



Universidad Nacional
Federico Villarreal

Vicerrectorado de
INVESTIGACIÓN

ESCUELA UNIVERSITARIA DE POSGRADO

**“EFECTOS DEL FINANCIAMIENTO EN LA GESTIÓN DE LAS
MYPES EN EL SECTOR METAL MECÁNICO EN EL DISTRITO DE
ATE VITARTE – PERÍODO 2017”**

TESIS PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE:

MAESTRO EN FINANZAS

AUTOR:

FLORES VELASQUEZ LUIS DANIEL

ASESOR:

DR. EDWIN AUGUSTO VIGO SANCHEZ

JURADOS:

DR. JORGE LUIS AMBROSIO REYES

DR. ROBERTO CUMPEN VIDAURRE

MG. MARIA MARLENI BALTODANO SALDAÑA

LIMA- PERÚ

2018

DEDICATORIA:

Siempre me he sentido maravillado por la linda familia que tengo, GRACIAS DIOS por todo lo que he recibido en el pasado, por todo lo que me das día a día y por todo lo que está por llegar, agradezco el apoyo de mi linda esposa Giovanna y la comprensión de mis hijos Daniel y Christian que los amo, a quienes les enseñé como luchar y salir victorioso ante las diversas adversidades de la vida, aquí estoy con un nuevo reto que es la elaboración de mi tesis.

Quiero agradecerles por todo, no me alcanzan las palabras para expresar el orgullo y lo bien que me siento por tener una familia tan asombrosa.

AGRADECIMIENTO:

A las autoridades de la Escuela de Post-Grado de la Universidad Nacional Federico Villarreal, por el apoyo brindado para mejorar el nivel académico y a los catedráticos, por sus conocimientos impartidos, enseñanza y orientación para culminar exitosamente con este trabajo de investigación.

ÍNDICE

RESUMEN	6
ABSTRACT	7
CAPITULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	10
1.1 Antecedentes	10
1.2 Planteamiento del problema.....	14
1.2.1 Descripción del Problema	14
1.2.2 Formulación del Problema	17
1.3 Objetivos	18
1.3.1 Objetivo General	18
1.3.2 Objetivos Específicos	18
1.4 Justificación	19
1.5 Alcances y limitaciones	19
1.5.1 Alcances	19
1.5.2 Limitaciones	19
1.6 Definición de Variables	20
CAPITULO II: MARCO TEÓRICO.....	22
2.1 Teorías generales relacionadas con el tema	22
2.2 Bases Teóricas especializadas sobre el tema	24
2.3 Marco Conceptual.....	48
2.4 Hipótesis	54
CAPITULO III:METODO.....	56
3.1 Tipo.....	56
3.2 Diseño de investigación	56
3.3 Estrategia de Prueba de Hipótesis.....	57
3.4 Variables	57
3.5 Población	58
3.6 Muestra	58
3.7 Técnicas de investigación	59
CAPITULO IV: RESULTADOS.....	62
4.1 Contrastación de Hipótesis	61
4.2 Análisis e Interpretación	74

CAPITULO V: DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	84
5.1 Discusión	84
CAPITULO VI: Conclusiones.....	88
CAPITULO VII: Recomendaciones	89
CAPITULO VIII: Referencias Bibliográficas	91
CAPITULO IX: ANEXOS.....	92
1. Ficha Técnica de los Instrumentos a utilizar	93
2. Definiciones de términos	98
3. Tablas.....	105
4. Matriz de consistencia	112

RESUMEN

El desarrollo de la tesis, trató sobre una problemática de mucho interés en el campo empresarial, que lleva como título **“EFECTOS DEL FINANCIAMIENTO EN LA GESTIÓN DE LAS MYPES EN EL SECTOR METAL MECÁNICO EN EL DISTRITO DE ATE VITARTE – PERÍODO 2017”**, a quienes se les aplicó la técnica de la encuesta con su instrumento el cuestionario con el fin de establecer como los efectos del financiamiento en la gestión de las MYPES en el sector metal mecánico.

La investigación, se planteó como objetivo, determinar si los efectos del financiamiento en la gestión de las MYPES en el sector metal mecánico y otras instituciones que se dedican a esta actividad, reciba la capacitación a fin de brindar servicios de financiamiento, teniendo como estructura el Planteamiento del Problema, Aspectos Teóricos del estudio, Interpretación de Resultados y Contrastación de Hipótesis, terminando con las Conclusiones y Recomendaciones, acompañado de las Referencias bibliográficas y anexos correspondientes; dándole de esta forma integralidad al trabajo sobre esta problemática.

Al concluir la investigación, se determinó que el empleo de la metodología de la investigación científica, fue aplicada desde el planteamiento del problema, el manejo de la información para el desarrollo de la parte teórica conceptual; como también en cuanto a los objetivos, hipótesis y todos los otros aspectos vinculados al estudio; luego finalmente, llevar a cabo la contrastación de las hipótesis para llegar a las conclusiones y recomendaciones.

Palabras Claves: Financiamiento, gestión, estrategia, microempresas.

ABSTRACT

The development of the thesis, dealt with a problem of great interest in the business field, which is titled "**EFFECTS OF FINANCING IN THE MANAGEMENT OF THE MYPES IN THE MECHANICAL METAL SECTOR IN THE DISTRICT OF ATE VITARTE - PERIOD 2017**", to whom the questionnaire technique was applied to them with the instrument of the survey in order to establish the effects of financing in the management of MSEs in the metal mechanic sector.

The objective of the research was to determine if the effects of financing on the management of MSEs in the metal-mechanic sector and other institutions engaged in this activity receive training in order to provide financing services, having as structure the Approach of the Problem, Theoretical Aspects of the study, Interpretation of Results and Contrasting of Hypothesis, ending with the Conclusions and Recommendations, accompanied by the corresponding Bibliographic References and annexes; giving integrality to this work on this problem.

At the conclusion of the investigation, it was determined that the use of the methodology of scientific research was applied from the approach of the problem, the management of the information for the development of the conceptual theoretical part; as well as in terms of the objectives, hypotheses and all other aspects related to the study; then finally, carry out the testing of the hypotheses to reach the conclusions and recommendations.

Key Words: Financing, management, strategy, microenterprises.

INTRODUCCIÓN

La investigación titulada: “**EFFECTOS DEL FINANCIAMIENTO EN LA GESTIÓN DE LAS MYPES EN EL SECTOR METAL MECÁNICO EN EL DISTRITO DE ATE VITARTE – PERÍODO 2017**”, se estructuró en cinco capítulos:

El **Capítulo I**, se refiere al Planteamiento del Problema; donde se utilizó la Metodología de la investigación científica para desarrollar la tesis; el mismo que fue empleado desde los antecedentes, planteamiento del problema, objetivos, justificación, alcances y limitaciones y la definición de variables.

El **Capítulo II**, desarrolla el Marco Teórico; el cual abarco las teorías generales relacionadas con el tema, las bases teóricas especializadas sobre el tema, el marco conceptual y la Hipótesis.

El **Capítulo III**, hace referencia al Método; donde se desarrolló el tipo, diseño de la investigación, la estrategia de prueba de hipótesis, las variables, la población, la muestra, las técnicas de investigación, los instrumentos de recolección de datos y el procesamiento y análisis de datos.

El **Capítulo IV**, contiene la Presentación de los Resultados; en él desarrollamos la situación analítica de las variables, análisis e interpretación de los resultados obtenidos y contrastamos la hipótesis.

El **Capítulo V**, Discusión; incluye, conclusiones y recomendaciones.

Asimismo, se acompaña la bibliografía utilizada para el estudio; aprovecho esta oportunidad para expresar mi gratitud a las personas e instituciones que de una u otra forma han contribuido decididamente a la cristalización de este trabajo.

CAPITULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Antecedentes

1.1.1. Universidades nacionales

a. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo

Autor: Kong, J. (2013)

Título: “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPEs del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010-2012”

Resumen: Tiene como objetivo determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el Desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, en el período 2010-2012. Concluye que, las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Al evaluar el desarrollo de las MYPES constatamos que gran parte de las microempresas se han mantenido en un estado de equilibrio, limitando su capacidad gestora al no destinar efectivamente su financiamiento, pero que pese a ello tanto su producción como sus ingresos son los que mayor impacto han tenido gracias al financiamiento obtenido, que en su mayoría fue de fuentes externas.

b. Universidad de San Martín de Porres

Autor: Prado, A. (2010)

Título: “El financiamiento como estrategia de optimización de gestión en las MYPEs textil-confecciones de Gamarra”

Resumen: Tiene como objetivo demostrar que el financiamiento adecuado influye en la optimización de la gestión permitiendo el crecimiento de la Micro y Pequeña empresa de textil confecciones de Gamarra. Concluyendo que, la investigación ha determinado, que debe ser prioridad del empresario de la Micro y Pequeña Empresa de textil confecciones de Gamarra o quien dirija la empresa, la capacitación permanente, en la aplicación de las técnicas y herramientas de gestión para un adecuado uso de los recursos que optimice la gestión permitiendo la expansión y crecimiento de la empresa. Se desprende de la investigación, que existen dos grupos de empresarios: el primero, con una desinformación, respecto la forma de financiamiento de su negocio, tanto los formales como los informales en gestión financiera, estos son financiados por el sector formal e informal que pertenecen en su mayoría a los micro empresarios, que a la vez carecen de formación empresarial.

1.1.2. Universidad extranjeras

a. Universidad Nacional de Colombia

Autor: Gonzales, S. (2014)

Título: “La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá”

Resumen: Tiene como objetivo determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá. Concluyendo que, Considerando los estudios que se han realizado respecto a las principales problemáticas de las Pymes a nivel nacional y latinoamericano, se observó que una de las mayores dificultades que presentan estas empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento. De esta manera el interés de esta investigación se centró en abordar dicha problemática pero desde una perspectiva interna, es decir, abordando los obstáculos que presentan la Pymes en su gestión, para lo cual se seleccionó específicamente la variable gestión financiera, que si bien no es la única limitación que presentan las organizaciones si constituye una de las causas que dificulta el acceso a diferentes alternativas de financiamiento.

b. Universidad Centro occidental Lisandro Alvarado – Venezuela

Autor: Algieri, M. (2007)

Título: “Alternativas de financiamiento para la pequeña y mediana empresa (pyme) de las industrias metálicas y metalmecánicas en Barquisimeto, estado Lara”

Resumen: Tiene como objetivo analizar las alternativas de financiamiento para la Pequeña y Mediana Empresa (PYME) de la Industrias Metálicas Básicas y Metalmecánicas en Barquisimeto, estado Lara. Concluye que, existen fuentes de financiamiento para las PYMES que ofrecen diferentes alternativas a los empresarios para solicitar financiamiento, tanto en el sector privado como en el público, lo que crea toda una estructura financiera para atender estas empresas en crecimiento que por su modalidad no cuentan con grandes recursos para operar. El crecimiento y mejora de las MYPES contribuye por una parte a lograr que la productividad de la empresa optimice sus procesos y por otra parte alcance buenos niveles de competitividad que le permitan mantenerse en el mercado ofreciendo un producto de calidad a un precio que cubra los costos y genere ganancia.

1.2 Planteamiento del problema

1.2.1 Descripción del Problema

En la actualidad se ha tomado más énfasis a las Micro y pequeñas empresas debido al gran desarrollo que han logrado en los últimos años, demostrando la incidencia que tienen en varios campos como generación de empleo en los diversos sectores que entran a tallar y los efectos que genera a la economía del país, el desarrollo de estas empresas implica dejar de ser una empresa informal para pasar al lado de los empresarios formales aprovechando las ventajas que el estado brinda a una empresa o microempresa como la capacitación, Asesoría para la implementación de la idea de negocio y esto permitirá incrementar significativamente su rentabilidad y proyección empresarial.

Los estudios que realizan los organismos del estado según sus proyecciones afirman son muchas las empresas que no están formalizadas en nuestro país, por consiguiente se requiere una gran apoyo de entidades y profesionales con capacidad de análisis, para poder cubrir con las expectativas que el empresario necesita para lograr el desarrollo de las empresas recibiendo capacitación, asesoría en los diferentes campos.

Es por ello que la superintendencia de Banca y Seguros y organismos estatales y privados están tratando de apoyar a este sector que es primordial para el desarrollo económico, las entidades toman sus precauciones conscientes de este problema, y sacan nuevas leyes y normas con la finalidad de que los ya mencionados se acojan al Sistema Financiero y puedan así competir con otras empresas de su mismo nivel o empresas grandes o entrar

a trabajar con ellas con los mismos beneficios o facilidades que las grande empresas tienen.

La inscripción de las empresas para asesorarlas, es al menos la mayor parte, sociedades, entidades jurídicas, conjuntamente con una serie de organismo no gubernamentales que previamente están evaluados por COFIDE para poder participar de la asesoría de las Micro y pequeñas empresas que realizan actividades económicas gracias a las aportaciones de capital de personas ajenas a la actividad de la empresa, los accionistas o todo aquel que quiera unirse con otra persona o de forma individual y plasmar la idea.

Una empresa o compañía posee una serie de activos; cuando se crea una empresa hay que redactar una serie de documentos públicos en los que se definirá el objetivo de la misma, cuál es su razón social, su domicilio fiscal, quienes son los socios fundadores, cuál es el volumen de capital social inicial, en cuantas acciones o participaciones se divide el capital social y cuáles son los estatutos de la sociedad, entre otros.

La determinación de los efectos del financiamiento se dan en la manera que el sistema financiero apoya a estas entidades que empiezan a generar utilidades, empleo dentro del sector empresarial y de acuerdo al manejo y a su capacidad, puede convertirse en empresas altamente rentables.

De acuerdo a lo indicado en los párrafos precedentes, formalizar una empresa implica una serie de gastos pre –operativos, que se tienen que realizar para constituirse como persona jurídica, poder ser registrada como tal e iniciar su operatividad sin ningún problema lo que a veces origina que el capital inicial se vea afectado y luego para empezar a realizar las

operaciones comerciales se necesita un Financiamiento para el proyecto con la finalidad de dar marcha a la empresa.

El financiamiento se deberá aplicar teniendo en cuenta las normas tributarias vigentes y los principios de contabilidad generalmente aceptados, permitiendo establecer una conciliación entre los aspectos legales y contables para determinar así un financiamiento adecuado y que no afecte luego la capacidad de endeudamiento de las Micro y pequeñas empresas.

Dadas las implicancias que se lograrían en reactivar a las Micro y pequeñas industrias solo queda mantener en pie el interés radical dado por esta problemática estructural y darle luz verde al proyecto de reactivación económica basado en la creación y apoyo de las Micro y pequeñas empresas y en la iniciativa de educar empresarios jóvenes en todo el ámbito nacional para lograr un impacto económico y social buscado.

1.2.2 Formulación del Problema

1.2.2.1 Problema principal

¿Cuáles son los efectos que tiene el financiamiento en la gestión de las MYPEs en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte –período 2017?

1.2.2.2 Problemas específicos

- a) ¿En qué medida la rentabilidad financiera incide en estrategias empresariales en la gestión de las MYPEs en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte?

- b) ¿De qué manera el nivel de leasing financiero incide en el logro de resultados en la gestión de las MYPEs en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte?

- c) ¿En qué medida la política crediticia de financiamiento incide con el capital de trabajo necesario en la gestión de las MYPEs en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte?

- d) ¿De qué manera la información financiera oportuna incide positivamente en el fortalecimiento patrimonial en la gestión de las MYPEs en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte?

1.3 Objetivos

1.3.1 Objetivo General

Conocer los efectos que tiene el financiamiento en la gestión de las MYPEs en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte –período 2017.

1.3.2 Objetivos Específicos

- a) Determinar si la rentabilidad financiera incide en estrategias empresariales en la gestión de las MYPEs en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte.
- b) Establecer si el nivel de leasing financiero incide en el logro de resultados en la gestión de las MYPEs en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte.
- c) Identificar si la política crediticia de financiamiento incide con el capital de trabajo necesario en la gestión de las MYPEs en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte.
- d) Precisar si la información financiera oportuna incide positivamente en el fortalecimiento patrimonial en la gestión de las MYPEs en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte.

1.4 Justificación

Las razones que me indujeron a la elaboración del presente trabajo se debe a la diversidad de situaciones que se presentan en el plano del Financiamiento y que los profesionales contadores responsables de la presentación de los Estados financieros muchas veces se encuentran con situaciones difíciles debido a que los empresarios no tienen la orientación adecuada a las Micro y Pequeñas debido a la falta de apoyo de los diferentes sectores.

