una MYPE, debe considerar las características de los costos, las cuales son:

- Costo activo, cuando la empresa incurre en un costo, que posiblemente generará ingresos en un determinado período.
- Costo gasto, aquellas erogaciones o desembolsos de efectivo que contribuyen a generar ingresos para la empresa, y que como resultado se obtienen utilidades para un determinado período.
- Costo pérdida, suma de erogaciones o desembolsos de efectivo que efectuó la empresa, pero que no generaron los ingresos estimados, por lo que no existe un ingreso con el cual se pueda comparar la inversión realizada.

Entonces los costos según su variabilidad, se clasifican en costos fijos, costos variables y costos semivariables (o semifijos).

Desde luego el costo es aquel que se incurre en forma directa o indirecta en la adquisición de un bien o en su producción, y se define como gasto el que se relaciona con las ventas, la administración y la financiación de ese bien o su producción. Podría decirse también que los costos son egresos necesarios para adquirir o producir bienes, y los gastos son egresos necesarios para producir rentas.

Asimismo, los indicadores sobre **MYPES exportadoras**, que se propusieron para hacer tanto los problemas, objetivos e hipótesis, se desarrollan teóricamente, con el fin que el estudio tenga más sustento de la siguiente manera:

- 1) **Acceso al financiamiento.** Las microfinanzas son la alternativa contracíclica en la economía peruana, y para muestra un botón, cuando las colocaciones del sistema financiero tradicional se incrementaron solo 0.6% 2009 debido a la turbulencia financiera mundial, el sistema de CMAC mostró una expansión promedio de 17%, contribuyendo como soporte financiero al desarrollo de las micro y pequeñas empresas (MYPES) y haciendo no solo crecer este tipo de negocios, sino mejorando la calidad de vida de un importante sector de la población.

Este apoyo es trascendental, puesto que la microempresa representa el 94.6% del empresariado nacional, mientras que la pequeña empresa constituye el 4.6%. Además, las mype generan empleo para el 62,0% de la fuerza laboral del país, según Ministerio de la Producción (Produce). Ante de la creación de las CMAC, la gran mayoría de los emprendedores no contaba con un acceso al financiamiento formal. Tras su ingreso al sistema financiero, estas entidades microfinancieras dieron prioridad a captar a un segmento de mercado que no era atendido por la banca tradicional, permitiendo que miles de microempresarios puedan ingresar a la formalidad, promoviendo la cultura del ahorro y la generación de empleo de calidad en nuestro país.

- 2) **Decisiones de financiamiento.** La banca tradicional es que ofrecen un trato personalizado y asesoría permanente a sus clientes, con información detallada de todos sus productos y servicios. Sus áreas de atención al usuario cuentan con plataformas en cada una de sus oficinas y también disponen de canales electrónicos para este fin. Esta política de interrelación permanente con el cliente no cambió cuando las CMAC decidieron ingresar al gran mercado financiero de Lima y competir con la banca tradicional.

Las personas que emigran o viajan a la capital peruana, se sienten en confianza con su Caja Municipal porque el trato es el mismo que en su ciudad de origen, pues los productos que reciben tienen las mismas características, beneficios y condiciones. Entre las ventajas para los clientes de las CMAC se puede mencionar las actividades de capacitación, que les permite actualizar sus conocimientos para el buen manejo de sus negocios. Adicionalmente, se presentan los casos de éxito y experiencias en foros nacionales e internacionales, como el Premio a la Microempresa (PREMIC) y el Foro de la Microempresa (FOROMIC), con la finalidad de que los emprendedores conozcan estos modelos de desarrollo e impulsen su espíritu de hacer empresa.

- 3) Niveles de liquidez.** Las cajas también desarrollan programas de asesoramiento personalizado a clientes, con el objetivo de forjar empresarios comprometidos con el buen manejo de sus empresas, a través de una consultoría especializada y personalizada entre experto (capacitador) y cliente.

Entre los propósitos de las cajas está brindar, de manera gratuita, herramientas que fortalezcan y mejoren el trabajo de los microempresarios mediante de programas de certificación. Los participantes que cuentan con un 90% de asistencia en estas asesorías acceden a una consultoría permanente, garantizando así la sostenibilidad de su proyecto planteado. Con el desarrollo de dicha política se promueve la cultura emprendedora. Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú (2016).

- 4) Inversiones.**

Empleo del capital en bienes productivos, bienes de activo fijo, capital invertido en bancos y que generan intereses a favor. Diccionario Contable. (2012).

5) Administración del efectivo.

Es de principal importancia en cualquier negocio, porque es el medio para obtener mercaderías y servicios. Se requiere una cuidadosa contabilización de las operaciones con efectivo debido a que este rubro puede ser rápidamente invertido. La administración del efectivo generalmente se centra alrededor de dos áreas: el presupuesto de efectivo y el control interno de contabilidad.

6) Obtención de nuevos créditos.

El indicador “obtención del crédito” se mide mediante cuatro sub indicadores: fortaleza de los derechos legales de prestamistas y prestatarios, alcance de la información crediticia, cobertura de las centrales de riesgos pública y cobertura de buros privados de créditos.

En cuanto al subindicador “fortaleza de derechos legales de prestamistas y prestatarios”, el Perú está por encima del promedio de la región y a la par con la de los países de Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE). Diario Gestión. (2017)

<https://gestion.pe/.../peru-ocupa-primer-lugar-latinoamerica-obtencion-creditos-segun..>

2.3 Definiciones conceptuales

2.3.1 Financiamiento de la caja municipales

Financiamiento de las cajas municipales

La intermediación financiera se ha convertido en un negocio muy competitivo, dinámico y sofisticado, empleando los más modernos métodos y técnicas de mercadeo y tecnología electrónica de punta. Muchos cambios han ocurrido y continúan ocurriendo en el mercado

financiero. Los bancos han tenido que responder de manera adecuada a necesidades cada vez más complejas de inversionistas, empresas y consumidores. Necesidades más complejas que exigen soluciones simples y rápidas. La banca tiene varias características peculiares. En primer lugar, la oferta de todos los bancos es esencialmente igual. Todos ofrecen mecanismos similares para estudiar dinero y para prestarlo (cuentas corrientes, cuentas de ahorro, depósitos a plazo fijo, préstamos tarjetas de crédito etc. Y todos captan y ofrecen dinero que tiene el mismo poder adquisitivo excepto por el efecto de su costo. El gran reto de cada banco es entonces lograr que el público perciba sus productos y servicios como diferentes y mejores que los de su competencia, aun siendo estos esencialmente iguales. El banco moderno debe tener la capacidad de captar negocios a un ritmo igual o mayor al crecimiento del mercado. Su personal de plataforma y sus gerentes en contacto con el público deben estar entrenados para emplear los métodos y las técnicas de la venta profesional para vender los productos y servicios financieros de su banco y deben ser expertos en estos productos y servicios.

Operaciones bancarias activas

Son operaciones a través de las cuales los bancos realizan colocaciones (financiamientos e inversiones). En este tipo de operaciones los bancos adoptan una posición acreedora frente a sus clientes. Por un lado, otorgan préstamos y créditos a sus clientes acordando con ellos una retribución que pagarán en forma de intereses, en función al riesgo y costes operativos asumidos; por otro lado, también realizan inversiones con la intención de obtener una rentabilidad.

Dentro de estas operaciones encontramos:

Créditos de firma. No implica el desembolso de efectivo por parte de una entidad, sino un compromiso de pago de una deuda en lugar del deudor. No supone la entrega ni disposición de efectivo por el cliente,

sino que avala o garantiza el buen funcionamiento de su operación con un tercero, por ejemplo: Avaless, Fianza bancaria.

Préstamos hipotecarios. Se instrumenta en póliza o escritura pública incluso mediante letras financieras.

El crédito en cuenta corriente y sobregiro. El sobregiro es casi idéntico al crédito en cuenta corriente con la única diferencia que no existe un acuerdo previo entre el cliente y el banco, sino que el banco decide universalmente pagar los cheques no cubiertos; es potestativo.

Apertura de crédito. Por la apertura de crédito, un banco se compromete con su cliente a otorgarle créditos de dinero o de firma, directamente a él o a un tercero que le indique, dentro de ciertos límites cuantitativos y mediante el pago de una remuneración, vía intereses o comisiones. De este modo el cliente sabrá que dispondrá del apoyo financiero en el momento en que lo requiera. En ese sentido, como menciona la mayoría de autores sobre la materia, la apertura de crédito más que un préstamo es una promesa de préstamo.

Crédito. Contrato por el cual una entidad pone dinero a disposición del beneficiario hasta un límite señalado y por un plazo determinado, percibiendo intereses sobre las cantidades dispuestas, así como las comisiones fijadas, y recibiendo las cantidades dispuestas en el plazo estipulado.

Descuento bancario. Es un contrato por el cual una entidad financiera otorga un préstamo cobrando los intereses por adelantado contra la transferencia de instrumentos de contenido crediticio. El tenedor cede dichos títulos al banco y este le abona sus importes en dinero, descontando las cantidades cobradas por los servicios prestados. En el descuento, ante la falta de pago, la entidad financiera cuenta con la acción directa contra su cliente, y la de regreso contra el

librador y demás obligados. Es obligación del cliente reembolsar al banco los créditos no pagados por sus compradores. Los títulos valores más presentados a descuentos bancarios en el Perú son los pagarés, letras de cambio y warrants.

La tarjeta de crédito. Es una tarjeta emitida por una entidad financiera a su titular, por la cual se autoriza a este último a efectuar pagos en determinados establecimientos afiliados, con los cuales a su vez la entidad financiera tiene pactada una comisión. Para efectuar los pagos el titular de la tarjeta debe presentar la misma y firmar el recibo de pago o en el caso de compras presenciales deberá presentar los datos de tarjeta (número, vencimiento, código de seguridad, etc.).

Leasing. El leasing o arrendamiento financiero es el contrato por el cual una entidad financiera debidamente autorizada, cumpliendo con las instrucciones de su cliente, compra a nombre propio determinados bienes muebles o inmuebles para luego alquilárselos a sus clientes.

Factoring. Es un convenio continuo por el cual la entidad financiera asume funciones de crédito y cobro de sus clientes comprando sus instrumentos de contenido crediticio (facturas y títulos valores representativos de deuda) en el momento en el que son extendidas, sin poder beneficiarse de un recurso contra él en caso de falta de pago.

Confirming. Es una operación por la que un factor comunica a un acreedor que ha recibido el mandato para abonarle a su vencimiento una o más facturas, actuando como gestor de pago. No implica esta operación ninguna garantía de pago, simplemente informa que pagará por cuenta de su cliente.

Letras en descuento. El servicio de letras en descuento le ofrece la oportunidad de recibir anticipadamente el pago de cada una de las

letras aprobadas por su funcionario de negocios. El importe abonado de la letra considera el descuento correspondiente a la tasa de interés asignada a este tipo de operaciones.

Operaciones bancarias pasivas. Son operaciones que consisten en captar fondos de sus clientes, son una de las fuentes de financiación para las entidades bancarias, las entidades se comprometen a devolver a sus clientes la cantidad recibida más unos intereses anteriormente pactados. Son aquellas mediante las cuales las entidades obtienen fondos de sus clientes, a cambio paga una tasa de interés pasiva. Aquí es el cliente el que concede el crédito a la entidad financiera. Dentro de las operaciones pasivas encontramos:

Cuentas de ahorro. Son un tipo de ahorro orientado a personas que tienen la capacidad de juntar dinero en forma periódica, ya que pueden abrirse y mantenerse con bajos montos.

Depósitos a plazo. Es una operación por el cual las entidades financieras con el fin de retener los recursos monetarios de sus depositantes por un periodo determinado, reporta una rentabilidad financiera fija o variable, en forma de dinero o en especie.

Cuentas corrientes. Contrato que permite operaciones con cargo al saldo de cuentas, se instrumentaliza con el uso del cheque. El dinero también puede ser retirado mediante cajeros automático, y también se puede realizar pagos mediante la tarjeta de débito.

CTS. Depósitos semestrales en moneda extranjera o nacional, efectuada por los empleadores a favor de los trabajadores de manera obligatoria de acuerdo a ley.

Certificado bancario. Es un título valor emitido al portador, en dólares o soles, por un depósito a determinado plazo. Puede ser

adquirido por personas naturales o jurídicas, residentes o no residentes en el país, de forma individual o mancomunada.

Se puede elegir el plazo que más convenga: de 30 a 360 días. Hay tasas de interés preferenciales por este tipo de operaciones.
<http://www.monografias.com>

Moreno Corredor, Luis Alfonso (2009) señala que la mayor fuente de financiamiento de los países de la comunidad andina de naciones proviene de las transferencias del orden nacional, con destinación específica predeterminadas en normas, en orden de importancia, sigue las rentas de carácter propio, cuya fuente están dadas en los impuestos a la propiedad, al consumo y la riqueza, tasas y tarifas y otros ingresos que no son de carácter obligatorio.

Asimismo, los recursos de capital, en las diferentes localidades representan muy poca participación como fuentes de financiamiento, para atender los gastos establecidos por la Constitución y las leyes de nuestro país.

También las fuentes establecidas van dirigidas a cumplir con los diferentes programas y planes de desarrollo previstos en la Constitución y leyes, y que son las herramientas financieras que utilizan las diferentes localidades del país.

En la actualidad se establece para la comunidad, las fuentes de financiamiento, provienen en un porcentaje significativo de las transferencias del orden nacional con destinación específica y sus recursos de libre destinación reservados a garantizar sus funciones e inversión, en especial a programas no soportados con las transferencias.

Ya que, en esta nueva dinámica, los gobernantes deben proveer de los recursos suficientes para garantizar el financiamiento del plan

aprobado. El desfinanciamiento se produce en las obras públicas en infraestructura, de servicios, de equipamiento municipal, de apoyo al sector privado, obligaciones del crédito y sus respectivos gastos financieras (amortizaciones, intereses y otros gastos), éstas reducen la capacidad de accionar y por ende el cupo de endeudamiento. Existen otras fuentes que a la luz de un administrador público pueden pasar desapercibido pero que son opciones con mejores garantías que las poseen actualmente.

También los capitales con sus diferentes oportunidades que ofrecen a los agentes económicos tanto públicos como privados provienen del sector financiero, en América Latina y en especial en Perú está regido por los mercados de dinero y los mercados de capitales. El mercado lo ofrecen los bancos comerciales, con aceptación de corto plazo y los mercados de capitales integrados por una serie de participantes que compra y vende instrumentos de crédito, con la finalidad que los financistas cubran sus necesidades de capital y los inversionistas coloquen su exceso de capital en negocios que generen rendimiento.

Por lo tanto, el financiamiento busca plantear opciones para mejorar las actuales y enfrentar un reto que brinda el nuevo mundo globalizado bajo un enfoque de desarrollo local. Las oportunidades planteadas desde una óptica descriptiva y analítica para que las entidades las implementen en virtud a su modo de raciocinio y capacidad administrativa sin contradecir los parámetros constitucionales y legales que los enmarcan.

También las condiciones económicas por las que atraviesa el mundo capitalista en los últimos tiempos, producto de acoplamientos internacionales en la materia, han producido descompensaciones en diferentes generadores de esta actividad que se ven reflejados en las entidades que no son capaces de cumplir con sus planes de desarrollo debido al desfinanciamiento por causa entre otras de la crisis financiera mundial. Esta situación lleva a que los agentes

ajusten sus niveles de consumo, inversión y gastos, reduciendo la capacidad de los mismos y por ende disminución en los ingresos para las entidades.

El dinero es un recurso escaso, por lo que la obtención de efectivo en el corto plazo puede resultar difícil y muy costosa para la mayoría de empresas, si se recurre exclusivamente al mercado de dinero (la banca comercial), como fuente de financiamiento. El costo de los recursos y la fuente de estos recursos, son los aspectos más relevantes a la hora de desarrollar cualquier proyecto, por eso los gobiernos deben ser cada vez más selectivos y recursivos en la búsqueda de fuentes económicas. El mercado de valores ofrece activos como una salida para el cumplimiento de los diferentes programas previstos en los planes de gobierno.

De otro lado, hablar del financiamiento a largo plazo es referirse a empresas en crecimiento. Existe una relación directa entre el crecimiento de una empresa con la necesidad de financiamiento a largo plazo, ya que lleva a pensar en la necesidad de adquisición de activos fijos como soporte básico de dicho crecimiento.

Es así que, por medio del presupuesto de efectivo o flujo de caja proyectado, la empresa detecta la necesidad de financiamiento. A través de este instrumento se determinan los puntos en los cuales los desembolsos superan a los ingresos, presentándose una situación de déficit. Si tal desbalance es por períodos cortos, puede ser manejado con los diversos mecanismos de financiamiento a corto plazo, pero cuando los plazos de estos desajustes son mayores a un año, la situación se vuelve más compleja, ya que se debe acudir al mercado de capitales, donde las decisiones a tomar tienen mayor importancia por las consecuencias que puedan traer. Dependiendo si el déficit es temporal o permanente, se debe decidir acerca de cómo y dónde obtener fondos entre fuentes privadas y

mercados públicos, a menos que internamente tenga mecanismos para generar los recursos requeridos.

Por tanto, el financiamiento interno implica utilización de los fondos generados en la operación, la creación de fondos especiales, la capitalización de utilidades retenidas o disposición de activos improductivos, mientras que el financiamiento privado representa fondos obtenidos directamente de instituciones financieras como bancos, empresas de seguros, instituciones públicas o privadas, etc. el financiamiento público implica la oferta de valores, donde entra en juego el mercado de capitales, o más propiamente el mercado de valores, donde la empresa, directamente o a través de intermediarios, va a la caza del caudal de ahorro del público, para utilizarlo como financiamiento de su déficit.

Dentro del desarrollo económico de cualquier sociedad moderna, surgen los mercados financieros como resultado de la distribución de los ingresos que realicen las personas, naturales o jurídicas, generando unidades superavitarias y unidades deficitarias que en definitiva ofertarán instrumentos financieros a ser intercambiados por dinero. Dependiendo del plazo de tales instrumentos, los mercados financieros se clasifican en mercados a corto plazo (mercado monetario) y mercados a largo plazo (mercado de capitales).