Por todo esto las autoridades pertinentes del Estado se vieron en la necesidad de modificar constantemente las formas de financiamiento para cada tipo de empresa, logrando así el desarrollo de las Micro y Pequeñas empresas en el sector metalmecánico.

1.5 Alcances y limitaciones

1.5.1 Alcances

Proporciona recomendaciones que ayuden a enmendar tales situaciones, con el fin de lograr los objetivos trazados, y encaminar al desarrollo de los mismos. Asimismo, nos permite implementar criterios adecuados de organización y toma de decisiones.

1.5.2 Limitaciones

En este trabajo de investigación no se han presentado mayores dificultades que impidan su ejecución.

1.6 Definición de Variables

Variable Independiente:

Financiamiento

Se conoce como financiamiento o financiación el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores.

El financiamiento es un motor importante para el desarrollo de la economía, pues permite que las empresas puedan acceder a los recursos para llevar a cabo sus actividades, planificar su futuro o expandirse.

La forma más común de obtener financiamiento es a través de préstamos o créditos a entidades bancarias. Por lo general, es dinero que debe ser devuelto en el futuro próximo o lejano, con o sin intereses, en su totalidad o en cuotas.

En términos temporales, existen dos tipos de financiamiento: a corto y a largo plazo.

Financiamiento a corto plazo: es aquel cuyo plazo de vencimiento es inferior al año, como, por ejemplo, el crédito bancario.

Financiamiento a largo plazo: es aquel cuyo plazo de vencimiento es superior al año, aunque también puede no tener fecha límite para su devolución (cuando proviene de amigos o parientes). Tal es el caso de las ampliaciones de capital, la autofinanciación o de algunos préstamos bancarios.

Variable Dependiente:

Gestión

Del latín gestión, el concepto de gestión hace referencia a la acción y a la consecuencia de administrar o gestionar algo. Al respecto, hay que decir que gestionar es llevar a cabo diligencias que hacen posible la realización de una operación comercial o de un anhelo cualquiera. Administrar, por otra parte, abarca las ideas de gobernar, disponer, dirigir, ordenar u organizar una determinada cosa o situación.

La noción de gestión, por lo tanto, se extiende hacia el conjunto de trámites que se llevan a cabo para resolver un asunto o concretar un proyecto. La gestión es también la dirección administración de una compañía o de un negocio.

Partiendo de dichas acepciones podríamos utilizar como frase que dejara patente las mismas, la siguiente: Pedro ha sido ascendido dentro de su empresa como reconocimiento a la magnífica gestión que ha realizado al frente del área en el que se encontraba trabajando.

Importante es subrayar que la gestión, que tiene como objetivo primordial el conseguir aumentar los resultados óptimos de una industria o compañía, depende fundamentalmente de cuatro pilares básicos gracias a los cuales puede conseguir que se cumplan las metas marcadas.

CAPITULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 Teorías generales relacionadas con el tema

La determinación de la estructura de financiamiento es particularmente relevante, por lo que la alta gerencia debe realizar un análisis detallado de cuál fuente de financiamiento debe utilizar en un negocio. Por esta razón se debe tener en cuenta que tanto las decisiones de inversión como de financiación contribuyen al incremento del rendimiento de la empresa.

Este es un aspecto importante a analizar en nuestros días, puesto que las tasas de interés son cada vez más inestables, provocando con ello que el costo del dinero varíe en el corto tiempo, por lo que tomar decisiones para conducir acertadamente una organización, resulta algo complejo y representa una gran responsabilidad para las personas que asumen tal compromiso. Estas decisiones, que determinan en gran medida el éxito de una empresa y de su cuerpo de dirección, son el fruto de una gerencia inteligente y preparada. De esta manera cualquier gerente, debe poseer una cultura que le permita apreciar el impacto de sus decisiones desde el punto de vista económico y financiero; teniendo en cuenta un mejor uso de los recursos y alcanzando mejores resultados con menos costos, que podrán ser logrados con una eficaz Estructura de Financiamiento.

Las decisiones a corto plazo, operativas o corrientes representan una gran parte del tiempo de trabajo de los directivos financieros ya que involucran la administración del ciclo corto de la empresa y su continuidad. De hecho, se pueden seguir estrategias a largo plazo acertadas, y sin embargo fracasar por

no preocuparse de la búsqueda de liquidez para pagar los compromisos en el corto plazo.

La toma de decisiones financieras a corto plazo debe realizarse sobre bases científicas para lo cual se requiere el uso de las técnicas y métodos conocidos internacionalmente que permitan la valoración objetiva y con criterio económico de las diferentes alternativas, lo que repercutirá en el logro de una mayor eficiencia en el uso de los recursos financieros, así como la prestación de un servicio de calidad de acuerdo a la misión de la organización económica.

En la búsqueda de una mejor Estructura de Financiamiento influyen una serie de factores tales como la administración eficiente de los recursos monetarios y un uso efectivo de las fuentes de financiamiento. La combinación de todos estos elementos posibilitará la obtención de resultados favorables y el crecimiento sostenido de la empresa.

2.2 Bases Teóricas especializadas sobre el tema

2.2.1 Financiamiento

En la revisión del material bibliográfico consultado sobre esta variable, se encuentran diferentes opiniones de los especialistas destacados en el tema.

La Universidad del Pacífico (2010) en el Libro Financiamiento de inversiones nos dice: Existe un precepto que se conoce como la ley de las Finanzas y que expresa lo siguiente: “Toda adquisición de Activos fijos corrientes debe realizarse con financiamiento de corto plazo y toda adquisición de Activos Fijos o no corrientes debe hacerse con financiamiento de largo plazo”.

Existen muchas definiciones y opiniones de diversos autores sobre el financiamiento, como el que define el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) (2007).

“El financiamiento de un proyecto del sector privado o público sin posibilidades de recursos o con recursos limitados a los accionistas, por medio de la cual un patrocinador establece una compañía con fines especiales para construir y operar la infraestructura. Los ingresos del proyecto sirven de respaldo del pago de intereses y el reembolso del capital a los financistas, así como, para generar una rentabilidad en la inversión de capital de los patrocinadores del proyecto. Los financistas no tienen recursos a los patrocinadores del proyecto o su recurso es limitado, si el patrocinador se compromete a asumir determinados riesgos del proyecto por montos superiores a los compromisos que lleva consigo su participación en el capital”.

Actualmente, existen diferentes alternativas para el financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas, junto a los bancos comerciales, quienes han promovido una competencia en el otorgamiento de créditos pese a que tradicionalmente no les era atractivo este sector crediticio, tenemos a las instituciones especializadas en atender a las necesidades de estos negocios, dándoles créditos en forma ágil y eficiente.

Entre estas últimas podemos señalar a las cajas rurales de ahorro y crédito, y las Empresas de Desarrollo de las Pequeñas y Microempresas (EDPYMES).

Asimismo, las empresas afianzadoras y de garantía, como la fundación Fondo de Garantía para préstamos a la Pequeña industria (FOGAPI), cuya finalidad es garantizar los créditos otorgados a las Micro y Pequeñas empresas, de modo que éstas incurran en menores costos financieros.

Por otro lado, COFIDE (Corporación Financiera de Desarrollo) es la entidad encargada de adoptar las medidas técnicas, legales administrativas destinadas a fomentar el crecimiento de las Medianas y Pequeñas empresas.

La Dirección Nacional del Ministerio de trabajo y Promoción del Empleo viene realizando diferentes programas de financiamiento y de servicios de capacitación y asesoramiento a las Micro y Pequeñas empresas, como el BONO MYPES.

En si lo que se trata es de generar diversas fuentes de financiamiento para estos negocios que constituyen la base de nuestro desarrollo económico, reduciendo las tasas e incluso fomentando el acceso al mercado de grandes capitales para facilitar el crecimiento empresarial.

El Estado ha hecho que más de las mitad de las compras totales del Estado sean para las Micro y Pequeñas empresas se dirige al Estado, sea en forma directa o indirecta, en estos casos PROMPYME (Centro de Promoción de la pequeña y Microempresa) es la encargada de la difusión de los procesos que convoca el Estado.

Para poder participar en las licitaciones que presenta el estado, es requisito la previa inscripción en el Registro Nacional de Proveedores (RNP) que administra el Organismo Supervisor de Contrataciones del Estado (OSCE), se espera que las tasas y requisitos permitan fomentar el desarrollo y competitividad de las Micro y Pequeñas empresas.

Las entidades financieras antes de otorgar un crédito evalúan la capacidad del retorno de sus colocaciones, exigiendo al solicitante determinadas garantías y otros requisitos que permiten tener la seguridad de que el dinero prestado no será incobrable, generalmente la entidades financieras para poder evaluar la solvencia del deudor solicitan los Estados financieros, flujos de caja y otro informes financieros internos que pronostiquen el futuro cumplimientos e los compromisos.

No sólo los intereses son parte del costo financiero de un crédito, sino también las comisiones, seguros, tasaciones, gastos administrativos, gastos de mantenimiento y otros conceptos que comúnmente son los menos conocidos antes de concretar un préstamo y que son fundamentales para establecer las verdaderas tasas que se paga por un crédito.

Una de las funciones de las finanzas y por ende del administrador financiero, es buscar el financiamiento menos costoso por la empresa, en

comparación con las alternativas existentes en el mercado. Por lo que para cumplir con este trabajo cotidiano en el área financiera es requisito indispensable determinar la tasa efectiva real de todos los créditos provenientes del sistema financiero y optar por el menos, analizando también el flujo de caja de la empresa para su prepago.

En cuanto a las Instituciones de crédito, en nuestro país son reconocidas como tales los bancos, financieras, mutuales y cooperativas, pero existen también otras no reconocidas oficialmente que operan bajo la denominación de Banca paralela, estas instituciones practican diversas modalidades de crédito, por ejemplo:

Préstamos en cuenta corriente o sobregiros, descuento de letras y pagarés; se diferencia de los anteriores por el cobro anticipado de los intereses, su costo, por lo tanto, es mayor. También hay un sistema que se llama factoring cuando lo hace el beneficiario. Estas operaciones pueden ser operaciones en moneda nacional o extranjera.

Rivas (2003) en su libro *El crédito en los Bancos Comerciales* afirma: "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”.

Existen tres principios básicos del financiamiento en las empresas:

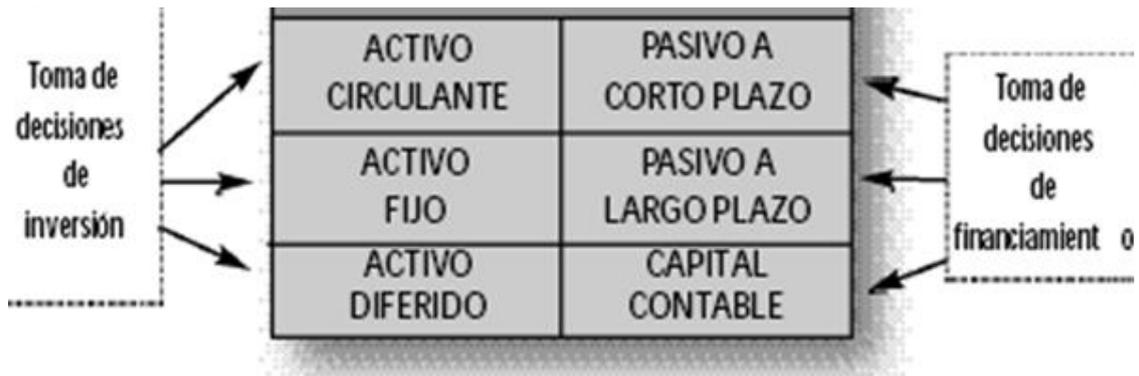
1. “Más efectivo es preferible a menos efectivo.
2. Efectivo más temprano es preferible a más tarde.
3. Efectivo de menor riesgo es preferible a efectivo de mayor riesgo.

Estos principios no pueden ser ignorados por el empresario, director y gerente general de una empresa, porque de ellos depende la estabilidad financiera de la organización.

“El financiamiento es una de las funciones más importantes que realizan las entidades económicas”. Asimismo, es una de las funciones del área financiera, tal como se observa a continuación en la Figura 1.

Figura 1. Funciones del Área Financiera

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA



Fuente: Apaza, M. (2005). Planeación financiera, flujo de caja y estados financieros proyectados: actualizada y aumentada.

Los objetivos del financiamiento son los siguientes:

- Obtener capital de trabajo.
- Tener mercancías disponibles.
- Tener dinero para cualquier imprevisto.
- Obtener dinero para proyectos de inversión.
- Obtención de crecimiento y desarrollo económicos.
- Consecución de sus propias metas y objetivos.

Las ventajas del financiamiento son las siguientes:

- Se puede seguir con la operación normal de la empresa.
- Por medio del financiamiento las empresas cubren sus necesidades.
- Puede salvar a la empresa de la quiebra si la decisión es tomada correctamente.
- Se pueden obtener un crecimiento sostenido.

Las desventajas del financiamiento son las siguientes:

- Si la decisión de financiamiento llegase muy tarde, la empresa puede ver pérdidas de varias oportunidades de negocios y de crecimiento.

- Si el financiamiento es muy grande, la empresa puede poner el control en manos de los acreedores y proveedores.
- Se debe cuidar la proporción de endeudamiento, para en el futuro no tener problemas graves que hagan a los accionistas perder su patrimonio.
- En muchos casos los intereses son muy altos y no se trabaja con gran presión.

El financiamiento se clasifica según su garantía, duración, nacionalidad y su procedencia.

El financiamiento de acuerdo a su garantía es:

Con garantía.- Es aquel en el que el prestamista exige una garantía documentada o colateral. Una de las garantías más comunes en la actualidad es la firma de un pagaré, el cual obliga al deudor a pagar el principal e intereses al tenedor. La garantía colateral tiene la forma de un activo tangible tal como: las cuentas por cobrar, los inventarios, el edificio y la maquinaria. El prestamista obtiene la participación de garantía sobre la prenda, por medio de la legalización de un contrato.

Sin garantía.-Éste se da sin ningún tipo de garantías y aquí encontramos el crédito de proveedores, el cual por lo general es un crédito sin garantía otorgado sobre la base de una investigación crediticia. Los prestamistas que proporcionan crédito sin garantía imponen restricciones al prestatario. De esta manera el prestamista puede iniciar de inmediato medidas correctivas.

El financiamiento de acuerdo a su duración es:

A corto plazo.-Entre otros podemos nombrar al financiamiento bancario a corto plazo y el financiamiento con proveedores. La obtención de efectivo en

el corto plazo puede, de alguna manera, garantizar la vigencia de la empresa en el mercado. En general, la deuda a corto plazo es menor costosa que la de largo plazo, pero también es más riesgosa, debido a que se tiene que pagar en un plazo muy corto.

A largo plazo.-En épocas de grave escasez el administrador financiero necesitará depender de fondos a largo plazo no tan solo para cubrir sus necesidades de largo plazo, sino también las necesidades de corto plazo. La empresa generalmente acude al préstamo bancario a largo plazo o al mercado de capitales por medio de la emisión de acciones, bonos, papel comercial, etc., pero muchos negocios no tienen acceso a tales financiamientos. Su costo generalmente es mayor que del préstamo a corto plazo.

El financiamiento de acuerdo a la nacionalidad es:

Nacional.- Este tipo de financiamiento corresponde a entidades financieras nacionales.

Internacional.- Este tipo de financiamiento corresponde a entidades financieras internacionales.

El financiamiento de acuerdo a su procedencia es:

Interno.-Este tipo de financiamiento se da desde el interior de la empresa.

Externo.- La selección de las muy variadas fuentes de financiamiento externas podrá ser una de las decisiones más importantes del administrador financiero.

Frente a los problemas de financiación, la empresa adopta políticas de financiamiento y políticas de dividendos:

En la mayor parte de los años hay una brecha entre el dinero que las empresas necesitan y el que generan internamente. Esta brecha es el déficit financiero. Para cubrir ese déficit, las empresas deben vender nuevas acciones o endeudarse. Así pues, las empresas se enfrentan a dos decisiones de financiación básicas: ¿Qué parte de sus beneficios debe ser reinvertida en el negocio, en vez de repartir dividendos? Y ¿Qué proporción del déficit debería ser financiado con endeudamiento en vez de con la emisión de capital propio? Para contestar a la primera pregunta la empresa necesita una política de dividendos y para contestar a la segunda necesita una política de endeudamiento. (Brealey & Myers, 2017).

La política de financiamiento guarda relación con el crecimiento empresarial:

Según Atencio (2008) la relación entre el crecimiento de la empresa y la política de financiamiento suele ser instalada en el imaginario colectivo de los administradores financieros y también en los directivos de las empresas. Es resultado de la perspectiva funcional y del enfoque externo.

En relación a la estructura de financiamiento empresarial para la adquisición de activos: “La estructura de financiamiento es la combinación de las fuentes financieras de diversa naturaleza a las que recurre una empresa para financiar a sus activos tangibles e intangibles”.

En relación a la política de financiamiento en una empresa:

La política de financiamiento en síntesis se refiere a la elección de las fuentes de financiamiento, o la estructura de financiamiento para financiar los activos de la empresa, función que es privativa de la dirección y que con mayor precisión se puede afirmar que pertenece al nivel de gobierno de la empresa. En las pequeñas y medianas empresas no es tan fácil distinguir los niveles políticos, de gobierno y gerencial. La política de financiamiento demuestra una actitud frente al riesgo de la dirección ante diferentes alternativas de financiación, algunas veces acotadas por la política monetaria del gobierno de turno y por sus efectos en el costo de las diferentes fuentes.

Existen diferentes enfoques sobre la estructura de financiamiento:

Unos afirman que existe una estructura óptima de financiamiento y otros afirman que no. Es necesario considerar que cada actividad o sector tiene una estructura de financiamiento específica porque la composición de los activos también es diferente. El capital propio y el capital ajeno son dos factores variables y sustituibles entre sí, el capital propio no se mantiene fijo, pero en el caso que sucediera, éste hecho, hay que aumentar el endeudamiento que no haría viable la empresa.

La administración eficaz de las inversiones de capital de una empresa requiere:

1. Producir propuesta de inversión.
2. Estimar los flujos de efectivo para las proposiciones.
3. Evaluar los flujos de efectivo.
4. Seleccionar proyectos partiendo de un criterio de aceptación.

5. Hacer una continua revaluación de los proyectos de inversión una vez que han sido aceptados.

De acuerdo a Van, H. (2008) en lo que respecta a las propuestas de inversión, los proyectos pueden ser clasificados en cinco categorías:

1. “Nuevos productos o ampliación de los ya existentes.
2. Reposición de equipos o edificios.
3. Investigación y desarrollo
4. Exploración.
5. Otros”.

Sobre la estimación de los flujos de efectivo de las propuestas, para cada proyecto de inversión se debe considerar la generación de estos flujos que logre generar a lo largo del horizonte de evaluación de mediano a largo plazo.

Los flujos de efectivo se evalúan de acuerdo a los flujos netos de efectivo, que es la diferencia entre los flujos de ingreso de efectivo y los flujos de egresos de efectivo.

Existen problemas para determinar una tasa que represente el verdadero costo del capital al momento de invertir en un proyecto. Principalmente, debido a que el Costo de Oportunidad del Capital (COK) no necesariamente permanece constante durante la vida de un proyecto, así como la composición del capital propio y del capital prestado cambia con el tiempo.

La estabilidad del COK a través del tiempo es un supuesto que permanece constante durante la vida de un proyecto, que es irreal. Por lo que se debería a los flujos de caja generados por un proyecto descontar diferentes COK. Sin embargo, el problema es que resulta muy difícil calcular cuál será la tasa relevante del COK en un lapso determinado, debido a que en el futuro no se puede pronosticar con precisión.

Existe un problema para calcular el costo de oportunidad tanto del inversionista como el prestado. De esta manera, el valor del COK dependerá de diversos factores, entre los cuales tenemos:

- La proporción entre el capital propio y el capital prestado.
- El costo del capital propio, que es complicado su estimación, porque el inversionista puede haber invertido su dinero en proyectos de diferentes rentabilidades.
- El costo del capital prestado, puede provenir de diversas fuentes de financiamiento con diferentes tasas.
- El riesgo del proyecto en que se desea invertir.
- La variabilidad de las tasas en el tiempo.

Existen métodos y teorías para estimar la tasa del costo de oportunidad de capital de un proyecto, entre los que se encuentran:

- El costo ponderado del capital.
- El modelo de fijación de precios de activos de capital.
- El método del costo de capital prestado.
- El método de la participación de las utilidades en el capital propio.
- La Teoría del Racionamiento de Capital.

2.2.2 Gestión

De acuerdo a Karatsu (2004) el concepto de gestión está asociado al logro de resultados, por eso es que no debe entenderse como un conjunto de actividades, sino de logros. “El proceso de gestión en las instituciones involucra tres aspectos fundamentales como son: el logro de los objetivos, los procesos para alcanzar esos logros, y los recursos utilizados para obtener los productos.”

En los últimos años, han ocurrido grandes cambios en el entorno empresarial; estos cambios giran alrededor de la revolución tecnológica en sectores tales como la micro electrónica, la informática, la automatización industrial, la utilización del láser, etc., que han originado el desarrollo acelerado de nuevas técnicas informáticas y de gestión.

En la actualidad, es frecuente escuchar por profesionales y directivos las frases de: gestión de los materiales, gestión de los recursos humanos, gestión de la producción, gestión del mantenimiento, gestión ambiental, gestión de la tecnología, etc. A continuación se hará un análisis de la interpretación que hacen diferentes autores acerca de la gestión, profundizándose en gestión de la producción, por ser la materia de interés en este estudio.

Según Verge y Martínez (2006) "la gestión de la producción se ha convertido en un arma fundamental para la mejora de la competitividad, en las que se hayan inmersas la mayoría de las empresas. Es necesario disminuir el nivel de existencias, hay que realizar una mejor planificación, es preciso conseguir, para la empresa, una imagen de calidad son frases que continuamente pueden escucharse en los despachos de dirección".

Karatsu (2004) nos dice que el concepto de gestión está asociado al logro de resultados, por eso es que no debe entenderse como un conjunto de actividades, sino de logros. El proceso de gestión en las instituciones involucra tres aspectos fundamentales como son: el logro de los objetivos, los procesos para alcanzar esos logros, y los recursos utilizados para obtener los productos.

Burbidge (2006), ve la gestión como un proceso que encierra las actividades de dirección (planificación, supervisión y control) y define las funciones de gestión siguientes: financiera, personal, diseño, planificación de la producción, marketing, control de la producción, compras o aprovisionamiento, secretaría y administración.

Según Companys, P. (2007), habitualmente se asocia el concepto de gestión (management), al conjunto planificación, organización y control, donde la Planificación es el establecimiento o formulación de objetivos y de las líneas de acción para alcanzarlo, Organización a la estructuración de tareas, distribución de responsabilidades y autoridad, dirección de personas y coordinación de esfuerzos para dirigirlos hacia la consecución de los objetivos y Control para garantizar que los resultados y rendimientos obtenidos se encuentren dentro del intervalo marcado y para tomar las medidas correctoras necesarias en caso de desviaciones significativas.

Debido a la apertura de la economía, las empresa han tenido que ir adaptándose a los requerimientos del mercado; y han ido innovando para brindar un mejor servicio y darle mejor calidad al cliente y a su entorno con una tono de responsabilidad social, es en este contexto que todas las

actividades que va a realizar la organización las debe planear, nada se puede dejar a la improvisación y es básico ejercer las funciones gerenciales. Como una precisión terminológica de gestión de la empresa,

Laborda, L. (2005), hace la siguiente precisión:

Antes de ubicar la “gestión de la empresa” dentro de un determinado campo del conocimiento científico, es importante hacer alguna precisión terminológica en relación a los vocablos “gestión”, “administración” y “dirección”.

En primer lugar debe destacarse que si se recurre a la etimología de la palabra “gestión” se encuentra que su significado es el siguiente: acción y efecto de administrar. Es decir, puede afirmarse que los términos gestión y administración podrían utilizarse como sinónimos: en ese sentido, en esta obra se utilizará el término gestión.

En segundo lugar, cabe señalar que no debe identificarse el término “dirección” con toda la gran labor que implica la gestión de una empresa. Etimológicamente dirección significa: acción y efecto de dirigir, camino o rumbo que un cuerpo sigue en su movimiento, conjunto de personas encargadas de dirigir una sociedad, organización, establecimiento, explotación, etc. La dirección se plantea en esta obra como una parte de la labor de gestión o administración de la empresa. Era necesario esta precisión para tener en cuenta que es lo mismo administrar que gestionar, y que dirección es un elemento de la gestión como lo son: la planificar, coordinar

y controlar. En este sentido LABORDA, L. (2005), nos da la siguiente definición:

“La gestión de la empresa implica un proceso integrado por tres fases, etapas o grupos de funciones: planificación (P), Dirección (D), y control (C), cada una de las cuales pueden a su vez observarse como subsistemas del sistema de gestión empresarial”

Comentando el alcance vinculado a la definición de gestión empresarial, la gestión implica actividades que tiene que realizar la empresa a través de las personas para mejorar su productividad, haciendo las cosas bien de manera correcta, para ello tiene que organizar, planear, dirigir y controlar, para que lo realizado vaya acorde con lo planeado, con esto tendrá la clave del éxito. PÉREZ, J. (2008), tiene una definición similar para la gestión:

“Cuando se describe la actividad gerencial es habitual mencionar las funciones básicas que la componen. A este respecto, el planeamiento, ya clásico en el ámbito de la administración de empresas, recoge en su formulación más simple, las funciones de: planificar, organizar, ejecutar y controlar. Estas cuatro funciones están integradas porque se desarrollan en el ámbito de una misma unidad económica, se ejecutan por los mismos gestores y se influyen entre sí, y porque todas ellas exigen la toma de decisiones para ser operativas”.

Es importante destacar la importancia del proceso administrativo, dado que se debe la planeación todas las actividades que la empresa ha considerado para su desarrollo, y se tiene que organizar para asegurar que dispone de los recursos operacionales, humanos y financieros para poder

alcanzar la metas y objetivos trazados, para dirigir tiene que desarrollar la capacidad de liderar y lograr influir para que los demás integrantes de la organización trabajen en alcanzar las metas, finalmente el control es importante para evitar que los resultados se desvíen de lo planeado. En este sentido, VAN, E. (2005), da el aporte siguiente:

“Gerenciar es hacer que los objetivos se logren en la empresa, a través de las personas que trabajan en ella. Para que se puedan lograr los objetivos que se establecen, se deben cumplir con ciertas actividades: planear, organizar, coordinar, dirigir y controlar”

El autor en referencia destaca en su definición que es muy importante y coinciden con los otros autores en la definición de gestión empresarial y con ello queda establecido que para llevar una buena gestión empresarial acorde con los cambios, no se puede dejar nada a la improvisación, todas las actividades de la organización se tiene que planear, organizar, dirigir, coordinar y controlar, para que puedan sustentar su competitividad y crecimiento con base en la innovación, productividad, liderazgo, una calidad excelente y diferenciación en los productos, bienes y/o servicios que ofrece al mercado. UDAONDO, M. (2010), enfoca la gestión dirigida a la calidad como:

“Es el modo en que la dirección planifica el futuro, implanta programas y controla los resultados de la función calidad con vistas a su mejora permanente”.

Para tener una ventaja competitiva sobre la competencia, la gerencia tiene la oportunidad de participar en la definición, análisis y garantía de los

productos, bienes y/o servicios que oferta al mercado, y mejorarla continuamente. Otra definición no alcanza, BLEJMAR, B. e LE BRETON, I.:

“La gestión es el proceso de intervenciones desde la autoridad de gobierno para que las cosas sucedan de determinada manera y sobre la base de propósitos ex ante y ex post. La gestión no es un evento, no es una sola acción. Es un proceso que incluye múltiples y complejas variables atravesadas por la dimensión de tiempo.”

La gestión es la manera como se planifica, dirige y controla las tareas en una empresa para lograr los resultados. La gestión la realiza aquel que tiene la designación del cargo en la empresa para llevar a cabo la visión, metas, objetivos que se ha proyectado la organización, es un proceso en el que se integran todas las variables que participan en la empresa: desde el ambiente interno hasta el ambiente externo. Y con respecto a lo citado LABORDA, L. (2005), detalla las leyes del equilibrio de la empresa:

“La tesis mayoritaria heredada de los trabajos pioneros en la economía de la empresa establece como objeto formal genérico la determinación de las leyes de equilibrio de la empresa, entendidas en un sentido amplio que hace referencia a os equilibrios básicos:

- El equilibrio externo (eficacia del sistema: que busca la adaptación de la organización al medio empresarial.
- El equilibrio interno (eficiencia interna): en lo referente a los procesos internos de la empresa.

La compleja estructura de la empresa en cuyos subsistemas operan elementos de distinta naturaleza (factores físicos, financieros, humanos, de información, tangibles e intangibles, etc.) implica la búsqueda de equilibrios parciales referidos a cada subsistema, que habrán de ser debidamente coordinados para lograr el equilibrio global del sistema en términos ya señalados de eficacia (equilibrio externo) y eficiencia (equilibrio interno).”

Debido a la complejidad de los negocios por la globalización y al cambio rápido del entorno, es difícil encontrar el equilibrio ya sea interno o externo, pero se tiene que superar los obstáculos e identificar cuáles son las principales resistencias para poder buscarles solución, es aquí donde se tiene que realizar un análisis para lograr que nuestras amenazas se puedan convertir en oportunidades y nuestras debilidades en fortalezas. Y con respecto a los objetivos que como empresa se traza una organización

LABORDA, L. (2005), aporta lo siguiente:

En esta línea de la búsqueda del equilibrio externo e interno de la empresa, además de a responsabilidad social, puede considerarse válido definir como objetivos intermedios de una empresa a los siguientes:

a. Beneficio económico

Es el excedente entre los ingresos obtenidos por la venta de los productos y/o servicios de la empresa y los costos ocasionados para generarlos.

b. Equilibrio financiero

Consiste en la adecuada armonización de los cobros o ingresos que la empresa va a obtener producto de su actividad con los pagos que debe realizar, y debe ser de dos tipos 1) cuantitativa y 2) temporal. Esto implica que la empresa debe poseer los fondos en la cuantía suficiente y en el momento oportuno para hacer frente a sus deudas en sus vencimientos.

c. Eficiencia ecológica

Conviene recordar aquí que, “la economía es la ciencia que trata de satisfacer las necesidades humanas con unos recursos escasos”, esta escasez obliga a un accionar responsable en el uso de los mismos. Se dé propender a un uso responsable de los bienes escasos fundamentalmente por las dos razones siguientes:

- 1) Los bienes escasos son caros.
- 2) Se debe respetar el medio ambiente.

d. Calidad de productos y servicios

Hasta no hace muchos años, “lujo” y “calidad” estaban asociados, y de esta forma ciertos productos o servicios únicamente eran accesibles para clientes o consumidores de alto poder adquisitivo. Hoy en cambio, se comienza a percibir que las normas de calidad son una existencia materializada por instituciones como “las organizaciones de defensa al consumidor, o por normas orientadas al respecto como las normas “ISO” (International Standar Organization). El concepto de calidad es entendido hoy como los requisitos mínimos que le son

exigidos a un producto o servicio para que sea aceptado por el mercado.

e. Responsabilidad social

La empresa debe adaptarse a nuevas realidades y exigencias sociales. Las expectativas sobre lo que debe ser considerada una conducta correcta de las empresas por parte de la opinión pública están en crecimiento. Se comienza a percibir una exigencia social en el sentido que las organizaciones, entre ellas las empresas, deben actuar con mayor conciencia moral y social.”

El objetivo principal de las empresas es maximizar sus ganancias, es decir que el retorno de su inversión sea atractivo para seguir invirtiendo, ningún empresario va a invertir para perder o su retorno sea mínimo; ahí están los ratios financieros que les permite tener esa información. Pero ello se logra respetando a los clientes, estamos en la era del conocimiento, y el consumidor es más exigente por lo mismo que tiene sus horizontes más amplios, muchas veces no sabe lo que quiere, entonces los empresarios tienen que desarrollar productos que estén a su medida.

No se debe olvidar que los valores éticos son muy importantes en toda gestión, porque va a formar la cultura organizacional y va a regir el actuar de los miembros de la organización y los conllevará a una serie de actitudes que repercuten en el entorno dando una imagen de confianza. Cabe resaltar que la función de control es importante para monitorear si se sigue los pasos correctos, PÉREZ, J. (2011), hace el siguiente enunciado sobre el control:

El control es aquella función que pretende asegurar la consecución de los objetivos y planes prefijados en la fase de planificación. Como última etapa formal del proceso de gestión, el control se centra en actuar para que los resultados generados en las fases que le preceden sean los deseados.

Así pues, una primera exigencia de esta función es que existan objetivos predeterminados. La cuestión de cuáles son los objetivos de la empresa resulta siempre, de difícil respuesta porque la empresa, por si misma, ni decide ni formula objetivos propios. Son sus gerentes, la denominada Dirección, quienes los establecen. Bien es cierto que toda empresa precisa satisfacer determinados requisitos para sobrevivir, tales como rentabilidad, crecimiento y solvencia. Pero la importancia relativa de estos parámetros se halla influida por las prioridades de los directivos de la empresa, que a su vez se ven condicionados por interés de otros colectivos (trabajadores, clientes, accionistas, proveedores y, en general, la comunidad en la que opera).”