Villarreal Samaniego, Jesús Dacio (2008) sostiene que las fuentes de financiamiento a largo plazo a través de deuda, acciones preferentes y acciones comunes, así como el arrendamiento como una fuente alternativa de financiamiento. En cada uno de los casos se destacan las características más importantes de cada una de estas fuentes.

También las obligaciones conocidas como bonos, son instrumentos de deuda a largo plazo emitidos por las empresas que participan en el mercado de valores con el objetivo de obtener financiamiento a largo plazo. Al igual que otros tipos de financiamiento a largo plazo, habitualmente los recursos que se obtienen por la colocación de

obligaciones son usados por la empresa para invertirlos en proyectos originados en el proceso de presupuestos de capital.

Desde luego, las obligaciones tienen varias características que deben considerarse tanto para su valuación como para estimar sus ventajas y desventajas como fuente de financiamiento para la empresa.

En cuanto a las características de las obligaciones son las siguientes:

Valor nominal. Las obligaciones tienen un valor nominal que juega un papel económico importante, ya que es la referencia para el pago de intereses, además es el monto que el emisor (empresa) se compromete a pagar al momento en el que se vence la obligación.

Vencimiento. El plazo de vencimiento de las obligaciones, aunque muchas de las obligaciones que se cotizan en el mercado tienen vencimientos mayores. Técnicamente, las obligaciones son los bonos a plazo, precisamente por su vencimiento preestablecido. No obstante, se pueden establecer cláusulas de amortización para pagar las obligaciones antes de su vencimiento en parcialidades adelantadas.

Intereses. La mayoría de las obligaciones tienen un cupón, en donde el término cupón se refiere a los pagos periódicos de interés que el emisor hace al inversionista de bonos. La tasa de interés se establece como una tasa fija más una sobre-tasa que tiene como referencia algún indicador del mercado como la tasa de la tasa de interés. El pago de intereses se hace periódicamente y esta periodicidad puede ser anual, semestral, trimestral o mensual, aunque muchas emisiones de obligaciones pagan intereses trimestralmente.

Garantía. La garantía de las obligaciones puede ser hipotecaria, avalada o prendaria.

Según Villarreal Samaniego, J. D. (2008), que el financiamiento con obligaciones tiene ciertas ventajas para la empresa emisora. Las obligaciones tienen el mérito de tener un menor costo específico que el financiamiento con capital; además de que los intereses son deducibles de impuestos, lo que no sucede con los pagos por dividendos comunes y preferentes. El financiamiento mediante obligaciones también le permite a la empresa obtener deuda a largo plazo en vez de estar obteniendo financiamiento a corto plazo de forma reiterada, pero manteniendo cierta flexibilidad si las obligaciones tienen cláusulas de reembolso o de conversión. Además, las obligaciones le permiten mantener el control de la empresa a los propietarios, al no tener derechos de votación. Otra ventaja de las obligaciones que, bajo ciertas circunstancias, el apalancamiento que proporcionan les permite a los accionistas incrementar sus rendimientos y utilidades por acción, además de que pueden ser una alternativa apropiada de financiamiento ante situaciones inflacionarias inesperadas, ya que al erosionarse el poder adquisitivo la empresa pagaría el préstamo con dinero más barato.

Aguilar, Manglio (2012), indica que los determinantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, mediante la identificación de las variables que influyen en la demanda de crédito, los factores que inciden en los costos de este servicio y las fuentes y usos de los recursos financieros del microempresario.

Entonces para alcanzar estos objetivos en el mercado microfinanciero, la oferta y la demanda, con el fin de conocer las principales características de las unidades empresariales y analizar los actos de la solicitud y acceso al crédito.

Por tanto, una inspección nos muestra que los sectores más importantes a los que pertenecen las micro y pequeñas empresas son: agropecuario, servicios, comercio, manufactura y construcción.

De otro lado, a pesar de la importancia del sector agropecuario en la economía regional, el uso de tecnologías inadecuadas en los procesos productivos, inapropiada localización y zonificación de cultivos y crianza, y la escasa asistencia técnica y financiera han dado como resultado los bajos niveles de productividad del sector.

Es así que las actividades de estas Micro y Pequeñas Empresas pueden financiarse por medio de deuda. Sin embargo, estas enfrentan obstáculos para acceder al financiamiento: elevados costos, exceso de burocracia y petición de garantías, falta de confianza por parte de la institución, falta de cultura crediticia, entre otros.

Por estas razones, las Micro y Pequeñas Empresas recurren regularmente a fuentes de financiamiento informal o, en el mejor de los casos, a entidades formales o semiformales no bancarias, las cuales logran satisfacer solo una parte de la demanda de servicios financieros.

Con respecto al uso de las deudas, las de corto plazo son utilizadas como capital de trabajo y se financian con las ganancias generadas por las ventas; mientras que las deudas de largo plazo son utilizadas para adquirir propiedades o equipo.

Por consiguiente, las instituciones financieras no solo deben dar prioridad al valor de los activos para otorgar créditos, sino que deberían seleccionar otro tipo de variables para viabilizar los créditos. Entre ellas se puede considerar el nivel de ventas de las unidades empresariales.

Es por ello que el crédito debería orientarse con prioridad hacia los sectores productivos que proporcionen un valor agregado. Además, en algunas zonas, debe impulsarse la reactivación del sector agropecuario con créditos a bajas tasas de interés.

De ahí que se deben promover políticas crediticias de acuerdo con la realidad de las Micro y Pequeñas Empresas. Asimismo, debe implementarse cursos de capacitación en microfinanzas para un manejo adecuado de los fondos obtenidos y para mejorar el conocimiento de nuevas formas de financiamiento.

Por lo tanto, se debe promover la participación de los jóvenes en la implementación de las Micro y Pequeñas Empresas mediante concursos y programas de difusión, pues ha quedado demostrado que las Micro y Pequeñas Empresas son una alternativa a la generación de puesto de trabajo.

Donalson (1961) hace referencia a la teoría de la Jerarquía o Pecking Order, la que establece un orden de preferencias de financiamiento en primera instancia: recursos propios y aportes de los propietarios; en segunda instancia: préstamos bancarios; y por último emisión de acciones.

Weston & Brigham (1981), plantean la teoría del ciclo de vida; explican que las diferentes etapas de vida de las empresas son coincidentes con diferentes necesidades financieras; las fuentes de financiamiento a la que dispone la empresa dependen de su tamaño.

Jensen & Meckling (1976), se refiere a la teoría de la Agencia; según esta teoría, se estudian los costos de transacción al buscar financiamiento bancario. Señalan la existencia de información asimétrica externo es más costoso que el financiamiento interno.

Financiamiento. Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios o capital inicial. Por lo general, se toman estos recursos en financiamiento con el propósito de completar la capital semilla e iniciar la unidad productiva. Los recursos de

financiamiento se obtienen siempre a crédito y son siempre reembolsables. abc.com (2015).

- 1) **Tasa se interés.** Expresa el pago que recibe la persona o empresa que deposita el dinero por poner esa cantidad a disposición del otro. Si se trata de un crédito, la **tasa de interés** es el monto que el deudor deberá pagar a quien le presta, por el uso de ese dinero.

- 2) **Asesoramiento financiero.** Es la acción y efecto de asesorar o asesorarse. **El asesor financiero**, es el profesional que ayuda a descubrir las necesidades financieras, analizando circunstancias pasadas, presentes y futuras de su cliente, teniendo en cuenta la edad, su patrimonio disponible, su tipo impositivo, su situación profesional y familiar, y el resto de inversiones que pueda disponer. Una vez analizado su perfil de riesgo y sus necesidades, el asesor llevará a cabo sus recomendaciones de inversión, asesorándole según sus circunstancias y necesidades vayan cambiando y adaptándolas al momento actual.

- 3) **Rapidez en las operaciones.** Muchas veces se suele utilizar las palabras rapidez y velocidad como sinónimos, pero resulta que en realidad la rapidez es el valor absoluto de la velocidad, por eso es que son términos que comúnmente tienden a confundirse. Su verdadero sinónimo es celeridad, y resulta ser la relación que existe entre la distancia recorrida por un cuerpo y el tiempo que tarda en hacerlo. La rapidez es una magnitud de origen escalar, es decir es solo una medida numérica debido a que únicamente emplea una cantidad. La rapidez es la agilidad en las operaciones financieras.

- 4) **Productos financieros.** Las empresas pueden recurrir a varios tipos de productos financieros que ofrecen instituciones

financieras privadas o públicas para obtener dinero con el cual apoyar su crecimiento o mantenerse funcionando en tiempos económicos complicados. Existen:

- Productos financieros de ahorro.
- Productos financieros de inversión.
- Productos financieros de financiación.

Los más recomendables para su posible utilización por parte de las pequeñas y medianas empresas son:

- Prestamos
- Crédito
- Microcréditos
- Leasing
- Renting
- Factoring
- Confirming
- Anticipo de Factura
- Descuento comercial
- Subvención
- Fianza y pignoración
- Aval financiero

Plazos. Expresión utilizada para referirse a los pagos de intereses pagaderos al final del periodo de intereses de referencia (año, semestre, etc.) Plazo acuerdo al plan de inversión. Plazos. El Crédito a plazo fijo o imposición a plazo fijo (IPF) es una operación financiera por la cual una entidad financiera, a cambio del mantenimiento de ciertos recursos monetarios inmovilizados en un período determinado, reporta una rentabilidad financiera fija o variable, en forma de dinero o en especie.

5) Documentación para préstamos. La documentación requerida para solicitar un préstamo personal puede variar de una entidad a

otra, por ello es recomendable que se contacte con la sucursal de la entidad en donde se desea solicitar el préstamo para preguntar que documentación es necesaria llevar para que se haga un estudio de una operación de crédito.

Tasas de interés competitivas

Costo. Gasto que produce la elaboración de un producto o la prestación de un servicio, se utiliza a veces, como sinónimo de precio. Diccionario de contabilidad y finanzas Edición MMVI, Cultura S.A. Madrid España.

Plazo. Cada uno de los intervalos fijados para el cumplimiento de una obligación. Cada uno de los pagos periódicos que realiza el comprador de un bien o servicio que ha sido adquirido a través de la modalidad de plazos. Diccionario de contabilidad y finanzas. (2002).

Moneda. Unidad monetaria de un país. Pieza metálica, generalmente presentada en forma de disco, que emiten las autoridades de un país para que sirva como medida de precio de las cosas y se utilice como medio de pago en las transacciones comerciales. Diccionario de contabilidad y finanzas. (2002).

Riesgo crediticio. “Es la posibilidad de pérdida debido al incumplimiento del prestatario o la contraparte en operaciones directas, indirectas o de derivados que conlleva el no pago, el pago parcial o la falta de oportunidad en el pago de las obligaciones pactadas.” Zonaeconomica.com. (2008)

Asesoramiento financiero.

El Asesor Financiero es el profesional que ayuda a descubrir las necesidades financieras, analizando circunstancias pasadas, presentes y futuras de su cliente, teniendo en cuenta la edad, su patrimonio disponible, su tipo impositivo, su situación profesional y

familiar, y el resto de inversiones que pueda disponer. Una vez analizado su perfil de riesgo y sus necesidades, el asesor llevará a cabo sus recomendaciones de inversión, asesorándole según sus circunstancias y necesidades vayan cambiando y adaptándolas al momento actual. https://es.wikipedia.org/wiki/Asesor_financiero

Condiciones. Hecho incierto futuro en que se hace depender la existe o validez de los efectos jurídicos de un negocio. Diccionario de contabilidad y finanzas. (2002).

Garantías. Acción y efecto de afianzar lo comprometido. - cantidad o cosa utilizada como cobertura de riesgo. Documento escrito que el vendedor o fabricante de un producto entrega al comprador del mismo en el que se compromete a subsanar, reparar o sustituir el bien objeto de la compraventa durante un determinado intervalo temporal en caso de defecto o vicio oculto del mismo. Clausula específica que se incluyen en determinados préstamos o en la operación internacional con bonos que se inserta con el fin de evitar las posibles pérdidas que las fluctuaciones que el tipo de cambio pudieran ocasionar. Diccionario de contabilidad y finanzas. (2002).

Evaluación crediticia. La calificación crediticia es una cifra de tres dígitos que les sirve a los acreedores para evaluar la solvencia crediticia de los posibles acreedores y para saber cómo se desenvuelven con el pago de sus deudas. Los acreedores se basan en estas calificaciones para determinar si quien solicita un préstamo está calificado para obtenerlo, las tasas de interés que cobrarán si aceptan la solicitud y el límite de crédito que fijarán. Las calificaciones crediticias también sirven para determinar si uno podrá solicitar un préstamo para adquirir un automóvil, el valor del seguro del automóvil o de la vivienda e incluso la capacidad de cada persona para obtener un trabajo. Hildebrand, Patricia y Taylor, Su. (2009).

- **Evaluación – tasación.** o poner precio o estimar el valor de algo. Diccionario de contabilidad y finanzas. (2002).
- **Crediticia.** Derecho de un dinero ajeno o retrasar el pago de cantidades debidas, por un cierto plazo de tiempo a cambio de un interés. Diccionario de contabilidad y finanzas. (2002).

Facilidades. Financiación que se otorga a los compradores en la actividad comercial con el objeto de hacer más sencilla la adquisición de bienes y servicios. - normalmente estas operaciones se realizan mediante una tasa de interés. Diccionario Bursátil Bancario (2009).

Rapidez en las operaciones financieras

Ingresos caja. Es un documento probatorio de uso interno que justifica y documenta la entrada de dinero en caja en aquellos casos en que no existe otro documento que respalde la operación.

Finalidad: se utiliza en los siguientes casos:

- a) Diferencias en el saldo de caja, a favor.
- b) Cheques emitidos por la empresa en pago de deudas (ficción).
- c) Retiros de dinero de la cuenta bancaria (cajero automático o mostrador). Apuntes Prácticas Administrativas (2017)

Contrato. Acuerdo o pacto que mediante la prestación del correspondiente consentimiento vincula o liga a 2 o más partes con respecto a una determinada conducta de carácter patrimonial. Se basa en la actuación de buena fe y en el respeto a la palabra dada y es fuente generadora de obligaciones por ambas partes. Diccionario de contabilidad y finanzas.

Plataforma electrónica.

Software informático, en concreto, programas de carteras electrónicas, plataformas de carteras electrónicas, programas de

aprendizaje electrónico, plataformas de aprendizaje electrónico, programas informáticos y plataformas de programas para crear, dirigir, suministrar y analizar datos en línea de enseñanza electrónica, contenido y material de cursos para uso en línea.

Productos financieros

Pagare. Documento por el cual una persona asume el compromiso puro y simple de pagar a un tercero una suma determinada de dinero a una fecha determinada. Diccionario Bursátil Bancario. (2009).

Leasing. Acuerdo innominado, consensual, conmutativo, de tracto sucesivo, que recae sobre los bienes de capital y que tiene por misión esencial transmitir el uso y goce del bien, y no su propiedad; sin perjuicio de que, por regla general, otorga una opción al tomador para adquirir el bien por un valor residual determinado. Diccionario Bursátil Bancario. (2009).

Financiamiento tecnología

Factoring. Expresión que proviene de factor. Operación por la cual una parte, cedente, le transfiere a otra, factor, que usualmente es una entidad bancaria o financiera, sus créditos comerciales representados por las facturas a cobrar en cartera, recibiendo el cedente un adelanto sobre el monto de los créditos, mientras que la segunda se ocupa de la gestión de cobranza. La entidad bancaria o financiera percibe un interés por el adelanto concedido y un porcentaje sobre los montos de factura como comisión por servicios. Erróneamente conocido como descuento de facturas, no solo es un negocio financiero sino un servicio de administración de ventas por el cual las empresas ceden el total o parcialmente su facturación y la empresa les administran sus cuentas por cobrar y les gira fondos sobre ellas. Diccionario Bursátil Bancario. (2009).

Plazos acordes a la capacidad de pago de las MYPES.

Corto. Denominación que se da al intervalo de tiempo inferior al año y que se toma en cuenta para la realización de ciertas operaciones financieras. Diccionario de contabilidad y finanzas.

Mediano. De 1 año y un día a 5 años

Largo. Periodo superior a 5 años que se toma en consideración efectos contables, financieros, etc. Diccionario de contabilidad y finanzas.

Revolvente. Es un tipo de crédito que no tiene número fijo de cuotas, en contraste con el crédito convencional. Ej. Son los asociados a las tarjetas de crédito y las líneas de crédito. Las entidades que tienen instrumentalizados estos créditos de forma corporativa los usan generalmente para conseguir liquidez para las operaciones día a día. Las características comunes son: El crédito se puede usar repetidamente, el crédito disponible aumenta o decrece a medida que los fondos son prestados y devueltos, el prestatario realiza pagos con base únicamente en la cantidad que actualmente este usando o retirando, más el interés correspondiente, el prestatario puede devolver el crédito en varios plazos a lo largo de cierto tiempo, o en un solo pago a realizar en cualquier momento.

https://es.wikipedia.org/wiki/Crédito_revolverte

Riesgo de crédito. Riesgo de crédito que se origina al otorgar un crédito en que una de las partes intervinientes no cumpla con su obligación. Diccionario bursátil.

Requisitos documentarios más flexibles en comparación con los bancos

Aval. Compromiso que asume una persona de pagar un papel de comercio en caso de incumplimiento del deudor principal, obligándose por ello como garantía solidaria de uno de los firmantes del

documento. El que asume ese compromiso se llama avalista. Garantía personal por medio de un contrato en el cual el avalista asegura el cumplimiento del librador, aceptante, endosante de una letra o pagare. Diccionario Bursátil (2009).

Societario. Es la participación de los derechos que una sociedad tiene sobre el capital de otra sociedad, cuando tales derechos conllevan una vinculación duradera, siempre que se trate de participaciones destinadas a contribuir a la actividad de la sociedad participada. La ley establece una presunción de participación: cuando la sociedad participante posee, al menos, el veinte por ciento del capital de la participada. Si ésta cotiza en Bolsa, el porcentaje de participación mínima es del tres por ciento. Enciclopedia jurídica (2017).

Avales. Garantía dada sobre un efecto de comercio por una persona denominada “dador de aval” o “avalista”, que se compromete a pagar su monto al vencimiento si el firmante o los firmantes por los que ha sido dado el aval, no lo hacen. Enciclopedia jurídica (2017).

Estados financieros auditados. Son aquellos a los que se les ha realizado una auditoría financiera a través de la cual se revisa e inspecciona la información presentada en los mismos, con el objeto principal de presentar a cualquier agente externa a la empresa u organización una base sustentable y certificada de los de los estados financieros generados por la misma.

La auditoría financiera es realizada por contadores públicos quienes permiten determinar la confiabilidad y veracidad de la información presentada, permitiendo así evitar estados financieros de procedencia fraudulenta. Ortiz Vargas (2001).

2.3.2 MYPES Exportadoras

La evolución de las micro y pequeñas empresas en el Perú encuentran su génesis en dos hechos importantes: el primero de ellos se refiere a los ciclos evolutivos por las que naturalmente va atravesando la economía nacional, tanto en los periodos de reactivación (69-74, 79-82, 85-87, años en los que la población tenía mayores ingresos por lo que buscaban invertir el excedente en sectores rentables); como a los de recesión (76-78, 83-84, 88-90, épocas de cierre de empresas y despidos temporales mientras iban buscando otro empleo).

La segunda causa para que las MYPES empiecen a tomar fuerza en la economía nacional es el cada vez más creciente proceso de migración de los campos a las ciudades, el mismo que se da entre muchos factores, por la mayor concentración de la actividad industrial en la capital y las ciudades más grandes (Arequipa, Trujillo y Chiclayo) y por el crecimiento constante de los movimientos subversivos en las zonas rurales del país. Juan Infante. (2016).

Gamarra: el principal conglomerado del sector textil y confecciones del país, sector estratégico para los creadores de empresas, porque no requirieron de mucha inversión y tampoco de una gran calificación de la mano de obra para iniciarse. Fue a inicios de los 70 cuando un grupo de jóvenes empresarios provincianos invirtieron en el Jr. Prolongación Gamarra en la Victoria, decidiendo construir pequeñas galerías comerciales. Estos jóvenes empresarios asumieron el reto de colocarse en una calle poco conocida, siendo conscientes que el negocio se movía unas calles más allá, en los alrededores del Mercado Mayorista de la Parada, al otro lado de la avenida Aviación. Hoy en día son muchos emprendedores en su mayoría provincianos.

Un sector estratégico: Metal Mecánica, que se ubican en varias zonas industriales de Lima, por los años 60-70 el Estado creo una serie de empresas para fabricar maquinaria para la agricultura y la industria, hoy en día estas empresas ya no existen, pero de esta experiencia, 6

pequeñas y medianas empresas de metal mecánica (con el apoyo de un grupo de Ongs), asumen el reto de producir tornos de fabricación íntegramente nacional. Hasta que en 1989 conforman el primer consorcio promotor de la industria de bienes de capital (CBK), este grupo empezó a fabricar maquinaria para actividades de pequeña escala como es el caso de las panaderías, carpintería, talleres metal-mecánicos, agroindustrias, joyería metálica, agricultura, entre otras, que son las principales actividades de la pequeña industria. Fernando Villarán (2016).

Cuero y Calzado en Trujillo, el proceso de constitución de esta agrupación industrial tiene sus orígenes en las migraciones de la década del 60 que se convierten en masivas en la década del 70, época en que se aplica la reforma agraria. La mayor parte de los pequeños empresarios proviene del departamento de Cajamarca, uno de los más poblados y pobres del país, dedicado a la agricultura y especialmente a la ganadería.

Es así como se inicia el crecimiento de este segmento empresarial denominado Mype, nos referimos al Parque Industrial de Villa El Salvador, a las Malvinas, Tacora, Polvos Azules, la Asociación de comerciantes de calzado de Caqueta, Conglomerado de reparación y servicios electrónicos de Paruro, etc. Y las muchas asociaciones que se formaron también en el interior del país. Héctor E. H. (2016).

Acceso al financiamiento

Financiamiento. Acción por lo cual una persona sociedad o organismo público consigue capital para su creación o funcionamiento. La financiación se puede efectuar con fondos o recursos propios o con recursos ajenos. Diccionario de contabilidad y finanzas. (2002).

Capital de trabajo. Diferencia entre los activos y pasivos circulantes o, en otros términos, a diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente. Greco, O. (2010). Diccionario Bursátil Bancario

Activo Fijo. Conjunto de elementos patrimoniales adscritos a la sociedad de forma duradera imprescindibles para la propia actividad de la misma. Se denomina también inmovilizados dividendos este en material, inmaterial y financiero. Diccionario de contabilidad y finanzas. (2002).

Ventas. Contrato mediante el cual una de las partes, denominado vendedor, se obliga a entregar una cosa determinada a otro, denominado comprador, obligándose este a pagar por ella una cantidad cierta en dinero o signo que lo represente. Diccionario de contabilidad y finanzas. (2002).

Comercio exterior. Transacciones internacionales que se realizan por los comerciantes o empresas nacionales con otros países y viceversa. Se le denomina también comercio internacional o comercio multilateral. Diccionario de contabilidad y finanzas. (2002).

Decisiones financieras

Estructura financiera. Recoge el conjunto de elementos que forman el pasivo de la empresa de forma que nos indica cómo ha sido financiado su activo. Varía su proporción y composición tanto cuantitativa como cualitativamente en función del tipo de actividad y la dimensión de la empresa. Refleja el capital según su origen. Descripción del balance de una empresa en el que se pormenoriza el volumen que sobre el total tiene cada una de las grandes partidas del mismo. Diccionario de contabilidad y finanzas. (2002).

Costo promedio. Método de valuación para el inventario. El costo unitario promedio ponderado, se calcula dividiendo el costo total de

las mercancías disponibles para la venta entre el número de unidades disponibles para la venta. Es el total de los desembolsos efectuados para producir o vender una serie de artículos, dividido entre el número de unidades fabricadas o vendidas. Enciclopedia Financiera

Costo de la deuda. El coste de la deuda que tiene una empresa para desarrollar su actividad o un proyecto de inversión a través de su financiación en forma de créditos y préstamos o emisión de deuda. economipedia.com/definiciones/coste-de-la-deuda-kd.html

Costo efectivo de una deuda. La tasa de costo efectivo anual (TCEA) de una deuda incluye todo lo que se paga por un crédito.

La TCEA está compuesta por: la tasa de interés efectiva anual (TEA); los gastos, que son los cargos cobrados por cuenta de terceros (por ejemplo: los seguros de desgravamen); y las comisiones, que son los cargos por servicios brindados por la entidad y asumidos por el cliente, como es el caso de los estados de cuenta.

Supongamos que asumimos un préstamo de S/ 1,000 a un año de plazo. Si la tasa efectiva anual (TEA) es de 25%, la cuota resultante es de S/ 104.17. Pero si hay una comisión mensual S/ 10, la TCEA será de 37% porque en total se pagarán 12 cuotas de S/ 114.17, lo que suma S/ 1,370.04 en 12 meses.

Ese 37% es el verdadero costo (TCEA) y no el 25% que representa la TEA. <https://www.esan.edu.pe/.../2016/09/el-coste-efectivo-de-una-deuda>

Niveles de liquidez

Efectivo. Nombre que recibe el dinero representado en billetes y monedas de banco. Oferta legal en liquidación de deudas, giros y valores de cualquier tipo de inmediata disponibilidad. Conexión ESAN (2016)

Cuentas por cobrar. Nombre que se le da documentos correspondientes que se utilizan en un procedimiento contable de cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Nombre de las cuentas colectivas donde se concentran los importes de detalle correspondiente a las cuentas a favor pendientes de cobro. Cuentas del activo circulante o fijo que reflejan los montos a cargo de los clientes o deudores diversos de la empresa. Diccionario Contable Administrativo Fiscal (2001).

Mercaderías. Objeto destinado a la compra venta mercantil que se puede destinar al consumo o a la producción. Diccionario Bursátil Bancario. (2001).

Aportaciones de capital. Sumas entregadas o pagadas por el dueño o dueños de la empresa para que integren el capital de este. Diccionario Contable Administrativo Fiscal. (2001).

Inversiones. Empleo del capital en bienes productivos, bienes de activo fijo, capital invertido en bancos y que generan intereses a favor. Diccionario Contable Administrativo. (2001).

Inversiones temporales. Aquellas hechas con objeto de obtener productos de capitales que estarían temporalmente ociosos. Cuenta del activo circulante en la que se registran y controlan las inversiones de capitales inactivos, cuyos vencimientos son menores aun año. El boletín C-1 “Efectivo e inversiones Temporales” emitido por la comisión de principios de contabilidad del instituto de contadores Mexicanos de Contadores Públicos, A.C., Menciona que las inversiones temporales están representadas por valores negociables o por cualquier otro instrumento de inversión, convertibles en efectivo en corto plazo y tienen por objeto normalmente, obtener un rendimiento hasta el momento en que esos recursos sean utilizados por la entidad. Los valores negociables son aquellos que se cotizan

en bolsa de valores o son operados a través del sistema financiero. Diccionario Contable Administrativo Fiscal. (2001).

Inversiones permanentes. Aquellas hechas en valores mobiliarios de los que no se pueden disponer libremente. // empleo del capital en bienes de activos fijos. Diccionario Contable Administrativo Fiscal. (2001).

Inversiones financieras. La que se realiza mediante la adquisición de títulos de la deuda privada, colocación de fondos, títulos de la deuda pública, valores mobiliarios, bonos, hipotecas, prendas, obligaciones, etc. Esta clase de inversión se refiere exclusivamente a la transmisión de títulos financieros entre personas y sociedades. Diccionario Bursátil Bancario. (2009).

Franquicias. Libertad y exención que se concede a alguna persona para no pagar derechos por las mercancías que importa o que exporta. //Privilegio que tiene una empresa para uso de una marca. Diccionario Contable Administrativo Fiscal. (2001).

Administración del efectivo

Planeamiento. Es la proyección anticipada de un futuro deseado y los recursos para conseguirlo. Es el proceso que consiste en decidir que se va hacer y cómo se va a realizar antes de actuar. Diccionario Contable Administrativo Fiscal. (2001).

Moneda. Medio de cambio corriente de un país, integrado por billetes y monedas metálicas. Diccionario Contable Administrativo Fiscal (2001).

Cobertura. Conjunto de medidas que se adoptan con el objetivo de eliminar o disminuir el riesgo de pérdidas que pueden provocar un movimiento adverso en el precio de un determinado activo. Se realiza

mediante la toma en otro mercado. (Generalmente de opciones o futuros) de una posición contraria a la que se posee en el mercado el activo que se pretende cubrir. En función de la posición que se quiera cubrir se llamara cobertura corto o largo. Estrategia seguida por los agentes económicos para asegurarse y cubrir las situaciones de riesgo que pueden aparecer en la realización de las operaciones financieras. Medida en la que un bien queda cubierta por un contrato de seguros. Diccionario de contabilidad y finanzas. (2016).

Riego. Posibilidad de que se produzca un determinado hecho, daño o pérdida, posibilidad que se produzca el elemento dañoso, constituye la causa contractual y el elemento esencial del contrato de seguros. Diccionario de contabilidad y finanzas. (2016).

Clase de déficit. Pérdida sufrida en una empresa como resultado de las operaciones realizadas durante un ejercicio. Cuenta en la que se registran controlan las pérdidas sufridas en una empresa. Excedente de los pasivos respecto de los activos de una empresa. Diccionario Contable Administrativo Fiscal. (2001).

Obtención de nuevos créditos

Depósitos a plazos. Depósito de dinero realizado en un banco u otra entidad financiera con un plazo determinado. En este tipo de depósitos la disponibilidad del numerario antes del vencimiento del contrato está condicionado a la aceptación por parte de la entidad depositaria y a soportar el depositante un coste financiero adicional por disponer del depósito antes de la fecha pactada, generalmente estos depósitos son remunerados por el depositario con un interés más alto que los depósitos a la vista. Diccionario de contabilidad y finanzas. (2016).

Warant. Contratos por el cual la parte vendedora otorga a la compradora derecho de readquirir posteriormente un conjunto de

títulos o valores a un precio determinado. Diccionario Contable Administrativo Fiscal. (2001).

Sobregiro. Giro de cheques sin tener fondos suficientes en la cuenta corriente para tal fin se debe tener un consentimiento de la institución bancaria. Diccionario Bursátil Bancario (2009).

Financiamiento de proveedores. Puede ser mediante la presentación y de pago de facturas a un plazo determinado previamente por las partes, u otorgar crédito a la aceptación de una letra con vencimiento determinado. Rivas Gómez Víctor. (2012).

Financiación. Acción por lo que una persona, sociedad u organismo público consigue capital para su creación o funcionamiento. La financiación puede efectuar con fondos o recursos propios o con recursos ajenos. Diccionario de contabilidad y finanzas. (2016).

Proveedores. Agrupación de cuentas pertenecientes a grupos de acreedores y deudores por operaciones de tráfico que recogen las operaciones de tráfico mantenidas con los suministradores habituales de la empresa. - está formada por las siguientes cuentas: proveedores. Proveedores efectos comerciales a pagar. Proveedores, empresas del grupo. - proveedores empresas asociadas.- envases o embalajes a devolver a proveedores. Y anticipos a proveedores. - Diccionario de contabilidad y finanzas. (2016).

2.3.3 Definiciones de términos técnicos

- 1) **Exportaciones.** Es el régimen aduanero que permite la salida de mercancías del territorio aduanero para uso o consumo definitivo en el exterior. La **Agroindustria** es la actividad económica que comprende la producción, industrialización y comercialización de productos agropecuarios, forestales y biológicos.

- 2) **Demanda de los productos.** Aquellos productos que, sin alterar sus características básicas originales, su producción responde a métodos modernos de administración industrial y están generalmente procesados para satisfacer la demanda del consumidor.

- 3) **Líneas de crédito.** Es un derecho a obtener un préstamo que concede una entidad financiera a una empresa. La diferencia con los créditos convencionales es que en lugar obtenerse una cantidad de dinero que se devuelve en un plazo y a unos intereses determinados lo que se logra es la posibilidad de adquirir un dinero que se cogerá y devolverá cuando se necesite durante un plazo y a un tipo de interés determinado.

- 4) **Operaciones financieras.** Son muy variadas, y se realizan continuamente en el mundo de las finanzas. **Operación financiera.** Es aquella en la que dos sujetos económicos intercambian capitales en tiempos distintos, de tal manera que el sujeto que cede el capital adquiere el carácter de acreedor del otro, que actúa como deudor, y los valores de los capitales intercambiados deben ser equivalentes en cada momento del tiempo.

- 5) **Plan de negocios de exportación.** El plan de negocio de exportación lleva la idea de negocio hacia el ámbito internacional. Al apuntar hacia el mercado exterior, el plan de negocio de exportación busca qué producto de la empresa es seleccionado para exportar, qué país será seleccionado como mercado objetivo, qué modificaciones deberá sufrir dicho producto para vencer las exigencias del mercado, el perfil del cliente, es decir, el consumidor, los canales de distribución, el precio de exportación.

- 6) **Preferencia en las compras.** Los compradores de hoy en día son más exigentes ya que no solo ven el precio del producto que van a comprar, sino que también están muchos factores más como calidad, marca, servicio al cliente, etc.
- 7) **Beneficios tributarios.** Son exoneraciones, deducciones y tratamientos tributarios especiales que implican una reducción en las obligaciones tributarias para ciertos contribuyentes.
- 8) **Tasas competitivas.** Tasa de interés más baja que cobra un Banco por prestar dinero. La Tasa prima está reservada para los clientes más confiables, quienes comúnmente son grandes, están bien establecidos, y son empresas financieras estables.
- 9) **Tasa de costo efectivo anual.** Es el resumen de los intereses, gastos y comisiones que son usados para calcular la cuota de pago mensual. Esta tasa está compuesta de la Tasa Efectiva Anual TEA, el seguro de desgravamen, cargos mensuales y un cargo cobrado por única vez, dependiendo de la entidad financiera. Es importante recalcar que las entidades cuentan con un rango de TEA mínimo y un TEA máximo y el otorgamiento de la misma al usuario, se dará dependiendo de la calificación que reciba por parte de la entidad financiera. Comparabien.com (2010).

2.4 Formulación de hipótesis

2.4.1 Hipótesis general

El financiamiento que otorgan las Cajas Municipales, influye significativamente en beneficiar a las MYPES Exportadoras de productos agroindustriales de Lima Metropolitana.

2.4.2 Hipótesis específicas

- a. Las tasas de interés competitivas influyen en el acceso al financiamiento para las MYPES Exportadoras de productos agroindustriales de Lima Metropolitana porque su rentabilidad no permite absorber grandes costos financieros.
- b. El asesoramiento financiero a sus clientes que brindan las Cajas Municipales influyen en las decisiones de financiamiento de las MYPES exportadoras, debido a que hay mayor información
- c. La rapidez en las operaciones financieras establecidas por las cajas municipales permiten contar con niveles de liquidez más apropiados a las necesidades de las MYPES Exportadoras de productos agroindustriales de Lima Metropolitana.
- d. Los diferentes productos financieros que otorgan las cajas municipales inciden en las inversiones de las MYPES exportadoras, pues permite elegir la alternativa más apropiada.
- e. Los plazos que otorgan las cajas municipales en sus operaciones de crédito permiten a las MYPES exportadoras una mejor administración del efectivo.
- f. Las exigencias en la documentación para solicitar préstamos beneficiarían a las MYPES exportadoras de nuevos créditos para atender los planes de crecimiento de sus clientes para atender nuevas necesidades de liquidez.

CAPÍTULO III: METODOLOGÍA

3.1 Diseño metodológico

Es una investigación no experimental.

Se tomó una muestra en la cual:

$$M = O_x r O_y$$

Dónde:

M = Muestra.