El control es un elemento fundamental que no debe faltar y estar presente en todos los niveles de la organización, porque a través de éste si se están cumpliendo con lo que se ha planificado en el logro de los objetivos, para ello se debe delegar autoridad y responsabilidad, solo así podemos luego reportar o que se reporte actividades encargadas. Con respecto a lo citado en el párrafo anterior BLEJMAR, B. (2007), resalta la autoridad de gobierno en la gestión y dice:“ Hablamos de la autoridad de gobierno porque la gestión es un proceso organizacional que requiere legalidad, la que el cargo, y legitimidad, la que le adjudican los dirigidos, avalando a quien ocupa ese mismo cargo.”

Sin embargo, tener la autoridad formal le proporcionará a la administración la autoridad, pero se necesita algo más grande, y es una buena dosis de liderazgo para lograr que las personas que trabajan con nosotros quieran participar en el proyecto como lo mencionan MILLER, D. e LE BRETON, I. (2005) existe otra manera de gestionar y es la que manejan las empresas familiares y es porque:

“Han triunfado usando un paradigma diferente de la gestión empresarial, en algunos sentidos más acorde con el pensamiento administrativo de la primera mitad del siglo XX que con la segunda mitad. Han adoptado otro modo de desarrollar estrategias, organizar, hacer frente al entorno externo y de dirigir una empresa, una forma de gestionar que es más tipo hormiga: más general, más colectiva y más centrada en la larga duración.

Estas empresas no son víctimas de un cálculo económico miope sino negocios con alma corazón, instituciones que representan algo, que tienen fibra moral, se preocupan por todas sus partes interesadas y quieren existir durante largo tiempo. Por suerte, esto las hace especialmente eficaces en alcanzar propósitos modernos tan quintaesenciales como el desarrollo de competencias diferenciadoras, la asociación a lo largo de la cadena de valor, la organización alrededor de poderosos clientes y la promoción de una cultura del aprendizaje, la creatividad y la iniciativa rápida.”

La importancia de lo descrito por el autor se basa en el hábito al trabajo y la identificación con su negocio, en los tiempos actuales de dura competencia, las empresas que supervivirán no necesariamente serán las más grandes sino aquellas más rápidas en tomar decisiones, y en este

contexto de competencia les espera una gran desafío, es un gran ejemplo que se debe prestar atención a como estas las empresa familiares han enfrentado los desafíos han salido airosas en este sentido, MILLER, D. e LE BRETON, I. comentan que las empresas familiares nos pueden enseñar sobre diferentes formas de gestionar y competir como por ejemplo:

- “Un liderazgo independiente y valiente en lugar de una dirección prisionera de alcanzar objetivos financieros trimestrales.
- Estrategias centradas y orquestadas para las capacidades de larga duración, en lugar de desviadas por oportunidades tangenciales.
- Culturas cohesivas, solícitas y sinceras en lugar de individualistas o burocráticas.
- Relaciones duraderas con el entorno exterior en lugar de fugaces transacciones con él.”

Muchas de las empresas familiares surgen como una forma de conseguir un sustento, porque a algún miembro recibió una liquidación por despido, renunció a su empleo o porque llegó la hora de ser independiente y tiene la suficiente experiencia en proyecto que piensa emprender, y tienen la iniciativa, la voluntad y el coraje para desafiar dificultades, son innovadores y creativos. Como considera MILLER, D. e LE. BRETON, I. en su trabajo las empresas familiares sus integrantes se proyectan a través de sus empresas:

“Sin duda, el sueño se cumple por medio de la empresa, o sea, que la salud y la continuidad empresarial son imperativos primarios. Para promover una supervivencia duradera, las empresas actúan como asiduos administradores de recursos y gestores del riesgo. Minimizan el

endeudamiento y acumulan efectivo para superar los periodos de sequía. Cuando aceptan riesgos, los mitigan mediante socios, subsidios, concentraciones en áreas de experiencia y compras anti cíclicas. También mantienen sus activos físicos en buen estado”.

2.3 Marco Conceptual

- **Bienestar:** Conjunto de las cosas necesarias para vivir bien. Contar con los servicios y medios fundamentales para una vida digna.
- **Calidad de servicio:** Es la capacidad de dar un buen servicio.
- **Calidad de vida:** Es el método utilizado para medir las condiciones de vida de un ser humano. Se trata de las relaciones de buena salud física, mental, psicológica, emocional y social, como la familia y amigos, así como la salud, la educación, poder adquisitivo y otras circunstancias de la vida
- **Cambios:** Aquellas acciones con las que te comprometes y que te encaminan hacia un objetivo.
- **Crédito:** Constituye el medio principal de equiparar estos medios con las necesidades, los planes anticipados o las decisiones. El crédito constituye en efecto el intercambio, en un plazo de tiempo, de un bien o condición de una

contrapartida futura. Representa por tanto, una confianza fundamental en la realización de dicha contrapartida o en las reglas de juego que la garantizan.¹

- **Eficacia:** Capacidad de lograr los objetivos y metas programadas con uso recursos disponibles en un tiempo predeterminado .Capacidad para cumplir en el lugar, tiempo, calidad y cantidad las metas y objetivos establecidos.
- **Equipamiento:** conjunto de usos que satisface las distintas necesidades del hombre como individuo y como integrante de la comunidad, y también el conjunto de usos al servicio de otras funciones².
- **Gestión:** Es coordinar todos los recursos disponibles para conseguir determinados objetivos, implica amplias y fuertes interacciones fundamentalmente entre el entorno, las estructuras, el proceso y los productos que se deseen obtener.
- **Índices de Empleo:** Miden la participación que corresponde al factor trabajo en la producción.
- **Información:** Es un conjunto organizado de datos procesados, que constituyen un mensaje que cambia el estado de conocimiento del sujeto o sistema que recibe dicho mensaje.
- **Información financiera:** El flujo de salida de la información financiera tiende a mejorar la comunicación entre la empresa y los accionistas e

¹ Bernard; J. Collo .Diccionario Económico Financiero Pág. 344

² <http://www.wordreference.com/definicion/equipamiento>

inversores potenciales, mejorando el conocimiento de la situación empresarial para facilitar la obtención de créditos y la creación de contratos.

- **Intermediario financiero:** Institución que genera obligaciones financieras (como depósitos a la vida) para adquirir fondos (depósitos del público). La institución acumulada dichos fondos y los proporcionan en grandes cantidades a las empresas, el gobierno y las *personas Paul Wannacott y Ronald Wonnacott Economía (4ta edición)*
- **Instrumento de crédito:** son las operaciones crediticias que se pueden acceder dentro del sistema financiero y pueden ser utilizadas por las pequeñas empresas productivas.
- **Normatividad:** se refiere de criterios o formulas, con las que se rige la conducta humana. Puede ser estas de carácter voluntario, (del orden moral) o pueden ser obligatorias (del orden jurídico).
- **Organizaciones:** Algo formado por elementos de variadas funciones que contribuyen a un todo y al ejercicio de funciones colectivas independientes, en relación a uno o más objetivos particulares.³
- **Otorgamiento:** Acción y efecto de conceder en una acto, un instrumento de poder, testamento, etc.
- **Participación:** Intervenir en la realización o en la división de una cosa.

³ Asamblea Nacional de Rectores Ob. Cit Pag.121

- **Préstamos:** Es una operación crediticia por medio de la cual una entidad financiera entrega una suma de dinero a un cliente durante un cierto tiempo, con las obligación de devolverlo al finalizar los plazos convenidos según contrato.
- **Procesos:** Es el conjunto de actividades que desarrollamos para cumplir uno o varios objetivos.
- **Productividad:** Medida del rendimiento que influye la eficacia y la eficiencia.
- **Rentabilidad:** Capacidad de un capital colocado o invertido de producir una renta, expresado en términos financieros. La comparación entre el capital y su renta pone de relieve la misma noción general que los de rendimiento o productividad, que comparan asimismo unos resultados en este caso la renta con el medio utilizado para obtener capital.⁴
- **Seguridad:** Es otra de las variables que debe considerar el inversor de fondos en los mercados financieros y su concepto reside en la capacidad del emisor de los valores invertidos de hacer frente a sus obligaciones y del mantenimiento del valor real.⁵

⁴ [Http://www.Dolarpeso.com/diccionariofinanciero](http://www.Dolarpeso.com/diccionariofinanciero)

⁵ <http://www.Dolarpeso.com/diccionariofinanciero>

- **Veracidad:** Que se ajusta, utiliza, o se expresa siempre con la verdad; información o dato comprobado como autentico.
- **Carga tributaria.** Conjunto de impuestos, tasas y exacciones legalmente establecido por el Estado y los municipios. La recaudación, expresada como porcentaje del producto bruto interno, se denomina carga tributaria.
- **Contabilidad paralela** Es aquella materializada por los comerciantes o contribuyentes obligados por la ley a llevar una contabilidad fidedigna, conforme a las disposiciones legales pertinentes, pero sin embargo, por el contrario incurren en dichas disposiciones normativas, ya sea de una manera culpable o fraudulenta.
- **Evaluación.** Se pueden incorporar mecanismos de evaluación en la estrategia de diseño e implantación de cualquier proyecto.
- **Evasión tributaria** Es cuando el contribuyente declara y/o paga menos tributos por errores materiales y/o desconocimiento, transgrediendo la Ley.
- **Impuesto dejado de pagar.** Es un tributo que se paga a las Administraciones Públicas y al Estado para soportar los gastos. Estos pagos obligatorios son exigidos tanto a personas físicas, como a personas jurídicas.

- **Retenciones.** Es la cantidad que se retiene de un sueldo, salario u otra percepción para el pago de un impuesto, de deudas en virtud de embargo, es decir, te retienen ahora para asegurar el pago del impuesto
- **Tributación.** Significa tanto el tributar, o pagar impuestos, como el sistema o régimen tributario existente en una nación.
- **Gestión Administrativa.** Es el conjunto de acciones mediante las cuales el directivo desarrolla sus actividades a través del cumplimiento de las fases del proceso administrativo: planear, organizar, dirigir, coordinar y controlar.
- **Organización.** Es el proceso de asumir tareas, asignar recursos y distribuir actividades coordinadas para implementar planes; es el proceso de movilizar personas y otros recursos para ejecutar tareas que sirvan un propósito común. Conjunto de sistemas y métodos técnicos de acción empleados en cualquier actividad con la mira de obtener el beneficio máximo con el esfuerzo mínimo.
- **Empresa.** La empresa es la unidad económica de producción encargada de combinar los factores o recursos productivos, trabajo, capital y recursos naturales, para producir bienes y servicios que después se venden en el mercado.
- **Empresas Industriales.** Por regla general, la industria transforma para la venta, producto de determinado valor, utilizando para ello los factores de la

producción, en otras palabras, las industrias utilizan para lograr sus objetivos de producción. Dinero, maquinaria, materiales, mano de obra y conocimientos técnicos.

2.4 Hipótesis

2.4.1 Hipótesis principal

Los efectos que tiene el financiamiento en la gestión de las MYPEs en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte –período 2017.

2.4.2 Hipótesis específicas

- a) La rentabilidad financiera incide en estrategias empresariales en la gestión de las MYPEs en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte.

- b) El nivel de leasing financiero incide en el logro de resultados en la gestión de las MYPEs en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte.

- c) La política crediticia de financiamiento incide con el capital de trabajo necesario en la gestión de las MYPEs en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte.

- d) La información financiera oportuna incide positivamente en el fortalecimiento patrimonial en la gestión de las MYPEs en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte.

CAPITULO III: MÉTODO

3.1 Tipo

De acuerdo al propósito de la investigación, que por su naturaleza el trabajo reúne las condiciones para la aplicación de la metodología y de la aplicación científica consecuentemente se trata de una investigación de carácter aplicada.

3.2 Diseño de investigación

Conforme a los propósitos del estudio que se llevó a cabo sobre el tema de investigación se centra el nivel correlacional.

El método que será utilizado en la investigación es el descriptivo analítico.

Donde:

n: Número de elementos de la muestra, valor por determinar

N: Número de elementos en el universo o población ($N = 250$)

p: Proporción de hombres administradores, gerentes y empleados de las MYPEs en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte., para el caso del presente estudio $p = 0.6$.

q: Proporción de mujeres administradores, gerentes y empleados de las MYPEs en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte., para el caso del presente estudio $p = 0.4$

z: Valor de z está asociado al nivel de confianza, para lo cual se ha considerado una confianza del 90%, para lo cual se tiene un valor de $z = 1.64$

ϵ : Error estándar de la estimación, su rango de variación es de $1\% \leq \epsilon \leq 10\%$ mide la confiabilidad de los resultados, para el caso del problema $\epsilon = 0.08$

3.3 Estrategia de Prueba de Hipótesis

La estrategia que se ha seguido de la siguiente manera:

- a. Se estableció como parámetro el margen de error del trabajo: 0.5 %
- b. Se definió la hipótesis alternativa y la hipótesis nula de la investigación.
- c. Se aplicó el cuestionario de encuesta, el mismo que contiene preguntas sobre la variable independiente y dependiente, así mismo indicadores del tema de investigación.
- d. Se recibió resultados de las encuestas, dichos resultados fueron ingresados al software SPSS a nivel de las variables. El sistema está diseñado para trabajar con la información ingresada, que facilita la información a nivel de tablas, gráficos y otras formas.
- e. Así, el sistema ha proporcionado la tabla de estadísticos, correlación y el método de contraste del valor P.

3.4 Variables

Variable independiente

X: Financiamiento.

Indicadores:

- X1: Rentabilidad financiera.
- X2: Nivel de leasing financiero.
- X3: Política crediticia de financiamiento.
- X4: Información financiera oportuna.

Variable dependiente

Y: Gestión.

Indicadores:

Y1: Estrategias empresariales.

Y2: Logro de resultados.

Y3: Capital de trabajo necesario.

Y4: Fortalecimiento patrimonial.

3.5 Población

La presente investigación abarcó 49 empresarios MYPEs del sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte que han accedido a financiamiento otorgadas por las entidades financieras de Ate Vitarte.

3.6 Muestra

La muestra fue determinada por la fórmula que se utiliza para variables cualitativas o para proporciones, en el caso en donde se conoce la población la cual es la siguiente:

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

Donde:

Nivel de confianza = 90%, Z= 1.64

E = Margen de error, 0.08

p = Proporción de empresarios que afirmaron realizar una adecuada gestión debido al financiamiento: 0.6

q = Proporción de empresarios que afirmaron no realizar una adecuada gestión debido al financiamiento: 0.4

Reemplazando:

$$n = \frac{(0.6*0.4) (1.64)^2 (49)}{(0.08)^2 (49-1) + (0.6*0.4) (1.64)^2}$$

$$n = 33$$

3.7 Técnicas de investigación

3.7.1 Instrumentos de recolección de datos

Los principales instrumentos que se utilizarán en la presente, investigación son los siguientes:

➤ Cuestionario

El cuestionario fue un instrumento de investigación útil y eficaz para recoger información en un tiempo relativamente breve.

Será utilizado para recoger información, diseñado para poder cuantificar y universalizar la información y estandarizar el procedimiento de la entrevista.

➤ Guía de análisis documental

El análisis documental fue una técnica de representación del contenido de los documentos en un sistema documental realizado, principalmente para que puedan ser recuperados cuando sean necesarios.

➤ Guía de observación

La observación fue un elemento fundamental en el proceso de investigación, para obtener el mayor número de datos, fue el uso sistemático de nuestros sentidos en búsqueda de los datos que fue necesario para resolver un problema de investigación.

3.7.2 Procesamiento y Análisis de datos

Las principales técnicas que fueron utilizadas en este trabajo de investigación serán la tabulación de datos y el análisis estadístico, las que serán empleadas para la elaboración de tablas y gráficos mediante el uso del software SPSS versión 21, lo cual permitirá el examen y procesamiento de las informaciones que se recolectarán en las encuestas y análisis documental, facilitando de esta manera la elaboración de las conclusiones y recomendaciones propuestas.

CAPITULO IV: RESULTADOS

4.1 Contrastación de Hipótesis

Hipótesis específica 1

H₀ : La rentabilidad financiera no incide en estrategias empresariales en la gestión de las MYPEs en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte.

H₁ : La rentabilidad financiera incide en estrategias empresariales en la gestión de las MYPEs en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte.