O = Observación.

x = Financiamiento.

y = MYPES.

r = Relación de variables.

3.1.1 Tipo de investigación

Por el tipo de investigación, el presente estudio reúne las condiciones necesarias para ser denominado como: **“INVESTIGACIÓN APLICADA”**

3.1.2 Nivel de investigación

Conforme a los propósitos del estudio la investigación se centró en el nivel descriptivo.

3.1.3 Estrategias o procedimientos de contratación de hipótesis

Para contrastar las hipótesis planteadas se usará la distribución 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, esta es rechazada, y en caso contrario es aceptable, teniendo en cuenta el siguiente procedimiento:

- a) Formular la hipótesis nula (H_0):
- b) Formular la hipótesis alternante (H_a)
- c) Fijar el nivel de significación (α), Es la probabilidad de rechazar la hipótesis nula siendo verdadera, su rango de variación está entre los valores $1\% \leq \alpha \leq 10\%$, y está asociada al valor de la tabla Ji-Cuadrado que determina el punto crítico (X^2_t).
- d) Calcular la prueba estadística con la fórmula siguiente:

$$X_c^2 = \sum \frac{(o_i - e_i)^2}{e_i}$$

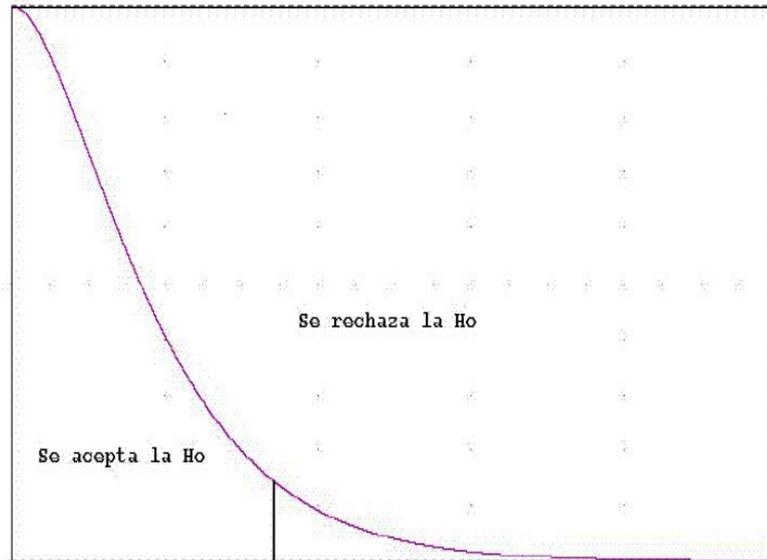
Dónde:

O_i = Valor observado producto de las encuestas

e_i = Valor esperado en base al valor esperado.

X_c^2 = Valor del estadístico obtenido en la tabla chi cuadrada.

Se debe comparar los valores de la prueba con los valores de la tabla.



En la presente investigación se utilizó el método descriptivo, estadístico y de análisis – síntesis, entre otros que conforme se desarrolle el trabajo se darán indistintamente, en dicho trabajo. (lo tenía antes)

3.2 Población y muestra

3.2.1 Población

La población objeto de estudio, estuvo conformada por 21 personas entre damas y caballeros de gerentes y propietarios de 21 MYPES exportadoras de productos agroindustriales que vienen operando en los distritos de Lima Metropolitana.

Tabla 4. Distribución de la población

No	ruc	Empresa	Población
Total			21
1	20521137682	Amazonas Trading Perú SAC	1
2	20489109981	Cooperativa Agraria Cafetalera de Servicios de oro verde Ltda.	1
3	20500985322	Machu Pichu Foods SAC	1
4	20551258646	Mikel Coffee SAC	1
5	20457209003	Peruvian Heritage SAC	1
6	20518111605	Pieles Peruanas C & M SAC	1
7	20473159644	Cafetalera Amazónica SAC	1
8	20505688903	Agrícola Andrea SAC	1
9	20491940051	Agrícola Ayacucho SA	1
10	20515139592	Agrícola Blanca María SAC	1
11	20461642706	Agrícola Cerro Prieto SAC	1
12	20515139321	Agrícola Chapi SA	1
13	20372081831	Agrícola Dorn Fer SAC	1
14	20507988360	Agrícola Challampa SAC	1
15	20331633390	Agrícola el Tunal SA	1
16	20451778316	Agrícola Isabel SAC	1
17	20492376931	Agrícola San Juan SAC	1
18	20418511398	Agrícola La Caña SAC	1
19	20510977182	Agrícola La Joya SAC	1
20	20515349309	Agrícola La Venta SA	1
21	20535998931	Agrícola LAN SAC	1

Fuente: Sunat
 Elaboración: Propia

3.2.2 Muestra

En la determinación óptima de la muestra se utilizó la fórmula del muestreo aleatorio simple para estimar proporciones cuando la población es conocida utilizando la siguiente fórmula:

$$n = \frac{(p.q)Z^2.N}{(\varepsilon)^2 (N - 1) + (p.q)Z^2}$$

Donde

- Z : Valor de asociado a un nivel de confianza ubicado en la tabla normal estándar para el caso del problema se asigna una confianza del 95%, cuyo valor $Z = 1.96$.
- p : Proporción de gerentes hombres de las 21 MYPES exportadoras de productos agroindustriales en los distritos de Lima Metropolitana, para el caso de problema se asume un valore de $P = 0.6$, obtenido de observación directa.
- q : Proporción de gerentes mujeres de las 21 MYPES exportadoras de productos agroindustriales en los distritos de Lima Metropolitana, para el caso de problema se asume un valore de $P = 0.6$, obtenido de observación directa.
- e : Es el máximo error permisible en todo trabajo de investigación, el rango de variación es de $(1\% \leq \varepsilon \leq 10\%)$, para el caso del presente trabajo de investigación se asume un valor de $\varepsilon = 0.06$
- N : La población estuvo conformada por 21 gerentes y propietarios entre damas y caballero de 21 MYPES exportadoras de productos agroindustriales en los distritos de Lima Metropolitana.

n : Tamaño óptimo de muestra requerido para realizar el trabajo de campo mediante las encuestas.

Reemplazados valores tenemos.

$$n = \frac{(0.6 * 0.4) * 1.96^2 * 21}{(0.06)^2 (21 - 1) + (0.6 * 0.4) * 1.96^2}$$

n = 19, es el tamaño de muestra que representa las personas gerentes entre hombres y mujeres de 21 MYPES exportadoras de productos agroindustriales, se debe indicar que 2 empresa (empresa 5 y empresa 15), han sido excluidas de la muestra mediante el muestreo aleatorio usando el Excel mediante la siguiente función:

ALEATORIO. ENTRE (Inferior, superior)

La distribución final de la muestra se indica en la tabla adjunta.

Tabla 5. Distribución de la muestra

No	ruc	Empresa	Población
Total			21
1	20521137682	Amazonas Trading Perú SAC	1
2	20489109981	Cooperativa Agraria Cafetalera de Servicios de oro verde Ltda.	1
3	20500985322	Machu Pichu Foods SAC	1
4	20551258646	Mikel Coffee SAC	1
5	20518111605	Pieles Peruanas C & M SAC	1
6	20473159644	Cafetalera Amazónica SAC	1
7	20505688903	Agrícola Andrea SAC	1
8	20491940051	Agrícola Ayacucho SA	1
9	20515139592	Agrícola Blanca María SAC	1
10	20461642706	Agrícola Cerro Prieto SAC	1
11	20515139321	Agrícola Chapi SA	1
12	20372081831	Agrícola Dorn Fer SAC	1
13	20507988360	Agrícola Challampa SAC	1
14	20451778316	Agrícola Isabel SAC	1
15	20492376931	Agrícola San Juan SAC	1
16	20418511398	Agrícola La Caña SAC	1
17	20510977182	Agrícola La Joya SAC	1
18	20515349309	Agrícola La Venta SA	1
19	20535998931	Agrícola LAN SAC	1

Fuente: Sunat
Elaboración: Propia

3.3. Operacionalización de variables

3.3.1 Variable independiente

FINANCIAMIENTO CAJAS MUNICIPALES

Definición conceptual	Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica que se trata de sumas tomadas a préstamo que completan los recursos propios. Gallo, Gabriel (2016). El poder de una tesis.	
Definición operacional	Indicadores	Índices
	X₁. Tasas de interés competitivas	1.1. Costo 1.2. Plazo 1.3. Moneda 1.4. Riesgo crediticio
	X₂. Asesoramiento financiero	2.1. Condiciones 2.2. Garantías 2.3. Evaluación crediticia 2.4. Facilidades
	X₃. Rapidez en las operaciones financieras	3.1. Ingresos caja 3.2. Modalidad 3.3. Contrato 3.4. Plataforma electrónica
	X₄. Productos financieros	4.1. pagaré 4.2. Leasing 4.3. Financiamiento tecnología 4.4. Factoring
	X₅. Plazos acordes a la capacidad de pago de las MYPES	5.1. Corto 5.2. Mediano 5.3. Largo 5.4. Revolvente
	X₆. Requisitos documentarios más flexibles en comparación con los bancos	6.1. Pagares 6.2. Societario 6.3. Avales 6.4. Estados Financieros Auditados
Escala Valorativa	Nominal	

3.3.2 Variable dependiente

MYPES EXPORTADORAS

Definición conceptual	La Mype se define como “la 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. Briceño R. (2007)	
Definición operacional	Indicadores	Índices
	Y1.- Acceso al Financiamiento	1.1. Capital de Trabajo 1.2. Activo Fijo 1.3. Ventas 1.4. Comercio Exterior
	Y2. Decisiones Financieras	2.1. Estructura Financiera 2.2. Costo Promedio. 2.3. Costo de la Deuda 2.4. Costo del Propietario
	Y3. Niveles de Liquidez	3.1. Efectivo 3.2. Cuentas por Cobrar. 3.3. Mercaderías. 3.4. Aportes
	Y4. Inversiones	4.1 Inversiones temporales 4.2 Permanentes 4.3 Financiero 4.4 No franquicias
	Y5. Administración del Efectivo	5.1. Planeamiento 5.2. Calce de moneda 5.3. Cobertura de riesgo 5.4. Clase de déficit
	Y6. Obtención de Nuevos Crédito	6.1. Depósitos a Plazos 6.2. Warant 6.3. Sobregiro 6.4. Financiamiento de Proveedores
Escala Valorativa	Nominal	

3.4 Técnicas de recolección de datos

3.4.1 Descripción de los métodos, técnicas e instrumentos

La técnica de investigación que se utilizó en este estudio fue la encuesta, caracterizada por su amplia utilidad en la investigación social por excelencia, debido a su utilidad, versatilidad, sencillez y objetividad de los datos que se obtiene mediante el cuestionario como instrumento de investigación.

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

Como técnica de recolección de la información se utilizó el cuestionario conformado por preguntas en la modalidad de cerradas que se tomaron a la muestra señalada.

3.5 Técnicas de procesamiento de la información

Para procesar la información se utilizó los instrumentos siguientes: Un cuestionario de preguntas cerradas, que permitieron establecer la situación actual y alternativas de solución a la problemática que se establece en la presente investigación, además se utilizó el programa computacional SPSS (Statistical Package for Social Sciences), del modelo de correlación de Pearson y nivel de confianza del 95%.

3.6 Aspectos éticos

Esta Tesis, fue hecha en base a los años de experiencia que tengo trabajando con la MYPES y dando cumplimiento a la Ética Profesional, la información recopilada y desarrollada fue recogida de las distintas empresas exportadoras de Lima y en especial del sector de la MYPES exportadoras con total honestidad y transparencia, respetando las fuentes citadas en el marco del Código de la Ética de los miembros del Colegio de Contadores Públicos del país, dando observancia obligatoria a los siguientes principios

fundamentales:

- Competencia profesional y debido cuidado.
- Competencia y actualización profesional.
- Comportamiento profesional.
- Respeto entre colegas.
- Confidencialidad.
- Responsabilidad.
- Conducta ética.
- Independencia.
- Integridad.

El desarrollo se ha llevado a cabo prevaleciendo los valores éticos, como proceso integral, organizado, coherente, secuencial, y racional en la búsqueda de nuevos conocimientos con el propósito de encontrar la verdad o falsedad de conjeturas y coadyuvar al desarrollo de la ciencia contable.

CAPÍTULO IV: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1 Interpretación y análisis de resultados

4.1.1 *De acuerdo con las tasas competitivas que otorgan las Cajas Municipales.*

A la pregunta: **¿Usted está de acuerdo con las tasas competitivas que otorgan las Cajas Municipales son más competitivas que las que se ofrecen en el sistema financiero bancario?**

Tabla 6.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	13	68,4	68,4	68,4
No	5	26,3	26,3	94,7
Desconoce	1	5,3	5,3	100,0
Total	19	100,0	100,0	

INTERPRETACIÓN

Observando los resultados en la pregunta y que se muestran en la tabla, el 69% de los gerentes de MYPES exportadoras de productos agroindustriales, indicaron que estas empresas cuentan con tasas

competitivas que les vienen otorgando las Cajas Municipales; sin embargo, el 25% no estuvo conforme con los puntos de vista expresados por la mayoría y, el 6% restante, refirió desconocer, totalizando el 100% de la muestra.

Analizando la información considerada en el párrafo anterior, apreciamos que dos tercios aproximadamente de los gerentes tomados en cuenta como parte del estudio, fueron de la opinión que algunas Cajas Municipales les ofrecen tasas competitivas lo cual ayuda a las MYPES exportadoras a no incurrir en altas tasas efectiva anual que termina afectando su rentabilidad.; sin embargo, es bueno reconocer, que existe un ligero riesgo en razón que estas empresas son mayormente familiares o unipersonales y que muchas veces demoran en devolver el dinero conseguido de las Cajas Municipales, con repercusiones en las tasas de interés que pueden incrementarse.

4.1.2 **Asesoramiento financiero de parte de las Cajas Municipales.**

A la pregunta: **¿En su opinión el asesoramiento financiero que se brinda las Cajas Municipales permite a las MYPES exportadoras evaluar mejor las alternativas de financiamiento?**

Tabla 7.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	10	52,6	52,6	52,6
	No	8	42,1	42,1	94,7
	Desconoce	1	5,3	5,3	100,0
	Total	19	100,0	100,0	

INTERPRETACIÓN

Referente a los alcances de la interrogante, la información recopilada demuestra con claridad que el 53% de los encuestados fueron de la opinión que las MYPES dedicadas a la exportación de productos agroindustriales cuentan con el asesoramiento en las Cajas Municipales; en cambio, el 42% discrepó de lo señalado por el grupo anterior y, el 5% complementario, manifestó desconocer, sumando el 100%.

Al interpretar los datos mostrados en líneas anteriores, es evidente que más de la mitad de los gerentes de las MYPES en referencia, señalaron que al solicitar el financiamiento, siempre reciben el asesoramiento necesario en las Cajas Municipales, donde son informados con claridad sobre las formas de cómo se financian, alternativas que van a tener al recibir los préstamos, plazos en la devolución, consecuencias de no devolver el dinero oportunamente, el incremento que puede presentarse en cuanto a las tasas de interés, entre otros; lo cual demuestra que las Cajas en referencia cumplen su rol como parte de la responsabilidad social que les corresponde. El beneficiario tiene la ventaja de recibir asesoría para optimizar el rendimiento de su dinero.

4.1.3 *En cajas existe rapidez en cuanto a operaciones financieras.*

A la pregunta: **¿Cree que en las Cajas Municipales existe rapidez en dar respuesta a las necesidades financieras de las MYPES?**

Tabla 8.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	7	36,8	36,8	36,8
	No	7	36,8	36,8	73,7
	Desconoce	5	26,3	26,3	100,0
	Total	19	100,0	100,0	

INTERPRETACIÓN

Tal como se han presentado los datos mostrados en la parte estadística de la tabla, destaca que el 37% de los gerentes de MYPES exportadoras de productos agroindustriales, señalaron que a nivel de las Cajas Municipales, existe rapidez al momento en que se inician las negociaciones, así también como en las operaciones que ejecutan; mientras el 37% no compartió las justificaciones expresadas por la mayoría y el 26% señaló desconocer, llegando al 100%.

Buscando una explicación en relación a lo descrito en el párrafo anterior, encontramos con bastante claridad que los gerentes que fueron encuestados, lo justificaron señalando que en las Cajas Municipales han podido apreciar que, los ejecutivos y personal que trabajan en estas organizaciones, muestran rapidez en el trabajo que llevan a cabo y sobre todo en las operaciones financieras, jugando un rol muy importante que el solicitante presente los documentos exigidos por la Caja Municipal en forma oportuna.

4.1.4 *Ofrecen diferentes productos financieros.*

A la pregunta: **¿En su opinión las Cajas Municipales ofrecen diferentes productos financieros a las MYPES exportadoras?**

Tabla 9.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	10	52,6	52,6	52,6
No	7	36,8	36,8	89,5
Desconoce	2	10,5	10,5	100,0
Total	19	100,0	100,0	

INTERPRETACIÓN

Sin duda que los datos recopilados en la pregunta demuestran que 53% de los gerentes que trabajan en las MYPES agroexportadoras, fueron de la opinión que en las Cajas Municipales muestran, como parte de sus políticas, ofrecen diferentes productos financieros, lo cual no fue ratificado por el 37% que es contrario a lo expresado por quienes eligieron la primera de las alternativas y el 10% indicó desconocer, arribando al 100%.

Los resultados presentes en líneas anteriores, demuestran que la mayoría de los consultados, destacaron que en las Cajas Municipales, ofrecen diferentes productos financieros a las MYPES cada uno de los productos tiene condiciones que los clientes puedan cumplir para acceder a ellos y pueden variar de un producto a otro.; sin embargo, también reconocen que existe un porcentaje que muchas veces no cumple con devolver oportunamente lo prestado por estas instituciones, incrementándose así la morosidad pese a la evaluación llevada a cabo en su momento al calificar el préstamo.

4.1.5 Plazos en otorgamiento de préstamos que otorgan las Cajas Municipales.

A la pregunta: **¿Considera que los plazos en el otorgamiento de los préstamos que otorgan las Cajas Municipales son los apropiados a la capacidad de pago de las MYPES exportadoras?**

Tabla 10.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	11	57,9	57,9	57,9
No	6	31,6	31,6	89,5
Desconoce	2	10,5	10,5	100,0
Total	19	100,0	100,0	

INTERPRETACIÓN

No cabe duda que la encuesta aplicada a los gerentes de micro y pequeñas empresas en un promedio del 60%, señalaron que los plazos son considerados como apropiados en el otorgamiento de los préstamos que se dan en las instituciones financieras; mientras el 32% respondió todo lo contrario en comparación con el grupo anterior y el 10% lo justificó en el sentido que desconocía, totalizando el 100%.

De lo indicado en líneas anteriores, la mayoría de los encuestados inclinaron su opinión en la primera de las alternativas, es decir que los plazos utilizados en los préstamos que vienen otorgando las Cajas Municipales, son acordados con los clientes, de cuyo resultado facilita las negociaciones entre ambas partes, razón por la cual, muchas empresas vienen utilizando los créditos de las Cajas en referencia.

4.1.6 Exigencias en documentación solicitadas por las Cajas Municipales.

A la pregunta: **¿Cree que las exigencias en la documentación solicitada por las Cajas Municipales a las MYPES exportadoras durante la evaluación financiera son viables?**

Tabla 11.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	10	52,6	52,6	52,6
No	6	31,6	31,6	84,2
Desconoce	3	15,8	15,8	100,0
Total	19	100,0	100,0	

INTERPRETACIÓN

El contexto en el cual se llevó a cabo el estudio, deja en claro tal como lo señala el 53% de los encuestados, que la documentación solicitada en las Cajas Municipales es la sustentatoria para lograr los préstamos, sin la cual no es posible hacer la gestión; por otro lado, el 32% tuvo una posición contraria al del grupo anterior y el 16% expresó que desconocía, sumando el 100%.

Resulta importante señalar que la primera de las alternativas concentró la atención de los gerentes, reconociendo que las exigencias que se aprecian al momento de solicitar la documentación requerida para estos fines, garantiza la devolución de los préstamos, es por eso que las MYPES que cumplen con lo indicado y luego de ser evaluado por las Cajas Municipales, se otorgan los préstamos a favor de los solicitantes, encontrando de esta manera el respaldo necesario con los datos acompañados en el expediente del interesado.

4.1.7 MYPES tienen acceso al financiamiento de Cajas Municipales.

A la pregunta: **¿En su opinión las MYPES tienen acceso al financiamiento de las Cajas Municipales?**

Tabla 12.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	13	68,4	68,4	68,4
No	4	21,1	21,1	89,5
Desconoce	2	10,5	10,5	100,0
Total	19	100,0	100,0	

INTERPRETACIÓN

Si revisamos la información que nos muestra la pregunta, es notorio que el 68% de los gerentes de micro y pequeñas empresas, fueron de la opinión que estas organizaciones tienen acceso al financiamiento a nivel de las cajas municipales; situación que no fue compartida por el 21% y el 11% que opinó desconocer, llegando al 100%.

Frente a los resultados obtenidos en la pregunta, queda en claro que la mayoría de los encuestados justificaron que las MYPES vienen logrando el financiamiento en las cajas municipales, toda vez que a nivel de las entidades bancarias es difícil que logren lo solicitado, en razón que consideran la existencia de riesgos en la devolución de los préstamos; sin embargo cabe señalar que muchas de las instituciones bancarias, están realizando esfuerzos con la finalidad de poder ingresar a este sector y satisfacer las necesidades de micro y pequeñas empresas.

4.1.8 Acceso al financiamiento les permite afrontar situaciones de crecimiento de sus ventas.

A la pregunta: **¿Considera que el acceso al financiamiento en Cajas Municipales de las MYPES exportadoras les permite afrontar situaciones de crecimiento de sus ventas?**

Tabla 13.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	14	73,7	73,7	73,7
	No	4	21,1	21,1	94,7
	Desconoce	1	5,3	5,3	100,0
	Total	19	100,0	100,0	

INTERPRETACIÓN

Del mismo modo que en la pregunta anterior, la tendencia de los resultados, demuestran que el 74% de los consultados, destacaron que el financiamiento es preferente a favor de las MYPES, cuyos préstamos pueden destinarlos para compras, entre otros; sin embargo, el 21% respondió todo lo contrario si lo comparamos con el grupo anterior, y el 5% restante refirió desconocer, totalizando el 100%.

Teniendo en cuenta la opinión de los encuestados, la mayoría de los gerentes a cargo de estas organizaciones dedicadas a la exportación de productos agroindustriales, vienen buscando el financiamiento necesario, sin embargo tal como se indicó en la pregunta anterior, es un tanto difícil alcanzarlo en las instituciones bancarias, motivo por el cual este sector recurre a las cajas municipales como una de sus primeras opciones y sobre todo el préstamo alcanzado les facilita desarrollarse como empresa .

4.1.9 MYPES exportadoras deben tomar en cuenta las tasas de costo efectivo anual.

A la pregunta: **¿Cree usted que las decisiones de financiamiento de las MYPES exportadoras deben tomar en cuenta la tasa de costo efectivo anual?**

Tabla 14.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	10	52,6	52,6	52,6
	No	6	31,6	31,6	84,2
	Desconoce	3	15,8	15,8	100,0
	Total	19	100,0	100,0	

INTERPRETACIÓN

Conforme a los datos obtenidos en la encuesta, la información porcentual de la pregunta destaca que el 53% de los encuestados, señalaron que las MYPES exportadoras disponen de preferencias tributarias; en cambio el 31% tuvo otras apreciaciones que son diferentes si se comparan con la primera alternativa y el 16% complementario manifestó desconocer, sumando el 100%.

La información del párrafo anterior nos demuestra con bastante claridad, que la mayoría de los gerentes de las MYPES exportadoras de productos agroindustriales evalúan la tasa de costo efectivo anual para tomar una decisión financiera.

4.1.10 Deben contar con apropiados niveles de liquidez para afrontar sus obligaciones.

A la pregunta: **¿Considera usted que las MYPES exportadoras deben contar con apropiados niveles de liquidez para afrontar sus obligaciones?**

Tabla 15.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	15	78,9	78,9	78,9
No	3	15,8	15,8	94,7
Desconoce	1	5,3	5,3	100,0
Total	19	100,0	100,0	

INTERPRETACIÓN

Como resultado del trabajo de campo, la información que se observa tanto en la tabla como en el gráfico correspondiente, presenta que el 79% de los gerentes consideran que existe demanda en los productos que exportan las MYPES; mientras el 16% respondió en forma negativa y el 5% restante señaló desconocer, llegando al 100%.

Lo expuesto en relación a los alcances de la pregunta, permitió conocer que la mayoría de los gerentes de las empresas dedicadas a la exportación de productos agroindustriales, reconocieron que deben contar con apropiados niveles de liquidez para afrontar sus obligaciones ya que existe demanda de los mismos en el exterior y siendo una de las razones por las cuales llevan a cabo este tipo de acercamientos con otros mercados, aprovechando también las bondades que ofrecen los diferentes Tratados de Libre Comercio (TLC), suscritos por el Perú.

4.1.11 MYPES deben decidir qué tipos de inversiones realizar para asegurar su crecimiento.

A la pregunta: **¿Cree usted que las MYPES exportadoras deben decidir qué tipos de inversiones realizar para asegurar su crecimiento?**

Tabla 16.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	6	31,6	31,6	31,6
No	8	42,1	42,1	73,7
Desconoce	5	26,3	26,3	100,0
Total	19	100,0	100,0	

INTERPRETACIÓN

Indudablemente que los datos recopilados en la encuesta, demuestran que el 32% de los gerentes de las micro y pequeñas empresas (MYPES exportadoras de productos agroindustriales), destacaron que frecuentemente vienen llevando a cabo este trabajo; lo cual no fue ratificado por el 42%, que opinó todo lo contrario en comparación con el grupo anterior y el 26% indicó desconocer, arribando al 100%.

La información que se describió en relación a la parte porcentual y gráfica de la pregunta, demuestra con claridad que la mayoría de los gerentes que fueron consultados destacaron que estas organizaciones en los últimos años han aperturado nuevos horizontes al exportar a nuevos mercados productos agroindustriales; para lo cual vienen mejorando la infraestructura que disponen; así como también capacitando a su potencial humano con el fin de ser más competitivos y satisfacer las necesidades dentro de los estándares establecidos para estos fines eligiendo la mejor alternativa de inversión asegurando su crecimiento.

4.1.12 *Mejor administración del efectivo.*

A la pregunta: **¿Considera usted que los propietarios MYPES deben tener como objetivo una mejor administración del efectivo?**

Tabla 17.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	13	68,4	68,4	68,4
No	5	26,3	26,3	94,7
Desconoce	1	5,3	5,3	100,0
Total	19	100,0	100,0	

INTERPRETACIÓN

Observando la información de la tabla, apreciamos que el 69% de los que respondieron en la primera de las alternativas, señalaron que en este sector cuentan con un plan de negocios para llevar a cabo las exportaciones; por el contrario, el 26% no compartió dicha opinión y el 5% lo justificó en el sentido que desconocía, totalizando el 100%.

En cuanto a los datos comentados en el párrafo anterior, permitió apreciar que la mayoría de los que respondieron en la primera de las alternativas, reconocieron que las MYPES exportadoras de productos agroindustriales, con el fin de llevar a cabo la venta de sus productos en mercados del exterior, cuentan con un plan de negocios, el cual es empleado por la administración con fines de planificación, donde se establecen objetivos o iniciativas empresariales, constituyéndose en una proyección y evaluación de lo que van a realizar; documento que en la práctica, constituye una herramienta a nivel interno y donde se contemplan diferentes aspectos, incluidos los del financiamiento, entre otros.

4.1.13 Obtención de nuevos créditos permite a las MYPES exportadoras poder atender planes de crecimiento de sus clientes.

A la pregunta: **¿Cree usted que la obtención de nuevos créditos permite a las MYPES exportadoras poder atender planes de crecimiento de sus clientes?**

Tabla 10.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	10	52,6	52,6	52,6
No	6	31,6	31,6	84,2
Desconoce	3	15,8	15,8	100,0
Total	19	100,0	100,0	

INTERPRETACIÓN

Resulta importante conocer que el 53% de los gerentes a cargo de MYPES exportadoras de productos agroindustriales, señalaron que los financiamientos que vienen recibiendo de las Cajas Municipales, tienen aceptación en este sector; por otro lado, el 31% opinó todo lo contrario a lo indicado por el grupo mayoritario y el 16% expresó desconocer, sumando el 100%.

Interpretando la información relacionada con la pregunta, encontramos que la mayoría de los encuestados, reconocieron que efectivamente a nivel de las MYPES vienen aceptando el financiamiento que les otorgan las Cajas Municipales, cuyo capital le sirve para diferentes fines, tales como para mejorar la infraestructura, compra de materias primas, mejoramiento de sus activos, capacitación del personal, operaciones de exportación, entre otros; siendo muy necesario con el fin de poder desarrollarse a nivel empresarial.

4.1.14 MYPES exportadoras es un tema relevante de corto y largo plazo.

A la pregunta: **¿En su opinión el financiamiento de las MYPES exportadoras es un tema relevante de corto y largo plazo?**

Tabla 19.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	12	63,2	63,2	63,2
No	3	15,8	15,8	78,9
Desconoce	4	21,1	21,1	100,0
Total	19	100,0	100,0	

INTERPRETACIÓN

Es evidente que si observamos la tabla con los resultados que se presentan, el 63% considera importante el plan de negocios que utilizan estas organizaciones con el fin de exportar productos agroindustriales al exterior; lo cual no fue compartido por el 16% y el 21% restante, que opinaron desconocer, llegando al 100%.

De lo expresado en el párrafo anterior, se observa que efectivamente la mayoría de los gerentes a cargo de las MYPES exportadoras de productos agroindustriales, destacaron la necesidad de contar con un documentos interno que les ayude a conocer en la práctica cuáles son sus fortalezas, debilidades, amenazas y oportunidades; documento que debe contener un modelo de negocio y sus acciones estratégicas, además de la viabilidad económica financiera, estableciendo la imagen general de la empresa ante terceras personas y estar más focalizado en cuestiones estratégicas referidas al nuevo emprendimiento.

4.2 Contratación de hipótesis

Hipótesis a probar

Las tasas competitivas que otorgan las financieras, facilitan el acceso a este tipo de financiamiento.

1. Hipótesis Nula (H₀)

Las tasas competitivas que otorgan las financieras, no facilitan el acceso a este tipo de financiamiento.

2. Hipótesis Alternativa (H_a)

Las tasas competitivas que otorgan las financieras, si facilitan el acceso a este tipo de financiamiento.

3. Nivel de significación (α)

Es la probabilidad de rechazar la hipótesis nula siendo verdadera, su rango de variación es; $1\% \leq \alpha \leq 10\%$, para el caso del presente trabajo, se asume un valor del 5%.

$$X^2_{t(4)gl} = 9.48$$

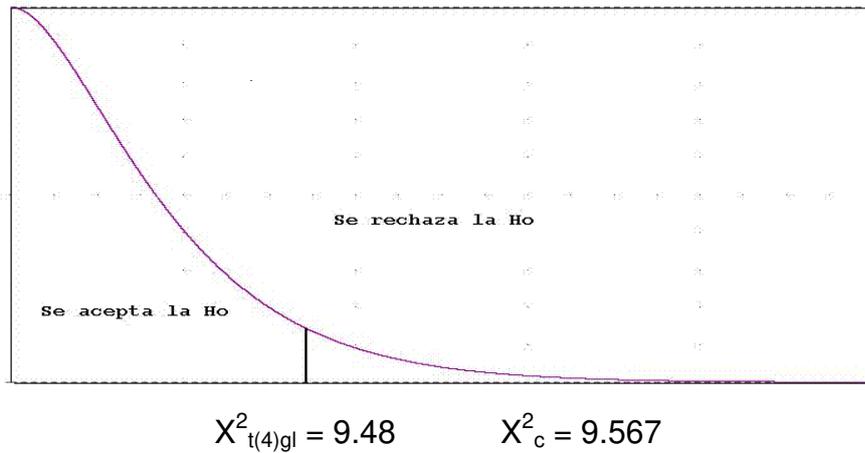
4. Prueba estadística.

La Prueba estadística utilizada es la Chi cuadrado, cuya fórmula es:

$$X^2_c = \frac{\sum \sum (o_i - e_i)^2}{e_i}$$

$$X^2_c = 9.567$$

5. Decisión



Con un nivel de significación de $\alpha = 5\%$ se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, concluyendo que "Las tasas competitivas que otorgan las financieras, si facilitan el acceso a este tipo de financiamiento", dicha hipótesis ha sido probada mediante la prueba estadística Chi Cuadrado, usando el Software estadístico SPSS, versión 23, para tal efecto se adjuntan las evidencias del caso consistente en la tabla de contingencia N° 01 y el resultado de la prueba estadística.

Tabla de contingencia N° 01

1. ¿Usted está de acuerdo con las tasas competitivas que otorgan las Cajas Municipales son más competitivas que las que se ofrecen en el sistema financiero bancario? *versus*7. ¿En su opinión las MYPES tienen acceso al financiamiento de las Cajas Municipales?

Variable		7. ¿En su opinión las MYPES tienen acceso al financiamiento de las Cajas Municipales?			
		Si	No	Desconoce	Total
1. ¿Usted está de acuerdo con las tasas preferenciales que otorgan las Cajas Municipales son más competitivas que las que se ofrecen en el sistema financiero bancario?	Si	10	1	1	12
	No	2	3	0	5
	Desconoce	1	0	1	2
	Total	13	4	2	19

Pruebas de chi-cuadrado

Estadístico	Valor de la Prueba	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	9,567	4	.048
Razón de verosimilitud	8.248	4	.083
Asociación lineal por lineal	2.460	1	.117
N de casos válidos	19		

Hipótesis b

Hipótesis a probar

El asesoramiento financiero que se brinda a las MYPES, influyen no influyen significativamente en las decisiones de financiamiento

a. Hipótesis Nula (Ho)

El asesoramiento financiero que se brinda a las MYPES, no influyen significativamente en las decisiones de financiamiento.

b. Hipótesis Alternativa (Ha)

El asesoramiento financiero que se brinda a las MYPES, si influyen significativamente en las decisiones de financiamiento.

c. Nivel de significación (α)

Es la probabilidad de rechazar la hipótesis nula siendo verdadera, su rango de variación es; $1\% \leq \alpha \leq 10\%$, para el caso del presente trabajo, se asume un valor del 5%.

$$X^2_{t(4)gl} = 9.48$$

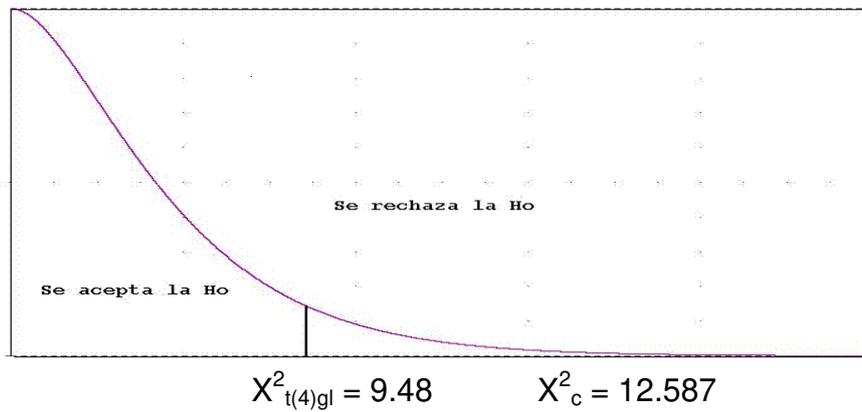
d. Prueba estadística.