Existe rentabilidad financiera	Estrategias empresariales en la gestión			Total
	Totalmente	Parcialmente	Nada	
Totalmente	3	6	0	9
Parcialmente	7	11	1	19
Nada	0	3	2	5
Total	10	20	3	33

1. Suposiciones: La muestra es una muestra aleatoria simple.
2. Estadística de prueba: Se escoge la prueba de Rangos señalados y pares igualados de Wilcoxon debido a la presencia de puntajes de diferencia de dos muestras relacionadas, donde cada sujeto es su propio control.

$$Z = \frac{T - \frac{n(n+1)}{4}}{\sqrt{\frac{n(n+1)(2n+1)}{24}}}$$

Donde:

T : Suma más pequeña de los rangos señalados.

n : muestra optima y a la vez el número de pares.

3. Nivel de significancia: sean $\alpha = 0.05$; $n = 33$
4. Distribución muestral: Conforme a la hipótesis nula, los valores de Z calculados en la formula anteriormente señalada están distribuidos normalmente con media cero y varianza de uno. Z se calcula a través del SPSS –Statistical Package for Social Sciencies - .
5. Regla de decisión: A un nivel de significancia de 0.05, Rechazar hipótesis nula (H_0) si la probabilidad asociada a Z ; $p < \alpha$.
6. Cálculo de la estadística de prueba. Al “correr” el SPSS con los datos sobre Liderazgo transformacional y desarrollar la fórmula a través del SPSS tenemos:

Estadísticos de contraste ^a

	estrategias - rentabilidad
Z	-,728^b
Sig. asintót. (bilateral)	,467

a. Prueba de los rangos con signo de Wilcoxon

b. Basado en los rangos positivos.

$$7. \quad Z = \frac{T - \frac{33*(33+1)}{4}}{\sqrt{\frac{33*(33+1)(2*33+1)}{24}}} = -0.728$$

8. Decisión estadística: Dado que la probabilidad asociada a Z es $p = 0.467 > 0.05$ se acepta H_0 .
9. Conclusión: La rentabilidad financiera no incide en estrategias empresariales en la gestión de las MYPEs en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte.

Hipótesis específicas 2

H_0 : El nivel de leasing financiero no incide en el logro de resultados en la gestión de las MYPEs en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte.

H_1 : El nivel de leasing financiero incide en el logro de resultados en la gestión de las MYPEs en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte.

Accede leasing financiero	Logro de Resultados en la gestión de las MYPEs			Total
	Totalmente	Parcialmente	Nada	
Totalmente	5	1	0	6
Parcialmente	4	4	0	8
Nada	6	11	2	19
Total	15	16	2	33

1. Suposiciones: La muestra es una muestra aleatoria simple.
2. Estadística de prueba: Se escoge la prueba de Rangos señalados y pares igualados de Wilcoxon debido a la presencia de puntajes de diferencia de dos muestras relacionadas, donde cada sujeto es su propio control.

$$Z = \frac{T - \frac{n(n+1)}{4}}{\sqrt{\frac{n(n+1)(2n+1)}{24}}}$$

Donde:

T : Suma más pequeña de los rangos señalados.

n : muestra óptima y a la vez el número de pares.

3. Nivel de significancia: sean $\alpha = 0.05$; $n = 33$
4. Distribución muestral: Conforme a la hipótesis nula, los valores de Z calculados en la formula anteriormente señalada están distribuidos normalmente con media cero y varianza de uno. Z se calcula a través del SPSS –Statistical Package for Social Sciencies - .
5. Regla de decisión: A un nivel de significancia de 0.05, Rechazar hipótesis nula (H_0) si la probabilidad asociada a Z ; $p < \alpha$.

6. Cálculo de la estadística de prueba. Al “correr” el SPSS con los datos sobre Liderazgo transformacional y desarrollar la fórmula a través del SPSS tenemos:

Estadísticos de contraste ^a

	resultados - leasing
Z	-4,025^b
Sig. asintót. (bilateral)	,000057

a. Prueba de los rangos con signo de Wilcoxon

b. Basado en los rangos positivos.

$$Z = \frac{T - \frac{33*(33+1)}{4}}{\sqrt{\frac{33*(33+1)(2*33+1)}{24}}} = -4.025$$

7. Decisión estadística: Dado que la probabilidad asociada a Z es $p= 0,000057 < 0.05$ se rechaza H_0 .

8. Conclusión: El nivel de leasing financiero incide en el logro de resultados en la gestión de las MYPEs en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte.

Hipótesis específica 3

H₀ : La política crediticia de financiamiento no incide con el capital de trabajo necesario en la gestión de las MYPEs en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte.

H₁ : La política crediticia de financiamiento incide con el capital de trabajo necesario en la gestión de las MYPEs en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte.

Existe política crediticia de financiamiento	Capital de trabajo necesario en la gestión			Total
	Totalmente	Parcialmente	Nada	
Totalmente	2	4	1	7
Parcialmente	4	14	3	21
Nada	0	1	4	5
Total	6	19	8	33

1. Suposiciones: La muestra es una muestra aleatoria simple.
2. Estadística de prueba: Se escoge la prueba de Rangos señalados y pares igualados de Wilcoxon debido a la presencia de puntajes de diferencia de dos muestras relacionadas, donde cada sujeto es su propio control.

$$Z = \frac{T - \frac{n(n+1)}{4}}{\sqrt{\frac{n(n+1)(2n+1)}{24}}}$$

Donde:

T : Suma más pequeña de los rangos señalados.

n : muestra optima y a la vez el número de pares.

3. Nivel de significancia: sean $\alpha = 0.05$; $n = 33$
4. Distribución muestral: Conforme a la hipótesis nula, los valores de Z calculados en la formula anteriormente señalada están distribuidos normalmente con media cero y varianza de uno. Z se calcula a través del SPSS –Statistical Package for Social Sciencies - .
5. Regla de decisión: A un nivel de significancia de 0.05, Rechazar hipótesis nula (H_0) si la probabilidad asociada a Z ; $p < \alpha$.
6. Cálculo de la estadística de prueba. Al “correr” el SPSS con los datos sobre Liderazgo transformacional y desarrollar la fórmula a través del SPSS tenemos:

Estadísticos de contraste^a

	capital - politica
Z	-1,000^b
Sig. asintót. (bilateral)	,317

a. Prueba de los rangos con signo de Wilcoxon

b. Basado en los rangos negativos.

$$Z = \frac{T - \frac{33*(33+1)}{4}}{\sqrt{\frac{33*(33+1)(2*33+1)}{24}}} = -1.00$$

7. Decisión estadística: Dado que la probabilidad asociada a Z es $p = 0.317 > 0.05$ se acepta H_0 .
8. Conclusión: La política crediticia de financiamiento no incide con el capital de trabajo necesario en la gestión de las MYPEs en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte.

Hipótesis específica 4

H₀ : La información financiera oportuna no incide positivamente en el fortalecimiento patrimonial en la gestión de las MYPEs en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte.

H₁ : La información financiera oportuna incide positivamente en el fortalecimiento patrimonial en la gestión de las MYPEs en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte.

Existe información financiera oportuna	Existe fortalecimiento patrimonial en la gestión			Total
	Totalmente	Parcialmente	Nada	
Totalmente	2	4	1	7
Parcialmente	6	13	2	21
Nada	0	1	4	5
Total	8	18	7	33

1. Suposiciones: La muestra es una muestra aleatoria simple.
2. Estadística de prueba: Se escoge la prueba de Rangos señalados y pares igualados de Wilcoxon debido a la presencia de puntajes de diferencia de dos muestras relacionadas, donde cada sujeto es su propio control.

$$Z = \frac{T - \frac{n(n+1)}{4}}{\sqrt{\frac{n(n+1)(2n+1)}{24}}}$$

Donde:

T : Suma más pequeña de los rangos señalados.

n : muestra optima y a la vez el número de pares.

3. Nivel de significancia: sean $\alpha = 0.05$; $n = 33$
4. Distribución muestral: Conforme a la hipótesis nula, los valores de Z calculados en la formula anteriormente señalada están distribuidos normalmente con media cero y varianza de uno. Z se calcula a través del SPSS –Statistical Package for Social Sciencies - .
5. Regla de decisión: A un nivel de significancia de 0.05, Rechazar hipótesis nula (H_0) si la probabilidad asociada a Z ; $p < \alpha$.

6. Cálculo de la estadística de prueba. Al “correr” el SPSS con los datos sobre Liderazgo transformacional y desarrollar la fórmula a través del SPSS tenemos:

Estadísticos de contraste^a

	fortalecimiento - informacion
Z	-,243^b
Sig. asintót. (bilateral)	,808

a. Prueba de los rangos con signo de Wilcoxon

b. Basado en los rangos negativos.

$$Z = \frac{T - \frac{33*(33+1)}{4}}{\sqrt{\frac{33*(33+1)(2*33+1)}{24}}} = -0.243$$

7. Decisión estadística: Dado que la probabilidad asociada a Z es $p = 0.808 > 0.05$ se acepta H_0 .
8. Conclusión: La información financiera oportuna no incide positivamente en el fortalecimiento patrimonial en la gestión de las MYPEs en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte.

Hipótesis General

H₀ : El financiamiento no tiene efectos favorables en la gestión de las MYPES en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte –período 2017.

H₁ : El financiamiento tiene efectos favorables en la gestión de las MYPES en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte –período 2017.

Existe financiamiento	Existe gestión en las MYPES			Total
	Totalmente	Parcialmente	Nada	
Totalmente	1	7	0	8
Parcialmente	8	10	1	19
Nada	1	1	4	6
Total	10	18	5	33

1. Suposiciones: La muestra es una muestra aleatoria simple.
2. Estadística de prueba: Se escoge la prueba de Rangos señalados y pares igualados de Wilcoxon debido a la presencia de puntajes de diferencia de dos muestras relacionadas, donde cada sujeto es su propio control.

$$Z = \frac{T - \frac{n(n+1)}{4}}{\sqrt{\frac{n(n+1)(2n+1)}{24}}}$$

Donde:

T : Suma más pequeña de los rangos señalados.

n : muestra optima y a la vez el número de pares.

3. Nivel de significancia: sean $\alpha = 0.05$; $n = 33$
4. Distribución muestral: Conforme a la hipótesis nula, los valores de Z calculados en la formula anteriormente señalada están distribuidos normalmente con media cero y varianza de uno. Z se calcula a través del SPSS –Statistical Package for Social Sciencies - .
5. Regla de decisión: A un nivel de significancia de 0.05, Rechazar hipótesis nula (H_0) si la probabilidad asociada a Z ; $p < \alpha$.
6. Cálculo de la estadística de prueba. Al “correr” el SPSS con los datos sobre Liderazgo transformacional y desarrollar la fórmula a través del SPSS tenemos:

Estadísticos de contraste^a

	gestión - financiamiento
Z	-,655^b
Sig. asintót. (bilateral)	,513

a. Prueba de los rangos con signo de Wilcoxon

b. Basado en los rangos positivos.

$$Z = \frac{T - \frac{33*(33+1)}{4}}{\sqrt{\frac{33*(33+1)(2*33+1)}{24}}} = -0.655$$

7. Decisión estadística: Dado que la probabilidad asociada a Z es $p = 0.513 > 0.05$ se acepta H_0 .

8. Conclusión: El financiamiento no tiene efectos favorables en la gestión de las MYPEs en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte –período 2017.

4.2 Análisis e Interpretación

Tablas que conforman las dimensiones del Financiamiento

Tabla 1

Rentabilidad financiera en las MYPEs del sector metal mecánica. Ate vitarte

Aseveración	Empresarios	Porcentaje
Totalmente	9	27
Parcialmente	19	58
Nada	5	15
Total	33	100

El 58 % de empresarios del sector metal mecánica de Ate Vitarte señalaron que su rentabilidad financiera es regular o mediano. Por otro lado, otro 15% de empresarios sostiene que no han tenido ninguna rentabilidad.

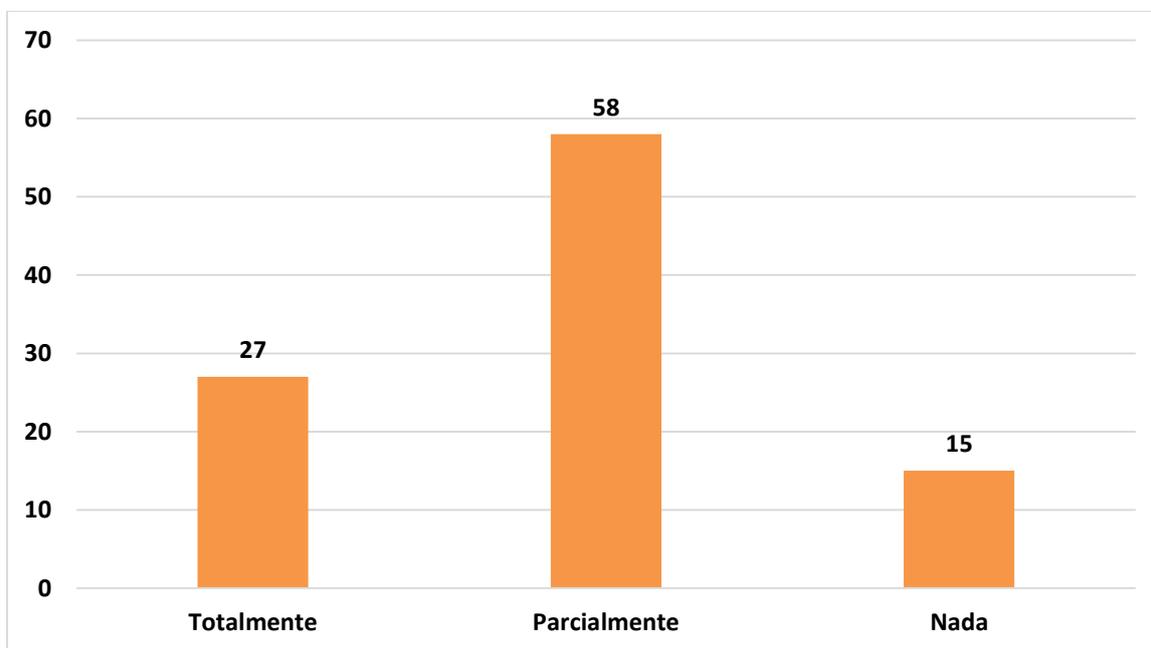


Figura 1. Rentabilidad financiera en las MYPEs del sector metal mecánica. Ate vitarte.

Fuente: Tabla 1

Tabla 2

Leasing financiero en las MYPEs del sector metal mecánico.

Aseveración	Empresarios	Porcentaje
Totalmente	6	18
Parcialmente	8	24
Nada	19	58
Total	33	100

La mayoría de empresarios, 58 %, del sector metal mecánico de Ate Vitarte manifestaron que hasta el momento no logran salir del leasing financiero por los altos costos, siendo hasta ahora una decepción. Sin embargo, solamente el 18% de empresarios lograron acceder a un leasing financiero el cual les ha permitido mejorar en su producción.

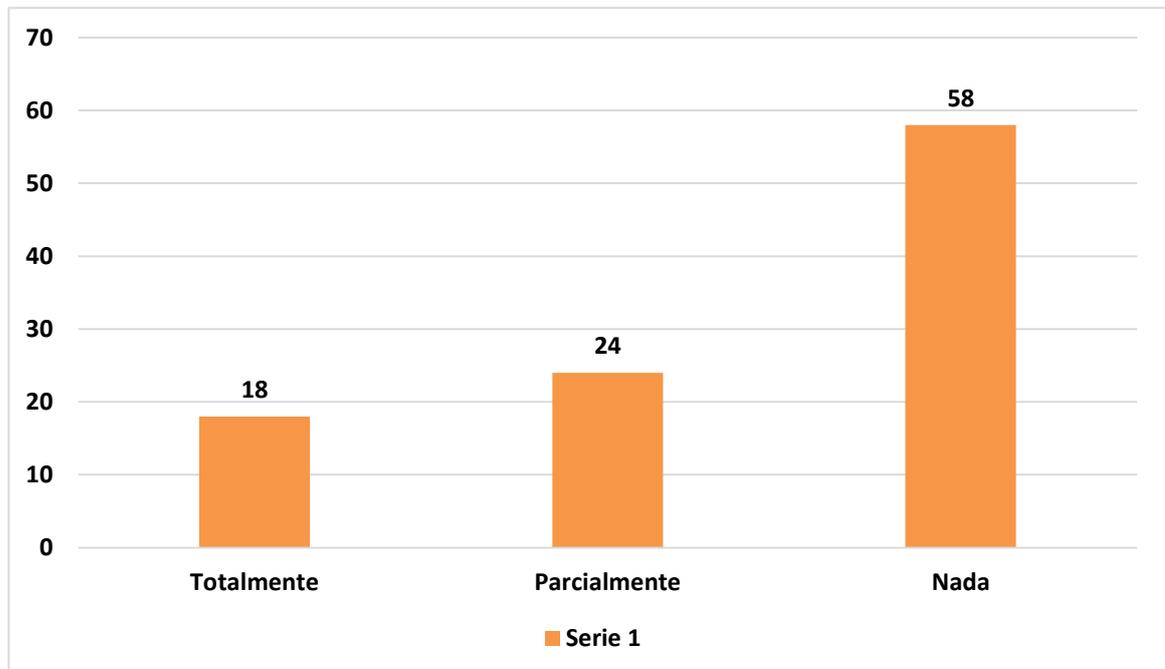


Figura 2: Leasing financiero en las MYPEs del sector metal mecánico.