La Prueba estadística utilizada es la Chi cuadrado, cuya fórmula es:

$$X^2_c = \frac{\sum \sum (o_i - e_i)^2}{e_i}$$

$$X^2_c = 12.587$$

e. Decisión



Con un nivel de significación de $\alpha = 5\%$ se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, concluyendo que “El asesoramiento financiero que se brinda a las MYPES, si influyen significativamente en las decisiones de financiamiento”, dicha hipótesis ha sido probada mediante la prueba estadística Chi Cuadrado, usando el Software estadístico SPSS, versión 23, para tal efecto se adjuntan las evidencias del caso consistente en la tabla de contingencia N° 02 y el resultado de la prueba estadística.

Tabla de contingencia N° 02

2. ¿En su opinión el asesoramiento financiero que brinda las Cajas Municipales permite a las MYPES exportadoras evaluar mejor las alternativas de financiamiento?*9. ¿Cree usted que las decisiones de financiamiento de las MYPES exportadoras deben tomar en cuenta la tasa de costo efectivo anual?

		9. ¿Cree usted que las decisiones de financiamiento de las MYPES exportadoras deben tomar en cuenta la tasa de costo efectivo anual?			Total
		Si	No	Desconoce	
2. ¿En su opinión el asesoramiento financiero que se brinda las Cajas Municipales permite a las MYPES exportadoras evaluar mejor las alternativas de financiamiento?	Si	6	3	0	9
	No	4	3	1	8
	Desconoce	0	0	2	2
Total		10	6	3	19

Pruebas de chi-cuadrado

Estadístico	Valor de la Prueba	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	12,587 ^a	4	,013
Razón de verosimilitud	10,698	4	,030
Asociación lineal por lineal	6,028	1	,014
N de casos válidos	19		

Hipótesis c

Hipótesis a probar

La rapidez en las operaciones financieras, permite contar con niveles de liquidez más apropiados a sus necesidades.

a. Hipótesis Nula (Ho)

La rapidez en las operaciones financieras, no permite contar con niveles de liquidez más apropiados a sus necesidades.

b. Hipótesis Alterna (Ha)

La rapidez en las operaciones financieras, si permite contar con niveles de liquidez más apropiados a sus necesidades.

c. Nivel de significación (α)

Es la probabilidad de rechazar la hipótesis nula siendo verdadera, su rango de variación es; $1\% \leq \alpha \leq 10\%$, para el caso del presente trabajo, se asume un valor del 5%.

$$X^2_{t(4)gl} = 9.48$$

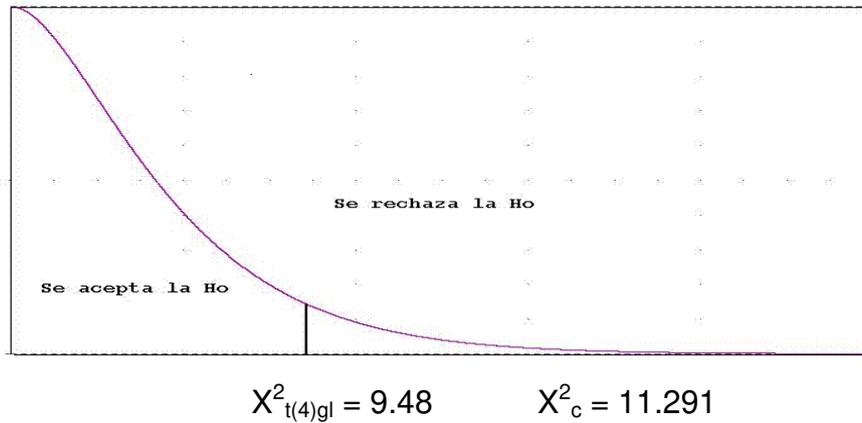
a. Prueba estadística.

La Prueba estadística utilizada es la Chi cuadrado, cuya fórmula es:

$$X^2_c = \frac{\sum \sum (o_i - e_i)^2}{e_i}$$

$$X^2_c = 11.291$$

b. Decisión



Con un nivel de significación de $\alpha = 5\%$ se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, concluyendo que "La rapidez en las operaciones financieras, no permite contar con niveles de liquidez más apropiados a sus necesidades", dicha hipótesis ha sido probada mediante la prueba estadística Chi Cuadrado, usando el Software estadístico SPSS, versión 23, para tal efecto se adjuntan las evidencias del caso consistente en la tabla de contingencia N° 05 y el resultado de la prueba estadística.

Tabla de contingencia N° 03

3. ¿Cree que en las Cajas Municipales existe rapidez en dar respuesta a las necesidades financieras de las MYPES?***10.¿Considera usted que las MYPES exportadoras deben contar con apropiados niveles de liquidez para afrontar sus obligaciones?**

		10.¿Considera usted que las MYPES exportadoras deben contar con apropiados niveles de liquidez para afrontar sus obligaciones?			Total
		Si	No	Desconoce	
3. ¿Cree que en las Cajas Municipales existe rapidez en dar respuesta a las necesidades financieras de las MYPES?	Si	6	0	1	7
	No	2	5	0	7
	Desconoce	2	1	2	5
	Total	10	6	3	19

Pruebas de chi-cuadrado

Estadístico	Valor de la Prueba	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	11,291	4	,023
Razón de verosimilitud	13,078	4	,011
Asociación lineal por lineal	2,663	1	,103
N de casos válidos	19		

Hipótesis d

Hipótesis a probar

Los diferentes productos financieros, incide en las inversiones de productos de exportación.

a. Hipótesis Nula (Ho)

Los diferentes productos financieros, no incide en las inversiones de productos de exportación.

b. Hipótesis Alternativa (Ha)

Los diferentes productos financieros, si incide en las inversiones de productos de exportación.

c. Nivel de significación (α)

Es la probabilidad de rechazar la hipótesis nula siendo verdadera, su rango de variación es; $1\% \leq \alpha \leq 10\%$, para el caso del presente trabajo, se asume un valor del 5%.

$$X^2_{t(4)gl} = 9.48$$

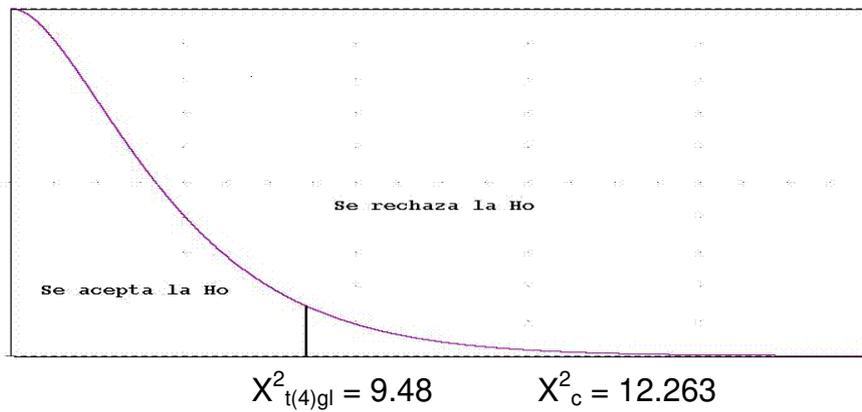
d. Prueba estadística.

La Prueba estadística utilizada es la Chi cuadrado, cuya fórmula es:

$$X^2_c = \frac{\sum \sum (o_i - e_i)^2}{e_i}$$

$$X^2_c = 12.263$$

e. Decisión



Con un nivel de significación de $\alpha = 5\%$ se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, concluyendo que "Los diferentes productos financieros, si incide en las inversiones de productos de exportación", dicha hipótesis ha sido probada mediante la prueba estadística Chi Cuadrado, usando el Software estadístico SPSS, versión 23, para tal efecto se adjuntan las evidencias del caso consistente en la tabla de contingencia N° 04 y el resultado de la prueba estadística.

Tabla de contingencia N° 04

4. ¿En su opinión las Cajas Municipales ofrecen diferentes productos financieros a las MYPES exportadoras?*11.¿Cree usted que las MYPES exportadoras deben decidir qué tipos de inversiones realizar para asegurar su crecimiento?

Recuento

		11.¿Cree usted que las MYPES exportadoras deben decidir qué tipos de inversiones realizar para asegurar su crecimiento?			Total
		Si	No	Desconoce	
4. ¿En su opinión las Cajas Municipales ofrecen diferentes productos financieros a las MYPES exportadoras?	Si	4	1	3	8
	No	1	6	0	7
	Desconoce	3	0	1	4
Total		8	7	4	19

Pruebas de chi-cuadrado

Estadístico	Valor de la Prueba	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	12,263 ^a	4	,016
Razón de verosimilitud	14,455	4	,006
Asociación lineal por lineal	,491	1	,484
N de casos válidos	19		

Hipótesis e

Hipótesis a probar.

Los plazos que se establecen para el otorgamiento de los préstamos, permiten una mejor administración del efectivo.

a. Hipótesis Nula (Ho)

Los plazos que se establecen para el otorgamiento de los préstamos, no permiten una mejor administración del efectivo.

b. Hipótesis Alternativa (Ha)

Los plazos que se establecen para el otorgamiento de los préstamos, si permiten una mejor administración del efectivo.

c. Nivel de significación (α)

Es la probabilidad de rechazar la hipótesis nula siendo verdadera, su rango de variación es; $1\% \leq \alpha \leq 10\%$, para el caso del presente trabajo, se asume un valor del 5%.

$$X^2_{t(4)gl} = 9.48$$

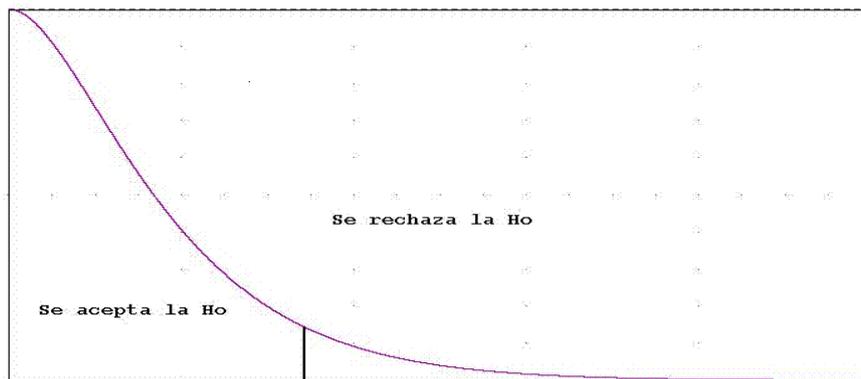
d. Prueba estadística.

La Prueba estadística utilizada es la Chi cuadrado, cuya fórmula es:

$$X^2_c = \frac{\sum \sum (o_i - e_i)^2}{e_i}$$

$$X^2_C = 10,714$$

e. Decisión



$$X^2_{t(4)gl} = 9.48 \quad X^2_c = 10,714$$

Con un nivel de significación de $\alpha = 5\%$ se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, concluyendo que " Los plazos que se establecen para el otorgamiento de los préstamos, si permiten una mejor administración del efectivo", dicha hipótesis ha sido probada mediante la prueba estadística Chi Cuadrado, usando el Software estadístico SPSS, versión 23, para tal efecto se adjuntan las evidencias del caso consistente en la tabla de contingencia N° 05 y el resultado de la prueba estadística.

Tabla de contingencia N° 05

5. ¿Considera que los plazos en el otorgamiento de los préstamos que otorgan las Cajas Municipales son los apropiados a la capacidad de pago de las MYPES exportadoras?*12.¿Considera usted que los propietarios MYPES deben tener como objetivo una mejor administración del efectivo?

	12.¿Considera usted que los propietarios MYPES deben tener como objetivo una mejor administración del efectivo?			Total	
	Si	No	Desconoce		
5. ¿Considera que los plazos en el otorgamiento de los préstamos que otorgan las Cajas Municipales son los apropiados a la capacidad de pago de las MYPES exportadoras?	Si	8	1	1	10
	No	3	3	0	6
	Desconoce	1	0	2	3
Total		12	4	3	19

Pruebas de chi-cuadrado

Estadístico	Valor de la Prueba	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	10,714	4	,030
Razón de verosimilitud	9,651	4	,047
Asociación lineal por lineal	3,530	1	,060
N de casos válidos	19		

Hipótesis f:

Hipótesis a probar.

La exigencia en la documentación que se presenta al solicitar los préstamos, incide en la obtención de nuevos créditos para atender planes de crecimiento de los clientes.

a. Hipótesis Nula (H_0)

La exigencia en la documentación que se presenta al solicitar los préstamos, no incide en la obtención de nuevos créditos para atender planes de crecimiento de los clientes.

b. Hipótesis Alterna (H_a)

La exigencia en la documentación que se presenta al solicitar los préstamos, si incide en la obtención de nuevos créditos para atender planes de crecimiento de los clientes.

c. Nivel de significación (α)

Es la probabilidad de rechazar la hipótesis nula siendo verdadera, su rango de variación es; $1\% \leq \alpha \leq 10\%$, para el caso del presente trabajo, se asume un valor del 5%.

$$X^2_{t(4)gl} = 9.48$$

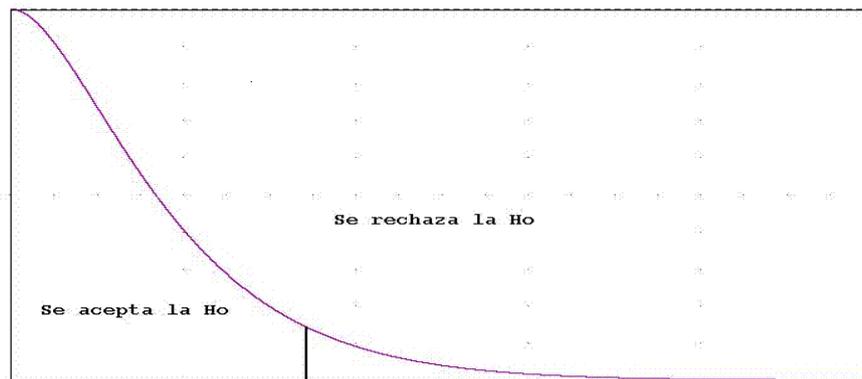
d. Prueba estadística.

La Prueba estadística utilizada es la Chi cuadrado, cuya fórmula es:

$$X^2_c = \frac{\sum \sum (o_i - e_i)^2}{e_i}$$

$$X^2_C = 9,690$$

e. Decisión



$$X^2_{t(4)gl} = 9.48 \quad X^2_c = 9,690$$

Con un nivel de significación de $\alpha = 5\%$ se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, concluyendo que " La exigencia en la documentación que se presenta al solicitar los préstamos, incide en la obtención de nuevos créditos para atender planes de crecimiento de los clientes", dicha hipótesis ha sido probada mediante la prueba estadística Chi Cuadrado, usando el Software estadístico SPSS, versión 23, para tal efecto se adjuntan las evidencias del caso consistente en la tabla de contingencia N° 06 y el resultado de la prueba estadística.

Tabla de contingencia N° 06

6. ¿Cree que las exigencias en la documentación solicitada por las Cajas Municipales a las MYPES exportadoras durante la evaluación financiera son viables?*13.¿Cree usted que la obtención de nuevos créditos permite a las MYPES exportadoras poder atender planes de crecimiento de sus clientes?

		13.¿Cree usted que la obtención de nuevos créditos permite a las MYPES exportadoras poder atender planes de crecimiento de sus clientes?			Total
		Si	No	Desconoce	
6. ¿Cree que las exigencias en la documentación solicitada por las Cajas Municipales a las MYPES exportadoras durante la evaluación financiera son viables?	Si	2	4	4	10
	No	5	1	0	6
	Desconoce	3	0	0	3
	Total	10	5	4	19

Pruebas de chi-cuadrado

Estadístico	Valor de la Prueba	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	9,690 ^a	4	,046
Razón de verosimilitud	12,147	4	,016
Asociación lineal por lineal	7,419	1	,006
N de casos válidos	19		

Hipótesis General

El financiamiento que otorgan las Cajas Municipales, influye significativamente en beneficiar a las MYPES Exportadoras de productos agroindustriales de Lima Metropolitana.

a. Hipótesis Nula (H_0)

El financiamiento que otorgan las Cajas Municipales, no influye significativamente en beneficiar a las MYPES Exportadoras de productos agroindustriales de Lima Metropolitana.

b. Hipótesis Alterna (H_a)

El financiamiento que otorgan las Cajas Municipales, si influye significativamente en beneficiar a las MYPES Exportadoras de productos agroindustriales de Lima Metropolitana.

c. Nivel de significación (α)

Es la probabilidad de rechazar la hipótesis nula siendo verdadera, su rango de variación es; $1\% \leq \alpha \leq 10\%$, para el caso del presente trabajo, se asume un valor del 5%.

$$X^2_{t(4)gl} = 9.48$$

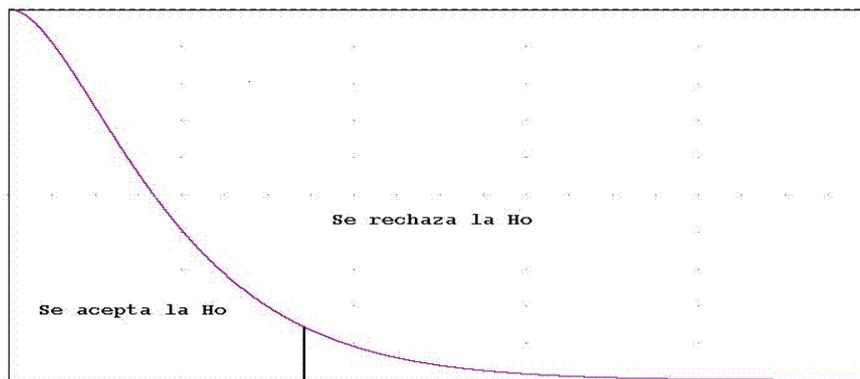
d. Prueba estadística.

La Prueba estadística utilizada es la Chi cuadrado, cuya fórmula es:

$$X^2_c = \frac{\sum \sum (o_i - e_i)^2}{e_i}$$

$$X^2_c = 9,690$$

e. Decisión



$$X^2_{t(4)gl} = 9.48 \quad X^2_c = 9,690$$

Con un nivel de significación de $\alpha = 5\%$ se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, concluyendo que El financiamiento que otorgan las Cajas Municipales, no influye significativamente en beneficiar a las MYPES Exportadoras de productos agroindustriales de Lima Metropolitana”, dicha hipótesis ha sido probada mediante la prueba estadística Chi Cuadrado, usando el Software estadístico SPSS, versión 23, para tal efecto se adjuntan las evidencias del caso consistente en la tabla de contingencia N° 07 y el resultado de la prueba estadística.