Fuente: Tabla 2

Tabla 3

Política crediticia de financiamiento de las Mypes en el sector metal mecánico.

Aseveración	Sector Metal Mecánico	Porcentaje
Totalmente	7	30
Parcialmente	21	55
Nada	5	15
Total	33	100

El 15% de empresarios MYPEs del sector metal mecánico no tuvo conocimiento de la política crediticia de financiamiento mientras que el 55% de los encuestados manifestaron que conocen parcialmente la política crediticia de financiamiento.

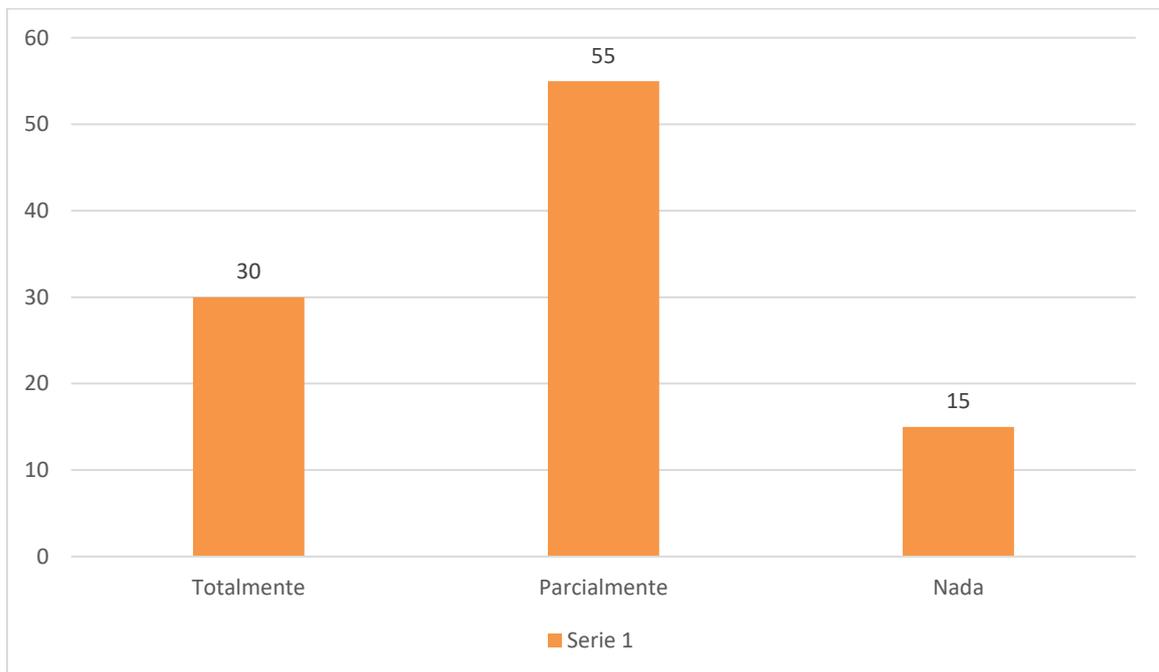


Figura 3: Política crediticia de financiamiento de las MYPEs en el sector metal mecánico en Ate Vitarte.

Fuente: Tabla 3

Tabla 4

Información financiera oportuna al sector metal mecánico en Ate Vitarte.

Aseveración	Sector Metal Mecánico	Porcentaje
Totalmente	7	21
Parcialmente	21	64
Nada	5	15
Total	33	100

El 15% de empresarios MYPEs del sector metal mecánico del Distrito de Ate Vitarte se señalaron que no tienen información financiera oportuna, mientras que la mayoría, 64% de los empresarios MYPEs manifestaron recibir la información financiera para el desarrollo de sus proyectos.

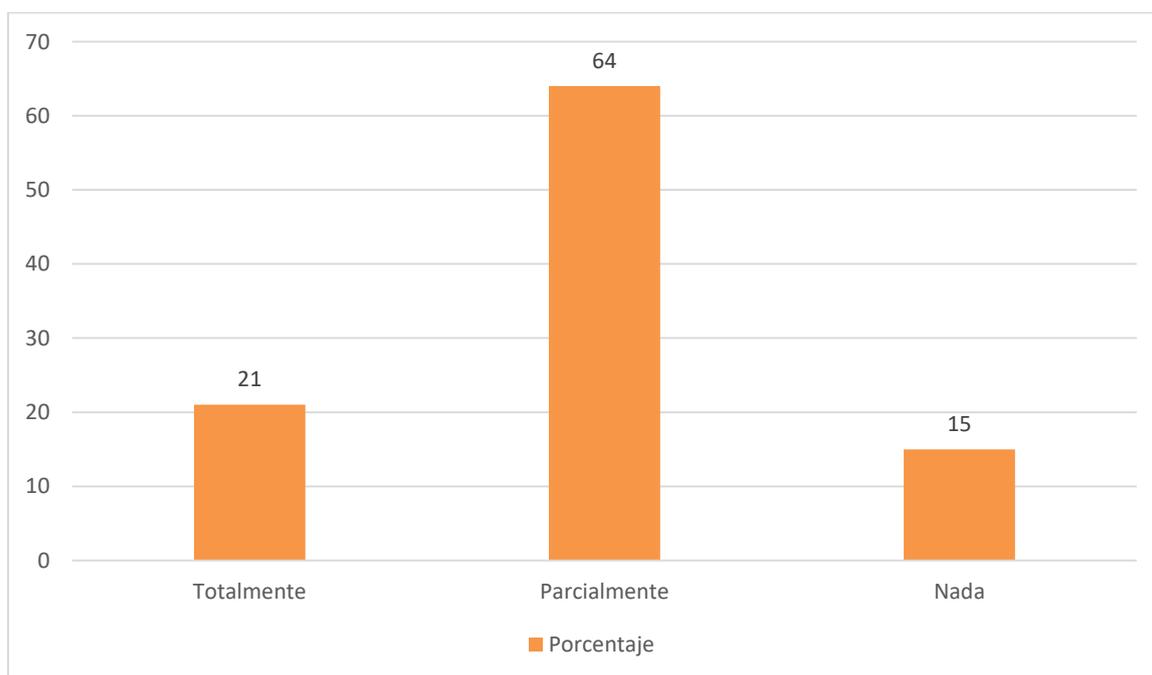


Figura 4: Política crediticia de financiamiento de las MYPEs en el sector metal mecánico.

Fuente: Tabla 4

2.- Tablas de las dimensiones que conforman la Gestión

Tabla 5

Estrategias empresariales para el sector metal mecánico.

Aseveración	Sector Metal Mecánico	Porcentaje
Totalmente	10	30
Parcialmente	20	61
Nada	3	9
Total	33	100

El 9% de empresarios MYPEs no tiene estrategias empresariales claras establecidas, pero el 30% manifestaron tener estrategias empresariales clara para el logro de sus objetivos y como consecuencia el progreso de su Microempresa.

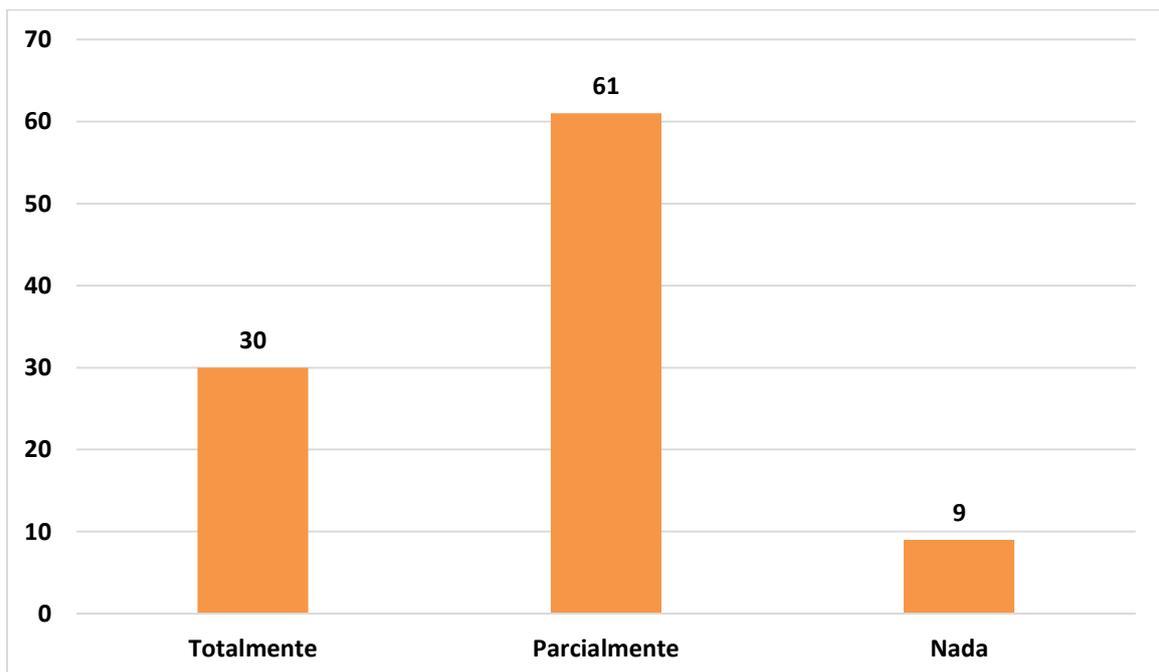


Figura 5: Estrategias empresariales para el sector metal mecánico.

Fuente: Tabla 5

Tabla 6

Logro de resultados en el sector metal mecánico.

Aseveración	Sector Metal Mecánico	Porcentaje
Totalmente	15	45
Parcialmente	16	49
Nada	2	6
Total	33	100

En el campo del sector metal mecánico solamente el 6% de la población de MYPEs de Ate Vitarte no logra los resultados esperados, mientras tanto el 49% señaló lograr resultados de manera parcial y un 45% de empresarios MYPEs alcanzó totalmente sus resultados esperados.

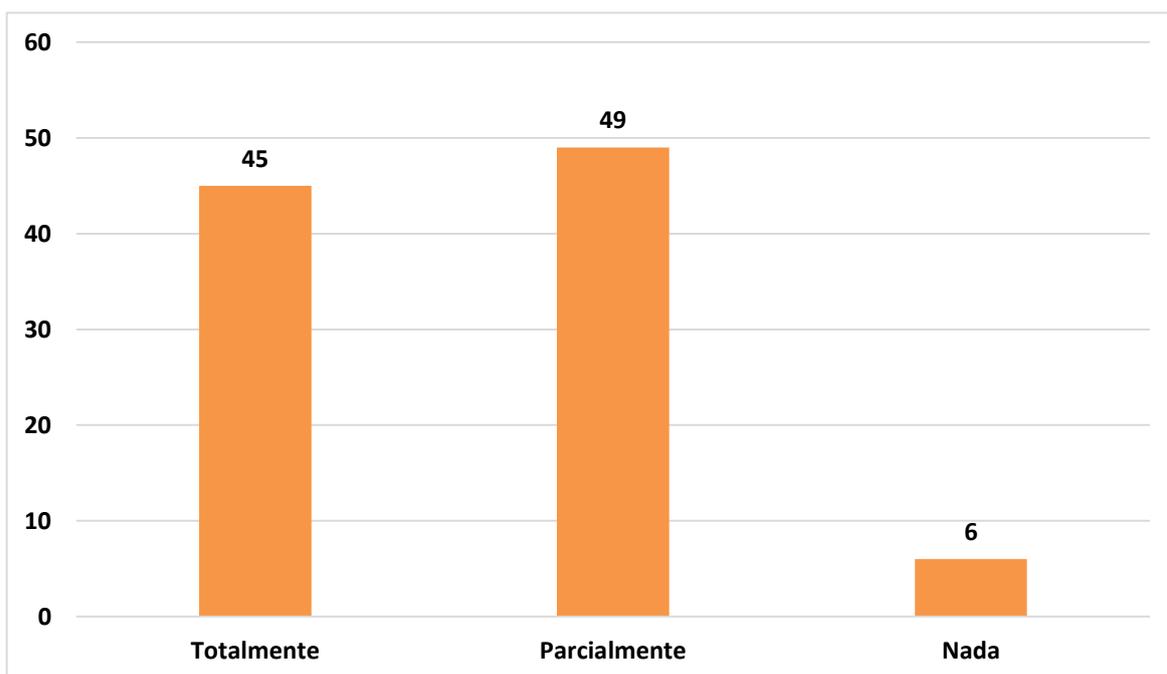


Figura 6: Logro de resultados en el sector metal mecánico.

Fuente: Tabla 6

Tabla 7

Capital de trabajo del sector metal mecánico en Ate Vitarte

Aseveración	Sector Metal Mecánico	Porcentaje
Totalmente	6	18
Parcialmente	19	58
Nada	8	24
Total	33	100

El 58%, de empresarios MYPEs del sector metal mecánico de Ate Vitarte señalaron tener de manera parcial capital suficiente para la realización de sus trabajos. Mientras que el 24% no tuvo ese privilegio de tener el capital de negocio que le pueda permitir realizar sus proyectos para el desarrollo de su microempresa.

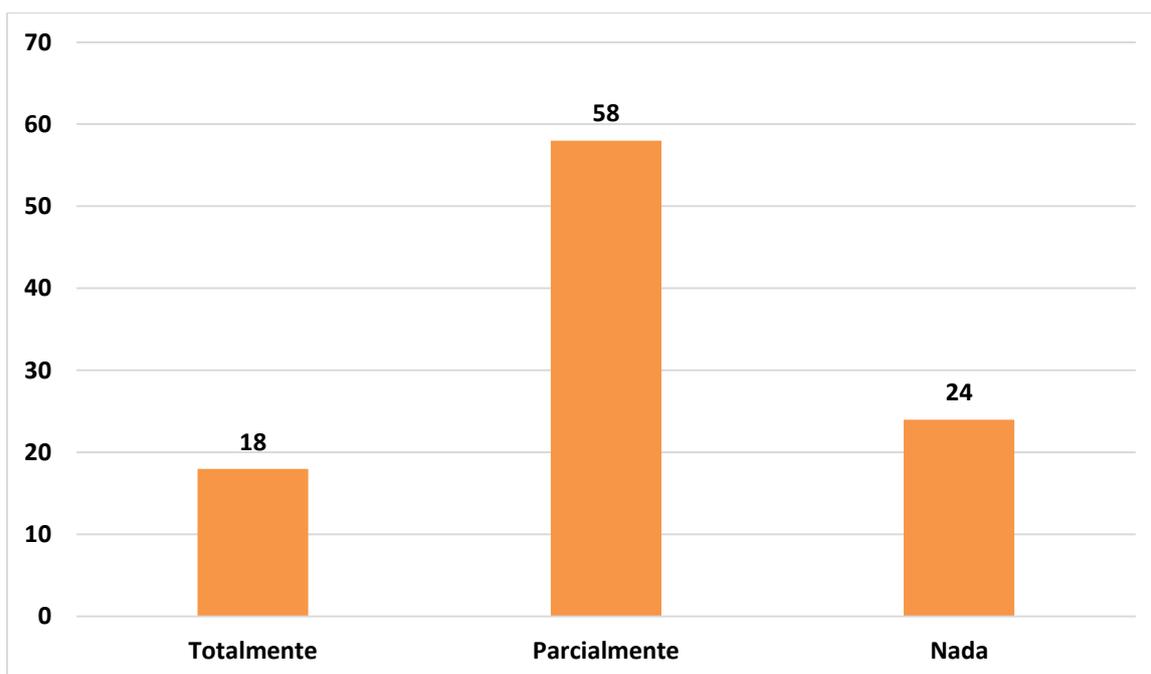


Figura 7: Capital de trabajo del sector metal mecánico en Ate Vitarte

Fuente: Tabla 7

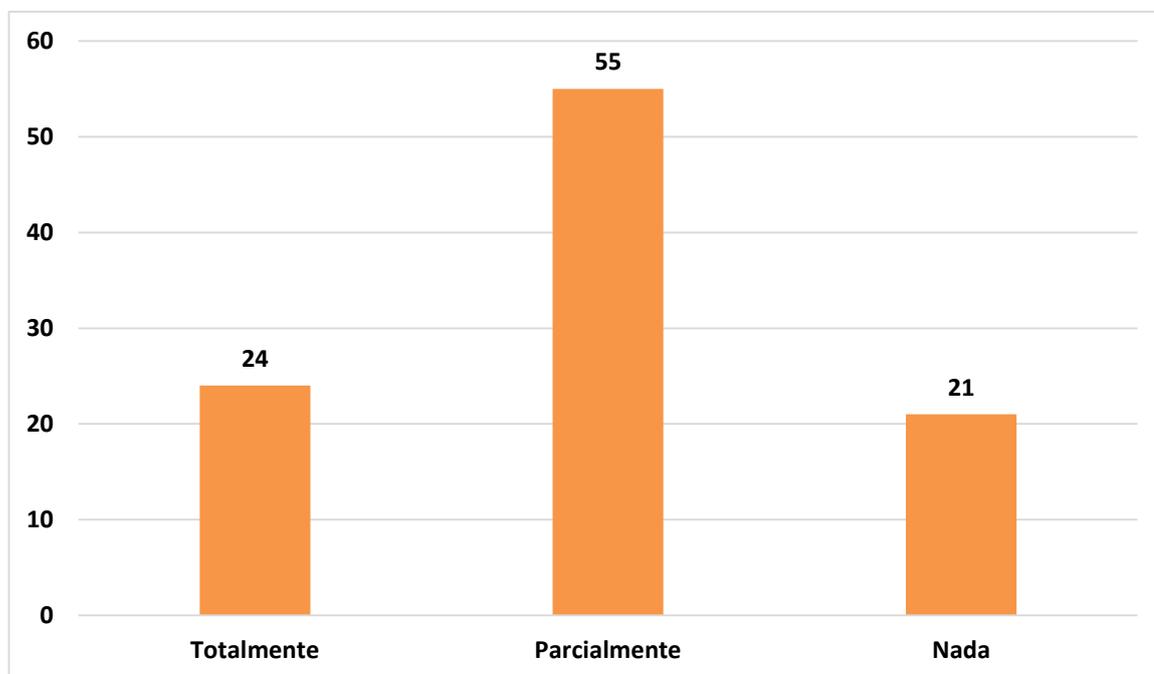
Tabla 8

Fortalecimiento patrimonial de los MYPEs del sector metal mecánico en Ate Vitarte.

Aseveración	Sector Metal Mecánico	Porcentaje
Totalmente	8	24
Parcialmente	18	55
Nada	7	21
Total	33	100

El 55% de MYPEs del sector metal mecánico del Distrito de Ate Vitarte alude que el fortalecimiento patrimonial es parcial, que aún no está fortalecido, mientras que el 21% menciona que aún no se encuentra fortalecidos en cuanto a su patrimonio.

Figura 8: Fortalecimiento patrimonial de los MYPEs del sector metal mecánico en Ate Vitarte



Fuente: Tabla 8

3.- Tablas que contienen los datos de las variables Financiamiento y Gestión

Tabla 9

Financiamiento a las MYPEs en el sector metal mecánico de Ate Vitarte

Aseveración	Sector Metal Mecánico	Porcentaje
Totalmente	8	24
Parcialmente	19	58
Nada	6	18
Total	33	100

La mayoría de MYPEs, 58%, del sector metal mecánico del Distrito de Ate Vitarte señalaron que el financiamiento en sus empresas se realiza de manera parcial, mientras que otro 24% de empresarios MYPEs señaló fortalecerse en cuanto a su financiamiento ya que este ha sido total. Por otro lado, 18% de estos empresarios no haber obtenido éxito con su financiamiento en el sentido que ha sido pequeño.

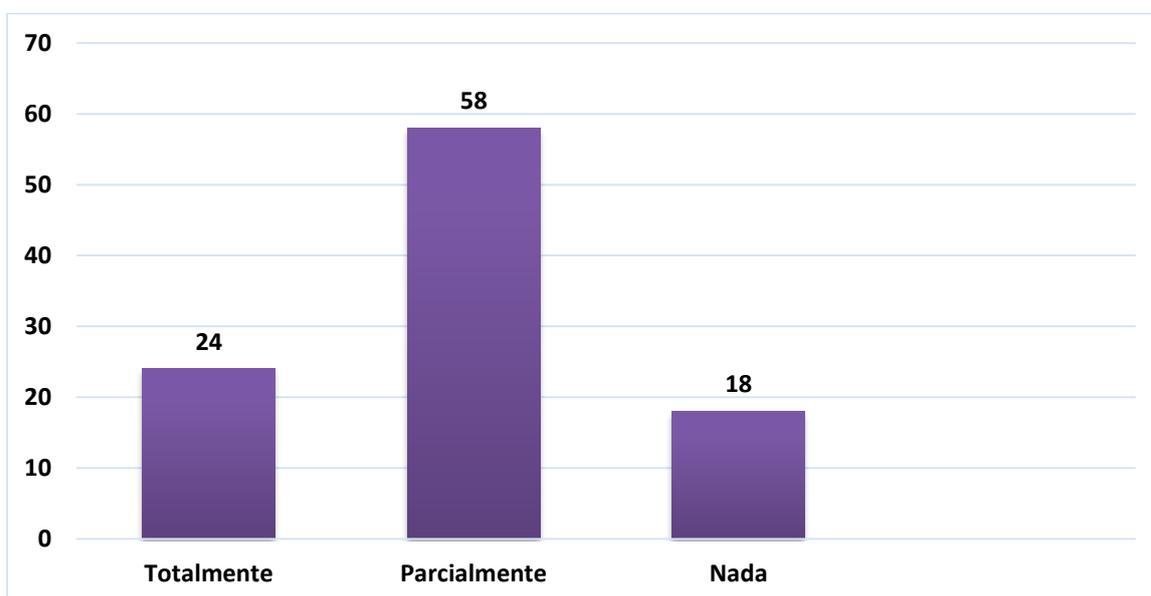


Figura 9: Financiamiento en las MYPEs del sector metal mecánico en Ate Vitarte

Fuente: Tabla 9

Tabla 10

Gestión de las MYPEs en el sector metal mecánico de Ate Vitarte

Aseveración	Sector Metal Mecánico	Porcentaje
Totalmente	10	30
Parcialmente	18	55
Nada	5	15
Total	33	100

La mayoría de empresarios MYPEs, 55%, del sector metal mecánico del Distrito de Ate Vitarte señalaron que su gestión no es buena sino regular o la realiza de manera parcial, mientras que otro 30% de estos empresarios manifestaron realizar una buena gestión al frente de la empresa. Por otro lado, un 15% de estos empresarios no han podido realizar una buena gestión.

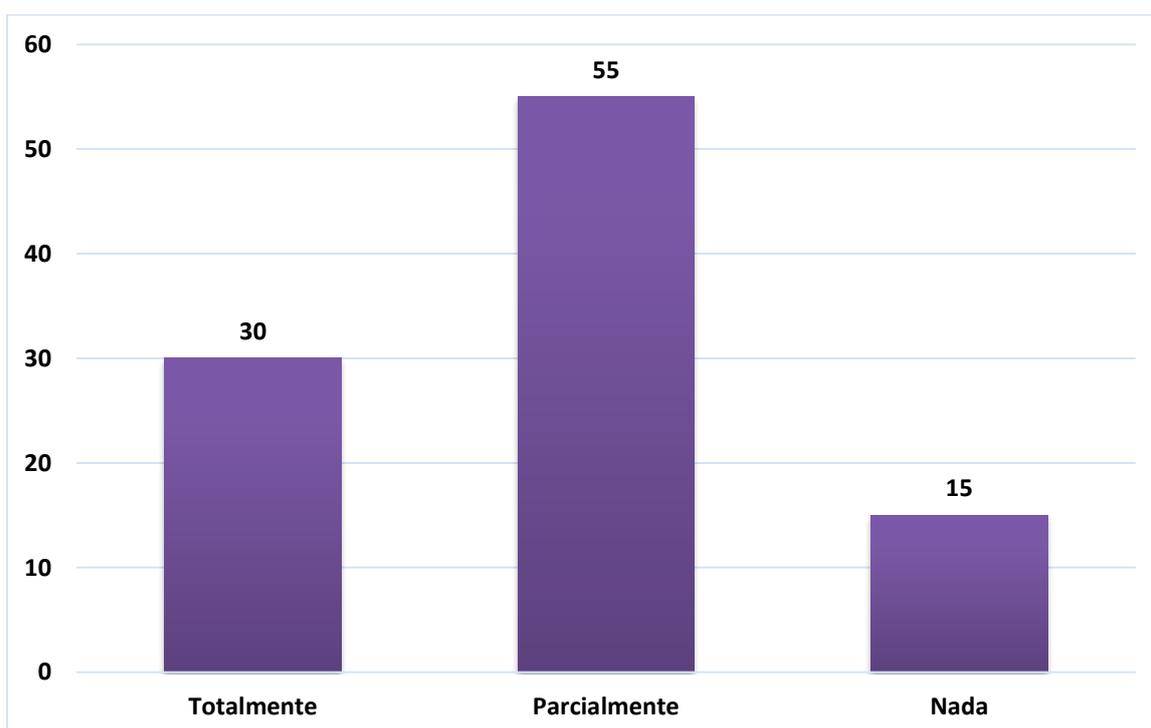


Figura 10: Gestión de las MYPEs del sector metal mecánico en Ate Vitarte.

Fuente: Tabla 10

CAPITULO V: DISCUSIÓN DE RESULTADOS

5.1 Discusión

Al momento de hacer una inversión, el empresario MYPEs, obviamente espera un retorno de su capital más las utilidades. Para el caso de los MYPEs de Ate Vitarte, según los resultados obtenidos en cuanto a rentabilidad y estrategias empresariales, no ha sido satisfactorio, pues cada uno actúa, relativamente, de manera independiente y esto se debe que la rentabilidad financiera está aportando parcialmente al sector metal mecánico. En ese sentido, las estrategias sería un poco complicados de cristalizarse si es que no existiese la inversión de dinero. Sabido es que el préstamo de dinero, responsable, de alguna manera apoya al desarrollo de una pequeña empresa, pues como sostiene el BID:

El financiamiento de un proyecto del sector privado o público sin posibilidades de recursos o con recursos limitados a los accionistas, por medio de la cual un patrocinador establece una compañía con fines especiales para construir y operar la infraestructura. Los ingresos del proyecto sirven de respaldo del pago de intereses y el reembolso del capital a los financistas, así como, para generar una rentabilidad en la inversión de capital de los patrocinadores del proyecto.

Es claro que el financiamiento contribuye a cubrir ciertas limitaciones con el fin de obtener luego un beneficio mayor.

Por otro lado, el 58% de MYPEs del sector metal mecánico de Ate Vitarte se observa que durante el periodo de investigación han accedido al leasing

financiero como producto del resultado planteado en su gestión. Sin embargo, este resultado también evidencia que debido a un alto costo financiero de la deuda, respecto a un crédito dentro del sistema bancario, hace que los empresarios MYPEs vean difícil de cubrir otros gastos dentro de la producción lo que estaría conllevando a interrumpir o lograr los resultados propuestos. Por otro lado, en Venezuela La Universidad Centro Occidental Lisandro Alvarado menciona que las fuentes de financiamiento para las MYPEs ofrecen diferentes alternativas a los empresarios para solicitar financiamiento creando toda una estructura financiera para atender estas empresas en crecimiento ya que por su modalidad no cuentan con grandes recursos para operar.

Sin embargo, los empresarios MYPEs manufactureros de Ate al mostrar un regular nivel de rentabilidad es muy probable que se deba a diversos factores económicos. Todo financiamiento tiene una política crediticia que se basa con el capital de trabajo del sector metal mecánico. Pero, para los MYPEs de Ate Vitarte las políticas de financiamiento de los bancos se centra en varios aspectos como tener buen comportamiento comercial, cumplir primordialmente con las exigencias que el banco requiere así como cumplir con los parámetros de endeudamiento definidos por el Banco. Estas características, sin embargo, no están surtiendo el efecto deseado por que las MYPEs no están siendo beneficiadas en su totalidad sino de manera parcial de tal modo que la inversión que puedan hacer es insuficiente.

Respecto a la información financiera que la mayoría de empresarios MYPEs aseguran recibir o comprender a medias no está siendo efectiva en

cuanto al manejo de su patrimonio, ni mucho menos en el fortalecimiento de ella. Por eso, el fortalecimiento patrimonial es uno de los principales retos que deberá cubrir las MYPEs de Ate-Vitarte, en tiempos de mayor competencia y menores márgenes de rentabilidad, pero esto no se logrará si los empresarios MYPEs no toman conciencia de la importancia que tiene, el tener conocimiento oportuno de finanzas para empresas pequeñas.

El financiamiento para las empresas, en general, juega un papel importante desde diversas perspectivas empresariales, una de ellas se da en la gestión empresarial, desde el punto de vista teórico es una buena oportunidad que ayuda a la empresa a desarrollarse y lograr altos niveles de competitividad. Sin embargo, las empresas MYPEs de Ate Vitarte se mantienen, como alguien diría *durmiendo en sus laureles*, porque, si fuera lo contrario hace tiempo que fuesen competitivas y no solo por el financiamiento, este resultado contrasta con los resultados obtenidos por Kong (2012) donde concluye que:

Al evaluar el desarrollo de las MYPES constatamos que gran parte de las microempresas se han mantenido en un estado de equilibrio, limitando su capacidad gestora al destinar efectivamente su financiamiento, pero que pese a ello tanto su producción como sus ingresos son los que mayor impacto han tenido gracias al financiamiento obtenido, que en su mayoría fue de fuentes externas.

Al parecer la gestión en un aspecto, es una característica limitante en las MYPEs en especial las de Ate Vitarte y que para evitar esto es necesario, según Prado (2010)

Ser prioridad del empresario de la Micro y Pequeña Empresa de textil confecciones de Gamarra o quien dirija la empresa, la capacitación permanente, en la aplicación de las técnicas y herramientas de gestión para un adecuado uso de los recursos que optimice la gestión permitiendo la expansión y crecimiento de la empresa.

Entonces, la capacitación de los empresarios MYPEs debe ser de manera consiente en gestión y en financiamiento de alguna manera permitirá cambiar el enfoque que actualmente tienen los empresarios MYPEs creyendo que la informalidad y el uso de recursos de baja calidad podrán mejorar si situación financiera o lograr competitividad en un mercado que cada vez se hace más competitivo.

CAPITULO VIII: Conclusiones

1. Los datos del estudio permitieron determinar que la rentabilidad financiera no incide en estrategias empresariales en la gestión de las MYPEs en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte.
2. Se ha establecido que el nivel de leasing financiero incide en el logro de resultados en la gestión de las MYPEs en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte.
3. Los resultados del estudio han permitido identificar que la política crediticia de financiamiento no incide con el capital de trabajo necesario en la gestión de las MYPEs en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte.
4. Se ha precisado que la información financiera oportuna no incide positivamente en el fortalecimiento patrimonial en la gestión de las MYPEs en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte.
5. En conclusión, la contrastación de la hipótesis ha permitido conocer que el financiamiento no tiene efectos favorables en la gestión de las MYPEs en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte –período 2017.

CAPITULO VII: Recomendaciones

1.- Como la rentabilidad no está ayudando a las estrategias empresariales, es necesario en primera instancia las MYPES evalúen su situación económica y financiera y la capacidad que ésta tiene para seguir en el mercado. La puesta en marcha de estrategias propuestas requieren suficiente capital económico como humano para su ejecución y de ninguna manera puede utilizarse el capital de trabajo para este aspecto, salvo se haya considerado previamente un porcentaje de las utilidades. Por lo tanto, se debe hacer el esfuerzo necesario contratar un profesional que ayude a la empresa en cuanto a la ejecución de las estrategias según lo planeado, para lograr una adecuada producción o ventas, así como a manejar la situación financiera de la empresa por más pequeña que se crea que lo es.

2.- Es necesario que el leasing para las MYPES se difunda y que las instituciones financieras abran sus puertas para este tipo de empresas brindándoles las facilidades necesarias, claro está, dentro de las políticas permisibles de tal manera que no ahogue a la MYPES y que además de ser una gran ayuda no se convierta en su verdugo, sino en su socio.