Tabla de contingencia N° 07

8. ¿Considera que el acceso al financiamiento en Cajas Municipales de las MYPES exportadoras les permite afrontar situaciones de crecimiento de sus ventas?*5. ¿Considera que los plazos en el otorgamiento de los préstamos que otorgan las Cajas Municipales son los apropiados a la capacidad de pago de las MYPES exportadoras?

		5. ¿Considera que los plazos en el otorgamiento de los préstamos que otorgan las Cajas Municipales son los apropiados a la capacidad de pago de las MYPES exportadoras?			Total
		Si	No	Desconoce	
8. ¿Considera que el acceso al financiamiento en Cajas Municipales de las MYPES exportadoras les permite afrontar situaciones de crecimiento de sus ventas?	Si	7	4	0	11
	No	2	1	1	4
	Desconoce				
		1	0	3	4
Total		10	5	4	19

Pruebas de chi-cuadrado

Estadístico	Valor de la Prueba	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	10,191 ^a	4	,037
Razón de verosimilitud	11,415	4	,022
Asociación lineal por lineal	5,518	1	,019
N de casos válidos	19		

CAPÍTULO V: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Discusión

En los últimos años, se ha venido observando que como resultado de los diversos Tratados de Libre Comercio (TLC) suscritos por el Perú, el dinamismo a nivel empresarial se viene incrementando en forma paulatina desde las micro, pequeñas, medianas y grandes empresas; produciéndose así un cambio progresivo y permanente a nivel organizacional y sobre todo teniendo en cuenta que las metas y objetivos se encontraban orientados en alcanzar resultados; evidenciándose así un cambio sustantivo en la orientación empresarial de quienes conducen las empresas en el país.

En este panorama se pudo apreciar, que el mercado no sólo era en el país; sino, por el contrario, con la apertura de los TLC, se inició un nuevo camino para las empresas y sobre todo con el deseo de competir en nuevos mercados. Es así que, no sólo las medianas y grandes empresas lo hicieron, sino también las micro y pequeñas organizaciones (MYPES), quienes conociendo la realidad en la cual se desenvolvían y cuáles eran sus aspiraciones para seguir compitiendo, iniciaron un camino progresivo hacia el logro de nuevas metas y objetivos, para lo que requerían del apoyo financiero para poder avanzar en esta realidad en la cual estaban comprometidas.

En cuanto a las MYPES que desarrollan diferentes actividades en el país, el apoyo que requerían principalmente era desde el punto de vista financiero.

Por esta razón, muchas de estas empresas iniciaron un largo camino, con el fin de poder vender sus productos en otros países, como es el caso de las dedicadas a la exportación de productos agroindustriales, quienes luego de haber recurrido a las instituciones bancarias y no encontrar oportunamente el financiamiento que solicitaban, debido a que por el tamaño de las mismas y por el riesgo que representaban para la devolución de los préstamos, la mayoría de los bancos rechazaban sus solicitudes, razón por la cual estas empresas optaron por buscar apoyo a nivel de las Cajas Municipales.

Como resultado de esta situación, las MYPES tal es el caso de las exportadoras de productos agroindustriales, recurrieron a las Cajas Municipales, quienes con la experiencia que tenían de pequeños préstamos y el apoyo que brindaban en diferentes partes del país, iniciaron un camino orientado a atender necesidades financieras, para lo cual, luego de cumplir con la revisión de los requisitos establecidos para estos fines, así como también de conocer el riesgo que podía acarrear en darles un préstamo, optaron por comenzar atender sus necesidades, con las evaluaciones correspondientes destinados a evitar la morosidad; situación que ha permitido apreciar que el apoyo dado a empresas exportadoras, como es el caso de éstas, fueron atendidos oportunamente, con los resultados que todos conocemos.

Finalmente, esta situación comentada en líneas anteriores nos deja en claro que el financiamiento de las Cajas Municipales a las MYPES, ha permitido que puedan exportar sus productos agroindustriales; sin embargo, también se puede apreciar que para las empresas exportadoras no todo es éxito sino que muchas de ellas han dejado de participar y/o han desaparecido; tal vez, por falta de experiencia o también, por no tener el soporte necesario que la respalde financiera y tecnológicamente, lo cual también origina que muchas no devuelvan lo prestado, dando lugar al incremento de la morosidad en las Cajas Municipales; mientras estas instituciones que se sin ser bancos, prestan dinero a las MYPES con bajos intereses en comparación con los entidades bancarias.

5.2 Conclusiones

Después de revisar el marco teórico realizar el trabajo de campo basado en las encuestas y analizar el contraste de hipótesis, en términos generales se concluye lo siguiente:

1. Las tasas de interés competitivas que otorgan las Cajas Municipales, efectivamente facilitan el acceso al financiamiento de MYPES exportadoras de productos agroindustriales ubicadas en Lima Metropolitana debido a que las mencionadas tasas que pueden ser recuperadas con su rentabilidad.
2. El asesoramiento financiero brindado por las Cajas Municipales, incide positivamente en las decisiones de financiamiento de las MYPES exportadoras de productos agroindustriales en Lima Metropolitana, porque permite un mejor análisis financiero de las diferentes alternativas existente en el mercado financiero.
3. Las operaciones financieras establecidas por las Cajas Municipales permiten efectuar los desembolsos de los préstamos oportunamente lo cual inciden positivamente en los niveles de liquidez más apropiados a las necesidades de las MYPES exportadoras de productos agroindustriales ubicadas en Lima Metropolitana.
4. Los diferentes instrumentos financieros, ofrecidos por las Cajas Municipales, incide positivamente en las inversiones de los productos de exportación de las MYPES exportadoras de productos agroindustriales ubicadas en Lima Metropolitana lo que permite mejorar su oferta económica.
5. Los plazos que otorgan las Cajas Municipales permiten a las MYPES exportadoras de productos agroindustriales ubicadas en Lima Metropolitana una mejora administración del efectivo, debido a que son más competitivas en relación a otras entidades del sistema financiero.

6. La documentación exigida por las Cajas Municipales en la documentación para solicitar préstamos beneficia a las MYPES exportadoras de productos agroindustriales ubicadas en Lima Metropolitana permiten obtener nuevos créditos lo que permite la atención de planes de crecimiento de los clientes.

5.3 Recomendaciones

1. Que las MYPES exportadoras de productos agroindustriales ubicadas en Lima Metropolitana deben acceder al financiamiento para la ejecución de sus proyectos por contar con tasas de interés competitivas, es importante que la persona encargada de la administración de la caja conozca perfectamente el cálculo de la TCEA para seleccionar la entidad financiera que el mejor servicio y al menor costo financiero.
2. Las MYPES exportadora de productos agroindustriales ubicadas en Lima Metropolitana para la ejecución de sus proyectos deben acudir a las Cajas Municipales para obtener el asesoramiento financiero y tomar la decisión más adecuada.
3. Las MYPES exportadoras de productos agroindustriales ubicadas en Lima Metropolitana debido a que sus operaciones se realizan oportunamente son una opción necesaria que conjuga con las bondades que otorgan las Cajas Municipales por su eficiencia en el desembolso de los préstamos solicitados.
4. Las MYPES deben conocer que productos financieros ofrecen las cajas Municipales como son los factoring, el leasing financiero, las facturas negociables entre otros con la finalidad de elegir la mejor alternativa de acuerdo con sus necesidades.
5. Que las MYPES controlen su efectivo a través de un Flujo de Caja proyectado con la finalidad que cada vez que solicite un nuevo

financiamiento solicite el plazo adecuado en días el mismo que debe estar alineado a sus previsiones de su flujo de caja.

6. Se recomienda que las MYPES exportadoras de productos agroindustriales ubicadas en Lima Metropolitana soliciten financiamiento por las Cajas Municipales toda vez que la documentación exigida inicialmente, permite solicitar otros préstamos lo que beneficia, lo que evita nuevos trámites para el financiamiento.

FUENTES DE INFORMACIÓN

Referencias bibliográficas

- Aguilar, M. (2012). El financiamiento de las micro y pequeñas empresas en Puno: un análisis empírico de la demanda de créditos. Universidad Nacional del Altiplano. Bolivia: Economía y Sociedad 63, CIES.
- Alva Gómez, J. (2010). Las acciones de inversión en el Perú. Editorial Revista Nuevo Camino de Alternativa Financiera. Edición No. 1. Lima-Perú.
- Briceño Avalos, H. R. (2007). Micro y pequeñas exportaciones por envíos postales, Primera Edición. Lima: Universidad Nacional Federico Villarreal.
- Castillo Guzmán, J.; Bueno Vásquez, A. y Benites Ramírez, J. (2008). Manual de la micro y pequeña empresa-Mype. Primera Edición. Lima: Editorial Caballero Bustamante SAC.
- Créditos/Perú (2014). Créditos y Préstamos de Caja CMAC Sullana, Perú.
- De la Cruz Castro, H. (2008). Glosario empresarial. Primera Edición. Lima: Editorial Ivera Asociados.
- Diccionario de contabilidad y finanzas. (2002). Madrid: Cultura S.A. de Ediciones.
- Donalson (1961). Financiamiento de las pequeñas y medianas empresas. Caso: Pymes Agrícolas de la provincia de Linares. Autor Andrés Valenzuela Keller. pp.6
- Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú (2016). Las cajas municipales contribuyen a la inclusión financiera. Lima: Editorial Revista de la Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, Año III, Número 14.

- Flores Soria, J. (2010). MYPES. Administración y gestión, Editorial Centro de Especialización en Contabilidad y Finanzas E.I.R.L., primera edición, Lima-Perú, pp. 360.
- Greco, O. (2010). Diccionario Bursátil Bancario. 1ra edición. Buenos Aires: Editorial Valletta Ediciones.
- Guerra Araujo, A. (2008). Promoción del desarrollo empresarial: tecnología y financiamiento. Treintaisés Edición Brasil: Editorial ALIDE.
- Ibarra Hernandez, A. (2002). Diccionario bancario y bursatil. Editorial: s.a. Editorial Porrúa
- Irrazabal, A. (2009). Análisis financiero en la gestión de empresa. Editorial Dolmen, Santiago-Chile, pp. 469.
- Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa (2003). Surgimiento de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) e impacto de los Microcréditos sobre la reducción de la pobreza. El caso de Lima Metropolitana
- Miranda Castillo, R. (2010). Competencias claves para la gestión empresarial de las MYPES. Revista de investigación UNMSM, Volumen 8. Lima.
- Portocarrero, F. (2010). La experiencia peruana en el financiamiento de la microempresa y las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, en FOLADE, Nuevas tecnologías y servicios financieros para la pequeña y microempresa, San José, Costa Rica.
- Rivas Gómez, V. (2007). El crédito en los bancos comerciales, Segunda Edición. Lima: Ediciones Arita E.I.R.L.

- Sánchez, L. y Ferrer, R. A., (2011). Perfil de la PEA ocupada en la pequeña y microempresa, Editorial PEEL-MTPE, segunda edición, Lima-Perú, pp. 323.
- Weston (1981). Financiamiento de las pequeñas y medianas empresas. Caso: Pymes Agrícolas de la provincia de Linares. Autor Andrés Valenzuela Keller.
- Jensen (1976) Financiamiento de las pequeñas y medianas empresas. Caso: Pymes Agrícolas de la provincia de Linares. Autor Andrés Valenzuela Keller. pp7

Tesis:

- Vásquez, P. (2011). Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio – Rubro Compra/Venta de Textilería de Chimbote periodo 2010 – 2011. Tesis de Magister en Economía Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Rengifo, A (2011). El crédito y la Rentabilidad de las Microempresas Comerciales del Distrito de Tarapoto. Tesis de Maestro en Ciencias Económicas con Mención en Gestión Empresarial Universidad Nacional Agraria de la Selva.
- Dadone, O (2010). Financiamiento de la Pequeña y Mediana Empresa 2010. Tesis de Maestro en Administración de Empresas con mención en Finanzas Universidad Belgrado – Argentina.
- De la Mora M. (2006). Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufacturas del Municipio de Colina 2006. Tesis de maestro en administración Universidad Colina – México.

- Conche, Farfan, León, Quispe y Guillermo (2012). Plan Estratégico de Márketin de Servicios para Exporta Fácil. Tesis de Maestro en Dirección de Empresas de la Universidad ESAN.
- Flores, C (2014). Modelo empresarial clusters en negocios internacionales del sector exportador MYPES de confecciones textiles de Gamarra Lima 2005 – 2012. Tesis de Doctorado en Ciencias Administrativas de la Facultad de Ciencias Administrativas Universidad Nacional Mayor de San Marcos.
- Solano M (2015). Las Negociaciones internacionales y su influencia en la generación de negocios con el método canvas en las Pymes. Tesis de maestría en Dirección Empresarial y Comercio Exterior Universidad San Pedro Sula – Honduras.

Referencias electrónicas

- abc.com (2015). Financiamiento
<http://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>.
- Apuntes Prácticas Administrativas (2017)
<http://www.apuntesyama.galeon.com/PDFs/bases/04docaja.pdf>
- Asesor Financiero (2012). https://es.wikipedia.org/wiki/Asesor_financiero
- Asociación de Bancos del Perú (Asbanc) (2015). Asbanc: El 68% de créditos a MYPES son bancarios, extraído de la página web:
<https://peru21.pe/economia/asbanc-68-creditos-mypes-son-bancarios-201122>.
- Castillo, Nicolás (2016). MYPES, un mercado con potencial para más productos financieros, extraído de la página web:
<http://elcomercio.pe/economia/dia-1/mypes-mercado-potencial-productos-financieros-272696>, Lima-Perú.

- Comparabien.com (2010). <https://comparabien.com.pe/faq/que-tcea>
- Costo promedio www.definicion.org/costo-promedio
- Conexión ESAN (2016) <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/09/el-costo-efectivo-de-una-deuda/>
- Diario Gestión. (2017)
<https://gestion.pe/.../peru-ocupa-primer-lugar-latinoamerica-obtencion-creditos-segun..>
- Enciclopedia Financiera. Costo promedio.
www.encyclopediainanciera.com/definicion-costo-promedio.html
- El Riesgo Crediticio (Zonaeconomica.com - Anónimo - Febrero Del 2008) -
<http://www.zonaeconomica.com/riesgo-crediticio>
- El rincón del vago (2012). Decisiones de financiamiento- Documentos, extraído de la página web: html.rincondelvago.com/decisiones-de-financiamiento.html.
- Escobar, Héctor (2016). Cooperación en la pequeña empresa peruana: alternativa para la innovación tecnológica y el desarrollo Revista de Ciencia e Tecnología - FUNDAÇÃO JOAQUIM NABUCO – Brasil.
<http://formacione.galeon.com/productos2140191.html>
- Evolución de las micro y pequeñas empresas Mype en el Perú. (2014) extraído de la página web: www.formacione.galeon.com/productos2140191.html.
- Flores, Clorinda (2017). MYPES pagan tasas de interés de hasta 400%, extraído de la página web: <http://diariocorreo.pe/economia/mypes-pagan-tasas-de-interes-de-hasta-400-750360/>, Lima-Perú.

- Gallo, Gabriel (2016). El poder de una tesis, extraído de la página web: <http://www.gabrielgalloolmos.org/2016/07/el-poder-de-una-tesis.html>.
- Gestion.pe/.../peru-ocupa-primer-lugar-latinoamerica-obtencion-creditos-segun-doing..., publicado el 02 de marzo del 2014 - De acuerdo a un informe de Doing Business 2014, publicación del Banco Mundial y la Corporación Financiera Internacional (IFC).
- Hildebrand, Patricia y Taylor, Susan. (2009). Educadoras de Economía del Consumidor y de la Familia. Extensión de la Universidad de Illinois,. http://web.extension.illinois.edu/creditcardsmarts_sp/know_your_credit_score.cfm?2
- Infante, Juan. (2016). Blog: <http://gamarraperu.blogspot.com>
<http://formacione.galeon.com/productos2140191.html>
- Monografias.com (2011). La administración del efectivo, extraído de la página web: [www.monografias.com>AdministraciónyFinanzas>Finanzas](http://www.monografias.com/AdministraciónyFinanzas/Finanzas).
- Moreno Corredor, L. A. (2009). Oportunidades de financiamiento para los entes locales en el siglo XXI, extraído de la página web: www.eumed.net/libros/2009/596/
- Rosales, Selene (2017). Cajas municipales bajarán tasas de interés para MYPES a 12%, extraído de la página web: <http://exitosanoticias.pe/cajas-municipales-bajaran-tasas-de-interes-para-mypes-a-12/>, Lima-Perú.
- Sunat.gob (2015). Definición de la micro y pequeña empresa, extraído de la página web: <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-microPequenaEmpresa.html>.
- Villarán Fernando. (2016). Riqueza Popular, Pasión y Gloria de la Pequeña Empresa.
<http://formacione.galeon.com/productos2140191.html>

- Villarreal Samaniego, J. D. (2008). Administración financiera II, extraído de la página web: [www.eumed.net /libros/2008/418/](http://www.eumed.net/libros/2008/418/)
- Wikipedia La enciclopedia libre (2012). Liquidez, extraído de la página web: <https://es.wikipedia.org/wiki/Liquidez>.

ANEXOS

ANEXO N^o 01: MATRIZ DE CONSISTENCIA

TITULO: EL FINANCIAMIENTO DE LAS CAJAS MUNICIPALES A LAS MYPES EXPORTADORAS DE PRODUCTOS AGROINDUSTRIALES DE LIMA METROPOLITANA EL AÑO 2014-2016

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	OPERACIONALIZACIÓN		METODOLOGIA
			VARIABLES	INDICADORES	
<p>Problema General ¿En qué medida el financiamiento que otorgan las Cajas Municipales beneficiará a las MYPES exportadoras de productos agroindustriales de Lima Metropolitana?</p> <p>Problemas Específicos a. ¿De qué forma las tasas de interés competitivas que otorgan las Cajas Municipales facilitarían el acceso al financiamiento para las MYPES exportadoras de productos agroindustriales de Lima Metropolitana? b. ¿De qué manera el asesoramiento financiero que brindan las Cajas Municipales incidirá en las decisiones de financiamiento de las MYPES exportadoras de productos agroindustriales de Lima Metropolitana? c. ¿De qué forma la rapidez en las operaciones financieras establecidas por las Cajas Municipales permiten contar con niveles de liquidez más apropiadas a las necesidades de las MYPES exportadoras de productos agroindustriales de</p>	<p>Objetivo General Determinar en qué medida el financiamiento que otorgan las Cajas Municipales beneficiaran a las MYPES exportadoras de productos agroindustriales de Lima Metropolitana entre los años 2014 y 2016.</p> <p>Objetivos Específicos a. Verificar si, las tasas de interés más competitivas en comparación con los bancos facilitarían el acceso al financiamiento para las MYPES exportadoras de productos agroindustriales de Lima Metropolitana. b. Evaluar si, el asesoramiento financiero que brindan las Cajas Municipales incidirá en las decisiones de las MYPES exportadoras de productos agroindustriales de Lima Metropolitana. c. Comprobar si, la rapidez en las operaciones financieras, establecidas por las Cajas Municipales permiten contar con niveles de liquidez más apropiados a las necesidades de</p>	<p>Hipótesis General El financiamiento que otorgan las Cajas Municipales influye significativamente en beneficiar a las MYPES exportadoras de productos agroindustriales de Lima Metropolitana entre los años 2014 y 2016.</p> <p>Hipótesis Específicas a. Las tasas de interés competitivas influyen en el acceso al financiamiento para las MYPES exportadoras de productos agroindustriales de Lima Metropolitana, porque su rentabilidad no permite absorber grandes costos financieros. b. El asesoramiento financiero a sus clientes que brindan las Cajas Municipales influye en las decisiones de financiamiento de las MYPES exportadoras de productos agroindustriales de Lima Metropolitana, debido a que hay mayor información. c. la rapidez en las operaciones financieras, establecidas por las Cajas Municipales permiten contar con niveles de liquidez más</p>	<p>Variable independiente (X) Financiamiento de la Cajas Municipales</p>	<p>X1.- Tasas de interés competitivas X2.- Asesoramiento financiero. X3.- Rapidez en las operaciones. X4.- Productos financieros. X5.- Plazos acordados a la capacidad de pago de las MYPES. X6.- Requisitos documentarios más flexibles en comparación con los bancos.</p>	<p>DISEÑO No experimental</p> <p>TIPO DE INVESTIGACIÓN Aplicada</p> <p>MÉTODO Nivel descriptivo.</p> <p>POBLACION La población conformada por 21 personas gerentes y propietarios de 21 MYPES exportadoras de productos agroindustriales</p> <p>MUESTRA En la determinación óptima de la muestra se utilizó la fórmula del muestreo aleatorio simple para estimar proporciones cuando la población es conocida utilizando la siguiente fórmula:</p> $n = \frac{(p \cdot q) Z^2 \cdot N}{(e)^2 (N - 1) + (p \cdot q) Z^2}$ <p>TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS</p>
			<p>Variable dependiente (Y) MYPES exportadoras</p>	<p>Y1.- Acceso al financiamiento. Y2.- Decisiones de financiamiento. Y3.- Niveles de liquidez. Y4.- Inversiones Y5.- Administración del efectivo. Y6.- Obtención de</p>	

<p>Lima Metropolitana?</p> <p>d. ¿De qué manera los diferentes productos financieros que otorgan las Cajas Municipales inciden en las inversiones de las MYPES exportadoras de Lima Metropolitana?</p> <p>e. ¿De qué forma los plazos que otorgan las Cajas Municipales permiten a las MYPES exportadoras de Lima Metropolitana una mejor administración del efectivo?</p> <p>f. ¿De qué manera la exigencia en la documentación para solicitar préstamos beneficiaria a las MYPES de Lima Metropolitana en la obtención de nuevos créditos para atender planes de crecimiento de los clientes?</p>	<p>las MYPES exportadoras de productos agroindustriales de Lima Metropolitana.</p> <p>d. Determinar si, los diferentes productos financieros que otorgan las Cajas Municipales inciden en las inversiones de la MYPES exportadoras de Lima Metropolitana.</p> <p>e. Observar si, los plazos que otorgan las Cajas Municipales permiten a las MYPES de Lima Metropolitana una mejor administración del efectivo.</p> <p>f. Analizar si, la exigencia en la documentación para solicitar préstamos beneficiaria a las MYPES de Lima Metropolitana en la obtención de nuevos créditos para atender planes de crecimiento de los clientes.</p>	<p>apropiados a las necesidades de las MYPES exportadoras de productos agroindustriales de Lima Metropolitana.</p> <p>d. Los diferentes productos financieros que otorgan las Cajas Municipales inciden en las inversiones de las MYPES Exportadoras de Lima Metropolitana, pues permite elegir la alternativa más apropiada.</p> <p>e. Los plazos que otorgan las Cajas Municipales en sus operaciones de créditos permiten a las MYPES Exportadoras de Lima Metropolitana una mejor administración del efectivo.</p> <p>f. Las exigencias en la documentación para solicitar préstamos beneficiarían a las MYPES Exportadoras de Lima Metropolitana en la obtención de nuevos créditos para atender planes de crecimiento de sus clientes para atender nuevas necesidades de liquidez.</p>		<p>nuevos créditos.</p>	<p>Encuestas Entrevistas</p> <p>INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS Ficha bibliográfica Cuestionario Guía de entrevistas.</p>
---	--	--	--	-------------------------	--

ANEXO N° 2

ENCUESTA

INSTRUCCIONES:

La presente técnica de la Encuesta tiene por finalidad recoger información sobre la investigación titulada: **“EL FINANCIAMIENTO DE CAJAS MUNICIPALES A LAS MYPES EXPORTADORAS DE PRODUCTOS AGROINDUSTRIALES DE LIMA METROPOLITANA – 2014 – 2016”**, la misma que está compuesta por un conjunto de preguntas, donde luego de leer dicha interrogante debe elegir la alternativa que considere correcta, marcando para tal fin con un aspa (X). Se le recuerda, que esta técnica es anónima, se agradece su participación.

1.- **¿Usted está de acuerdo con las tasas competitivas que otorgan las Cajas Municipales en relación a las que se ofrecen en el sistema financiero bancario?**

a) Si ()

b) No ()

c) Desconoce ()

¿Por qué?

.....

.....

2.- **¿En su opinión el asesoramiento financiero que se brinda las Cajas Municipales permite a las MYPES exportadoras evaluar mejor las alternativas de financiamiento?**

a) Si ()

b) No ()

c) Desconoce ()

¿Por qué?

.....

.....

3.- **¿Cree que en las Cajas Municipales existe rapidez en dar respuesta a las necesidades financieras de las MYPES?**

a) Si ()

b) No ()

c) Desconoce ()

¿Por qué?

.....

.....

4.- **¿En su opinión las Cajas Municipales ofrecen diferentes productos financieros a las MYPES exportadoras?**

a) Si ()

b) No ()

c) Desconoce ()
¿Por qué?
.....
.....

5.- **¿Considera que los plazos en el otorgamiento de los préstamos que otorgan las Cajas Municipales son los apropiados a la capacidad de pago de las MYPES exportadoras?**

a) Si ()
b) No ()
c) Desconoce ()
¿Por qué?
.....
.....

6.- **¿Cree que las exigencias en la documentación solicitada por las Cajas Municipales a las MYPES exportadoras durante la evaluación financiera son viables?**

a) Si ()
b) No ()
c) Desconoce ()
¿Por qué?
.....
.....

7.- **¿En su opinión las MYPES tienen acceso al financiamiento de las Cajas Municipales?**

a) Si ()
b) No ()
c) Desconoce ()
¿Por qué?
.....
.....

8.- **¿Considera que el acceso al financiamiento en Cajas Municipales de las MYPES exportadoras les permite afrontar situaciones de crecimiento de sus ventas?**

a) Si ()
b) No ()
c) Desconoce ()
¿Por qué?
.....
.....

9.- **¿Cree usted que las decisiones de financiamiento de las MYPES exportadoras deben tomar en cuenta la tasa de costo efectivo anual?**

a) Si ()

b) No ()

c) Desconoce ()

¿Por qué?
.....
.....

10.- **¿Considera usted que las MYPES exportadoras deben contar con apropiados niveles de liquidez para afrontar sus obligaciones?**

a) Si ()

b) No ()

c) Desconoce ()

¿Por qué?
.....
.....

11.- **¿Cree usted que las MYPES exportadoras deben decidir qué tipos de inversiones realizar para asegurar su crecimiento?**

a) Si ()

b) No ()

c) Desconoce ()

¿Por qué?
.....
.....

12.- **¿Considera usted que los propietarios MYPES deben tener como objetivo una mejor administración del efectivo?**

a) Si ()

b) No ()

c) Desconoce ()

¿Por qué?
.....
.....

13.- **¿Cree usted que la obtención de nuevos créditos permite a las MYPES exportadoras poder atender planes de crecimiento de sus clientes?**

a) Si ()

b) No ()

c) Desconoce ()

¿Por qué?

.....
.....

14.- **¿En su opinión el financiamiento de las MYPES exportadoras es un tema relevante de corto y largo plazo?**

a) Si ()

b) No ()

c) Desconoce ()

¿Por qué?

.....
.....

ANEXO N° 3

RELACIÓN DE MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS TANTO EN LIMA METROPOLITANA COMO EN EL PERÚ

Número de micro y pequeñas empresas formales.

Existe una amplia heterogeneidad de dimensiones de la informalidad, lo que dificulta encontrar el número de empresas formales e informales de una manera única y precisa.

El porcentaje de MYPES formales se incrementó del 36,3% al 49,6% entre 2009 y 2013.

Más de 100 mil micro y pequeñas empresas (mypes) pasarán al sector formal este año y así, al cierre de este 2015, el total de empresas formales en el país será 1 millón 600 mil MYPES. En esta línea, se reafirma el crecimiento de la tasa de formalización que bordea el 10% anual.

En los últimos años la tasa de formalización ha ido subiendo entre 5% y 10% cada año. El 2014 contábamos con 1 millón 500 mil MYPES formalizadas y para este 2015 esperamos contar con un total de 1 millón 600 mil en total” manifestó Cristina Sanchez Rocha, directora de Desarrollo Productivo del Ministerio de Producción (Produce). (Fuente SUNAT, SUNARP y PRODUCE) (2016).

PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN

I. EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN REAL

CUADRO Nº 01

Exportación e Importación FOB: Enero 2017

Variables FOB	Variación %	
	Real 1/	Nominal
Exportación	8,1	24,6
I Productos tradicionales	7,7	36,0
II Productos no tradicionales	8,9	4,8
Importación (Uso y destino)	15,3	17,3
I Bienes de Consumo	19,4	15,1
II Materias Primas y Productos Intermedios	24,0	35,0
III Bienes de Capital y Materiales de Construcción	0,8	-2,1

Nota: Información preliminar.

1/ Base Año 2007=100.

Fuente: Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria.
Instituto Nacional de Estadística e Informática.

Principales productos no tradicionales exportados: Enero 2017

Sector económico	(Millones de US\$ de 2007)		Variación porcentual
	Ene. 16	Ene. 17	Ene.17 / Ene.16
Agropecuario			
Uvas frescas	115,5	132,6	14,8
Mangos y mangostanes	77,8	84,5	8,6
Espárragos	36,5	34,5	-5,6
Plátano incluido el tipo Cavendish	17,8	18,6	4,6
Preparaciones utilizadas para la alimentación de los animales	5,9	13,0	121,6
Arándanos rojos	15,6	12,4	-20,4
Paprika pulverizada, triturado o en trozos	9,9	8,3	-16,9
Cacao en crudo	7,3	6,9	-5,8
Textiles			
Polos de algodón de tejido teñido de un solo color	21,4	18,1	-15,4
Camisas de punto de algodón y puño de tejido acanalado	10,3	8,8	-15,0
Pelo fino cardado o peinado de alpaca o llama	1,2	3,6	211,2
Polos y camisetas interiores de punto de otras materias textiles	1,7	2,7	58,7
Prendas y complementos de vestir de punto de algodón para bebé	1,6	1,8	11,5
Prendas de vestir de punto de algodón	1,8	1,8	-0,5
Pesqueros			
Filete congelado de pescado	21,9	26,9	22,3
Calamar, jibia y pota	13,2	21,6	63,2
Colas de langostino con caparazón	18,2	18,4	0,9
Mejillones congelados	-	16,9	-
Químico			
Óxido de Zinc	5,9	5,6	-5,2
Placas de polímeros de propileno	8,3	5,1	-37,9
Carmin de cochinilla	3,2	4,4	36,7
Placas, láminas, hojas y tiras de polímeros de etileno	4,1	3,3	-19,3
Metalmecánica			
Bolas y artículos similares para molinos forjadas de hierro o acero	0,3	1,5	329,0
Partes de máquinas y aparatos de las partidas 8426, 8429 u 8430	2,5	1,4	-41,8
Grupos de electrógenos petroleros de corriente alterna	0,8	1,2	44,9
Siderometalúrgico			
Zinc sin alear, con un contenido de zinc < 99,99% en peso	26,3	34,4	30,7
Alambre de cobre refinado con sección transversal superior a 6 mm	17,4	13,9	-20,0
Barra de hierro o acero sin alear con muescas y cordones	6,4	13,4	108,1
Minería no metálica			
Fosfato de calcio natural	18,3	12,7	-30,8
Vidrio templado	2,3	4,3	85,0
Envase de vidrio para transporte de mercancías	4,0	3,7	-7,8

Fuente: Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria.
Instituto Nacional de Estadística e Informática.

Exportaciones hacia principales países de destino: Enero 2017

País y producto	(Millones de US\$ de 2007)		Variación porcentual
	Ene. 16	Ene. 17	Ene.17 / Ene.16
China			
Cobre	593,6	614,9	3,6
Harina de pescado	4,3	83,7	-
Plomo	23,4	77,4	230,8
Hierro	30,1	48,3	60,6
Zinc	54,7	26,5	-51,6
Gasolina sin plomo	-	21,5	-
EE.UU.			
Oro	35,3	74,2	110,0
Gasolina sin plomo	30,6	63,9	108,9
Uvas frescas	39,2	63,6	62,2
Mangos y mangostanes	33,3	36,0	8,1
Otros minerales	7,2	21,3	194,7
Estaño	12,7	20,2	58,8
España			
Gas natural	13,2	89,1	576,5
Cobre	59,7	48,7	-18,4
Zinc	36,5	10,3	-71,7
Japón			
Cobre	55,6	106,4	91,4
Zinc	3,1	17,7	463,1
Harina de pescado	0,5	2,9	441,1
Suiza			
Oro	124,3	93,8	-24,5
Corea del Sur			
Cobre	22,7	33,0	45,5
Zinc	41,3	24,4	-41,0
Calamar, jibia y pota	2,8	8,1	188,9

Fuente: Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria.
Instituto Nacional de Estadística e Informática.

ANEXO N° 4

PRODUCTOS AGROINDUSTRIALES

MANDARINA



LA QUINUA



EL ARÁNDANO



LA PALTA



EL MANGO CONGELADO



LOS ESPÁRRAGOS FRESCOS



CACAO EN GRANO



PLATANO CAVENDISH



LA UVA



Anexo N° 5:

Cálculo de préstamos Cajas Municipales VS Bancos

CAJA MUNICIPAL

IMPORTE		20,000	
MONEDA		SOLES	
PLAZO	MESES	12	
TEA		28.00%	2.078%
SEGURO DE DESGRAVAMEN		0.50%	100
CUOTA		1,900	

N°	CAPITAL INICIAL	INTERESES	AMORTIZACION	CUOTA	SALDO FINAL	TCEA
						19,900
1	20,000	416	1,485	1,900	18,515	-1,900
2	18,515	385	1,515	1,900	17,000	-1,900
3	17,000	353	1,547	1,900	15,453	-1,900
4	15,453	321	1,579	1,900	13,874	-1,900
5	13,874	288	1,612	1,900	12,262	-1,900
6	12,262	255	1,645	1,900	10,616	-1,900
7	10,616	221	1,680	1,900	8,937	-1,900
8	8,937	186	1,715	1,900	7,222	-1,900
9	7,222	150	1,750	1,900	5,472	-1,900
10	5,472	114	1,787	1,900	3,685	-1,900
11	3,685	77	1,824	1,900	1,862	-1,900
12	1,862	39	1,862	1,900	0	-1,900
					Del mes	2.16%
					TCEA	29.24%

BANCO ENTIDAD

IMPORTE		20,000	
MONEDA		SOLES	
PLAZO	MESES	12	
TEA		27.00%	2.012%
SEGURO DE DESGRAVAMEN		0.50%	100
COMISIONES		1.00%	200
CARGO FIJO			100
CUOTA		1,893	

N°	CAPITAL INICIAL	INTERESES	AMORTIZACION	CUOTA	SALDO FINAL	TCEA
						19,600
1	20,000	416	1,477	1,893	18,523	-1,893
2	18,523	385	1,508	1,893	17,016	-1,893
3	17,016	354	1,539	1,893	15,477	-1,893
4	15,477	322	1,571	1,893	13,906	-1,893
5	13,906	289	1,604	1,893	12,302	-1,893
6	12,302	256	1,637	1,893	10,665	-1,893
7	10,665	222	1,671	1,893	8,995	-1,893
8	8,995	187	1,706	1,893	7,289	-1,893
9	7,289	151	1,741	1,893	5,548	-1,893
10	5,548	115	1,777	1,893	3,771	-1,893
11	3,771	78	1,814	1,893	1,956	-1,893
12	1,956	41	1,852	1,893	105	-1,893
					Del mes	2.34%
					TCEA	32.03%