3.- La política crediticia de las MYPES, no es muy clara ya que tradicionalmente se tiene la idea que las instituciones financieras son “usureros” que con sus altos intereses hacen imposible el cumplimiento de los compromisos de pago al solicitar un crédito. En ese sentido, la banca tiene una gran responsabilidad por

revertir este concepto de los empresarios MYPEs. La política crediticia que debe existir es que no existe crédito malo sino que todo crédito es bueno para la empresa, claro dentro de los parámetros justos de interés que rige el sistema financiero del Perú.

4.- Es obvio que una empresa que no cuenta con una adecuada información financiera es una empresa destinada al fracaso, por lo que los empresarios del rubro deben hacer un esfuerzo para cambiar esta situación, ya que actualmente la mayoría no tienen organizado su información financiera por lo que su patrimonio puede ser débil. En este contexto, uno de los esfuerzos que debe hacer el empresario es capacitarse en temas de gestión y sus diferentes aspectos que la conforman, para ello existen instituciones privadas y públicas que ayudan y apoyan a este tipo de empresarios.

5.- En general, el empresario MYPEs del sector manufacturero aún le falta el conocimiento sobre financiamiento y una adecuada gestión. En ese sentido, tiene la gran responsabilidad de mejorarlos. Hacer el esfuerzo necesario por capacitarse es primordial si quiere subsistir y permanecer en el mercado como empresa y a partir de allí pensar en ser competitivo. Solo el conocimiento mediante la capacitación y la habilidad de hacer negocio puede que las MYPEs alcancen el nivel empresarial deseado, ad portas al bicentenario de independencia del Perú y frente a los empresarios de otras partes del mundo.

CAPITULO VIII: Referencias Bibliográficas

- Abad, V. (2002). *Financiamiento*. Lima: Editorial San Marcos.
- Andrade, T. (2006). *Preparación de Proyectos*. Lima: Editorial San Andrés.
- Anzola, S. (2002). *Administración de pequeñas empresas*. Bogotá: Editorial Mc Graw Hill.
- Apaza, M. (2005). *Planeación financiera, flujo de caja y estados financieros proyectados: actualizada y aumentada*. Lima: Instituto de Investigación el Pacífico, Asesores y Consultores.
- Atencio, E.; González, B.; González, B. & Katiuska, M. (2008). *Herramientas financieras del mercado venezolano como alternativas de inversión*. Lima: Editorial Océano.
- Banco Interamericano de Desarrollo (2007). *Glosario de términos*. México: BID.
- Blejmar, B. (2007). *Gestionar es hacer que las cosas sucedan*. Buenos Aires: Ediciones Novedades Educativas.
- Bleger, I. (2005). *La gestión de la administración*. EEUU: Editorial Irwin.
- Brealy, M. (2015). *Principios de finanzas corporativas*. México: Editorial Mc Graw-Hill Interamericana.
- Chiavenato, I. (2004). *Introducción a la Teoría General de la Administración*. Bogotá: Mc Grawhill.
- Donnelly, H., Gibson, J. y Ivancevich, J. (1999). *Gerencia y su entorno*. México: Editorial Diana.
- Drucker, P. (2004). *El cambiante mundo del directivo*. México: Graw Hill.
- Galen, H. (2008). *Guía para la pequeña empresa*. Buenos Aires: Editorial EINSA.
- Gutiérrez, L. (2003). *Finanzas prácticas para países en desarrollo*. Colombia: Editorial Norma S.A.
- Karatsu, J. (2004). *La sabiduría japonesa*. Barcelona: Editorial Gestión 2000.
- Laborda, L. (2005). *Introducción a la gestión empresarial: Fundamentos teóricos*. Madrid: Editorial Universidad de Alcalá.
- Miller, D. (2005). *La gestión para el largo plazo*. Boston: Harvard Bussines School Press.
- Pérez, V. (2011). *La gestión financiera de la empresa*. Madrid: Editorial ESIC.
- Rivas, V. (2003). *El crédito en los bancos comerciales*. Lima: Editorial Arita SAC.
- Udaondo, D. (2010). *Gestión de calidad*. Madrid: Ediciones Díaz de Santos S.A.
- Universidad del Pacifico. (2010). *Financiamiento de inversiones*. Lima: Ediciones Pacífico.
- Van, J. (2008). *Administración de finanzas*. Décima edición. México: Ediciones de Contabilidad Moderna.
- Verge, X.; Martínez, J. (2006). *Estrategia y sistema de producción de las empresas japonesas*. Barcelona: Ediciones Gestión 2000.

CAPITULO IX: ANEXOS

1. Ficha Técnica de los Instrumentos a utilizar

MYPEs en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte (33 Empresas)

I.- FINANCIAMIENTO

1.- Con frecuencia invierto en la compra de insumos.

a) Totalmente ()

b) Parcialmente ()

c) Nada ()

2.- Los insumos que compro son los necesarios.

a) Totalmente ()

b) Parcialmente ()

c) Nada ()

3.- Los beneficios que obtengo son los esperados.

a) Totalmente ()

b) Parcialmente ()

c) Nada ()

4.- Hasta ahora no accedo a un leasing.

a) Totalmente ()

b) Parcialmente ()

c) Nada ()

5.- Siento que las instituciones financieras (IF) facilitan los créditos.

a) Totalmente ()

b) Parcialmente ()

c) Nada ()

6.- El personal de plataforma de las IF brinda información clara sobre las políticas de crédito.

a) Totalmente ()

b) Parcialmente ()

c) Nada ()

7.- Recibo información sobre tasas de interés y otras características relacionadas con créditos.

a) Totalmente ()

b) Parcialmente ()

c) Nada ()

8.- Tengo establecido estrategias de producción para el logro de mis objetivos.

a) Totalmente ()

b) Parcialmente ()

c) Nada ()

9.- Tengo establecido estrategias de ventas para el logro de mis objetivos.

a) Totalmente ()

b) Parcialmente ()

c) Nada ()

II.- GESTIÓN

10.- Poseo una ventaja competitiva frente a otras empresas similares.

a) Totalmente ()

b) Parcialmente ()

c) Nada ()

11.- Administrar los procesos establecidos para que no interfieran con la consecución de los resultados esperados.

a) Totalmente ()

b) Parcialmente ()

c) Nada ()

12.- Poseo una motivación muy fuerte para cumplir con mis objetivos empresariales.

a) Totalmente ()

b) Parcialmente ()

c) Nada ()

13.- Trabajo con objetivos claramente establecidos y realistas.

a) Totalmente ()

b) Parcialmente ()

c) Nada ()

14.- Trabajo hasta alcanzar las metas o retos propuestos.

- a) Totalmente ()
- b) Parcialmente ()
- c) Nada ()

15.- La empresa tiene la capacidad de generar flujo de caja o efectivo.

- a) Totalmente ()
- b) Parcialmente ()
- c) Nada ()

16.- la empresa posee capital de trabajo neto operativo favorable.

- a) Totalmente ()
- b) Parcialmente ()
- c) Nada ()

17.- El capital de trabajo con el que cuento es suficiente.

- a) Totalmente ()
- b) Parcialmente ()
- c) Nada ()

18.- La empresa realiza sus actividades en el corto plazo, con normalidad.

- a) Totalmente ()
- b) Parcialmente ()
- c) Nada ()

19.- Los trabajadores gozan de todos sus beneficios laborales.

a) Totalmente ()

b) Parcialmente ()

c) Nada ()

20.- La empresa cumple con sus obligaciones tributarias.

a) Totalmente ()

b) Parcialmente ()

c) Nada ()

21.- El fortalecimiento de la empresa se muestra con los años de presencia en el mercado.

a) Totalmente ()

b) Parcialmente ()

c) Nada ()

2. Definiciones de términos

- **Bienestar:** Conjunto de las cosas necesarias para vivir bien. Contar con los servicios y medios fundamentales para una vida digna.
- **Calidad de servicio:** Es la capacidad de dar un buen servicio.
- **Calidad de vida:** Es el método utilizado para medir las condiciones de vida de un ser humano. Se trata de las relaciones de buena salud física, mental, psicológica, emocional y social, como la familia y amigos, así como la salud, la educación, poder adquisitivo y otras circunstancias de la vida.
- **Cambios:** Aquellas acciones con las que te comprometes y que te encaminan hacia un objetivo.
- **Crédito:** Constituye el medio principal de equiparar estos medios con las necesidades, los planes anticipados o las decisiones. El crédito constituye en efecto el intercambio, en un plazo de tiempo, de un bien o condición de una contrapartida futura. Representa por tanto, una confianza fundamental en la realización de dicha contrapartida o en las reglas de juego que la garantizan.⁶
- **Eficacia:** Capacidad de lograr los objetivos y metas programadas con uso recursos disponibles en un tiempo predeterminado .Capacidad para cumplir en el lugar, tiempo, calidad y cantidad las metas y objetivos establecidos.

⁶ Y. Bernard; J. C. Collo .Diccionario Económico Financiero Pág. 344

- **Equipamiento:** conjunto de usos que satisface las distintas necesidades del hombre como individuo y como integrante de la comunidad, y también el conjunto de usos al servicio de otras funciones⁷.
- **Gestión:** Es coordinar todos los recursos disponibles para conseguir determinados objetivos, implica amplias y fuertes interacciones fundamentalmente entre el entorno, las estructuras, el proceso y los productos que se deseen obtener.
- **Índices de Empleo:** Miden la participación que corresponde al factor trabajo en la producción.
- **Información:** Es un conjunto organizado de datos procesados, que constituyen un mensaje que cambia el estado de conocimiento del sujeto o sistema que recibe dicho mensaje.
- **Información financiera:** El flujo de salida de la información financiera tiende a mejorar la comunicación entre la empresa y los accionistas e inversores potenciales, mejorando el conocimiento de la situación empresarial para facilitar la obtención de créditos y la creación de contratos.
- **Intermediario financiero:** Institución que genera obligaciones financieras (como depósitos a la vida) para adquirir fondos (depósitos del público).La institución aculada dichos fondos y los proporcionan en grandes cantidades

⁷ <http://www.wordreference.com/definicion/equipamiento>

a las empresas, el gobierno y las *personas Paul Wannacott y Ronald Wonnacott Economía (4ta edición)*

- **Instrumento de crédito:** son las operaciones crediticias que se pueden acceder dentro del sistema financiero y puede utilizadas por las pequeñas empresas productivas.
- **Normatividad:** se refiere de criterios o formulas, con las que se rige la conducta humana. Puede ser estas de carácter voluntario, (del orden moral) o pueden ser obligatorias (del orden jurídico).
- **Organizaciones:** Algo formado por elementos de variadas funciones que contribuyen a un todo y al ejercicio de funciones colectivas independientes, en relación a uno o más objetivos particulares.⁸
- **Otorgamiento:** Acción y efecto de conceder en una acto, un instrumento de poder, testamento, etc.
- **Participación:** Intervenir en la realización o en la división de una cosa.

Préstamos: Es una operación crediticia por medio de la cual una entidad financiera entrega una suma de dinero a un cliente durante un cierto tiempo, con las obligación de devolverlo al finalizar los plazos convenidos según contrato.

⁸ Asamblea Nacional de Rectores Ob. Cit Pag.121

- **Procesos:** Es el conjunto de actividades que desarrollamos para cumplir uno o varios objetivos.
- **Productividad:** Medida del rendimiento que influye la eficacia y la eficiencia.
- **Rentabilidad:** Capacidad de un capital colocado o invertido de producir una renta, expresado en términos financieros. La comparación entre el capital y su renta pone de relieve la misma noción general que los de rendimiento o productividad, que comparan asimismo unos resultados en este caso la renta con el medio utilizado para obtener capital.⁹
- **Seguridad:** Es otra de las variables que debe considerar el inversor de fondos en los mercados financieros y su concepto reside en la capacidad del emisor de los valores invertidos de hacer frente a sus obligaciones y del mantenimiento del valor real.¹⁰
- **Veracidad:** Que se ajusta, utiliza, o se expresa siempre con la verdad; información o dato comprobado como auténtico.
- **Carga tributaria.** Conjunto de impuestos, tasas y exacciones legalmente establecido por el Estado y los municipios. La recaudación, expresada como porcentaje del producto bruto interno, se denomina carga tributaria.

⁹ [Http://www.Dolarpeso.com/diccionariofinanciero](http://www.Dolarpeso.com/diccionariofinanciero)

¹⁰ <http://www.Dolarpeso.com/diccionariofinanciero>

- **Contabilidad paralela** Es aquella materializada por los comerciantes o contribuyentes obligados por la ley a llevar una contabilidad fidedigna, conforme a las disposiciones legales pertinentes, pero sin embargo, por el contrario incurren en dichas disposiciones normativas, ya sea de una manera culpable o fraudulenta.
- **Evaluación.** Se pueden incorporar mecanismos de evaluación en la estrategia de diseño e implantación de cualquier proyecto.
- **Evasión tributaria** Es cuando el contribuyente declara y/o paga menos tributos por errores materiales y/o desconocimiento, transgrediendo la Ley.
- **Impuesto dejado de pagar.** Es un tributo que se paga a las Administraciones Públicas y al Estado para soportar los gastos. Estos pagos obligatorios son exigidos tanto a personas físicas, como a personas jurídicas.
- **Retenciones.** Es la cantidad que se retiene de un sueldo, salario u otra percepción para el pago de un impuesto, de deudas en virtud de embargo, es decir, te retienen ahora para asegurar el pago del impuesto.
- **Tributación.** Significa tanto el tributar, o pagar impuestos, como el sistema o régimen tributario existente en una nación.
- **Gestión.** La gestión está caracterizada por una visión más amplia de las posibilidades reales de una organización para resolver determinada situación

o arribar a un fin determinado. Puede asumirse, como la “disposición y organización de los recursos de un individuo o grupo para obtener los resultados esperados”. Pudiera generalizarse como una forma de alinear los esfuerzos y recursos para alcanzar un fin determinado.

- **Gestión Administrativa.** Es el conjunto de acciones mediante las cuales el directivo desarrolla sus actividades a través del cumplimiento de las fases del proceso administrativo: planear, organizar, dirigir, coordinar y controlar.
- **Organización.** Es el proceso de asumir tareas, asignar recursos y distribuir actividades coordinadas para implementar planes; es el proceso de movilizar personas y otros recursos para ejecutar tareas que sirvan un propósito común. Conjunto de sistemas y métodos técnicos de acción empleados en cualquier actividad con la mira de obtener el beneficio máximo con el esfuerzo mínimo.
- **Empresa.** La empresa es la unidad económica de producción encargada de combinar los factores o recursos productivos, trabajo, capital y recursos naturales, para producir bienes y servicios que después se venden en el mercado.
- **Empresas Industriales.** Por regla general, la industria transforma para la venta, producto de determinado valor, utilizando para ello los factores de la

producción, en otras palabras, las industrias utilizan para lograr sus objetivos de producción. Dinero, maquinaria, materiales, mano de obra y conocimientos técnicos.

3. Tablas

Tabla 1

Invierto en la compra de insumos.

Aseveración	Sector Metal Mecánico	Porcentaje
Totalmente	10	30
Parcialmente	18	55
Nada	5	15
Total	33	100

Tabla 2

Los insumos que compro son los necesarios.

Aseveración	Sector Metal Mecánico	Porcentaje
Totalmente	8	24
Parcialmente	22	67
Nada	3	9
Total	33	100

Tabla 3

Los beneficios que obtengo son los esperados.

Aseveración	Sector Metal Mecánico	Porcentaje
Totalmente	9	27
Parcialmente	16	49
Nada	8	24
Total	33	100

Tabla 4

Hasta ahora no accedo a un leasing.

Aseveración	Sector Metal Mecánico	Porcentaje
Totalmente	6	18
Parcialmente	8	24
Nada	19	58
Total	33	100

Tabla 5

Siento que las Instituciones Financieras facilitan los créditos.

Aseveración	Sector Metal Mecánico	Porcentaje
Totalmente	5	15
Parcialmente	23	70
Nada	5	15
Total	33	100

Tabla 6

El personal de plataforma de las Instituciones Financieras brinda información clara sobre las políticas de crédito.

Aseveración	Sector Metal Mecánico	Porcentaje
Totalmente	6	18
Parcialmente	23	70
Nada	4	12
Total	33	100

Tabla 7

Recibo información sobre tasas de interés y otras características relacionadas con créditos.

Aseveración	Sector Metal Mecánico	Porcentaje
Totalmente	10	30
Parcialmente	18	55
Nada	5	15
Total	33	100

Tabla 8

Tengo establecido las estrategias de producción para el logro de mis objetivos

Aseveración	Sector Metal Mecánico	Porcentaje
Totalmente	7	21
Parcialmente	22	67
Nada	4	12
Total	33	100

Tabla 9

Tengo establecido las estrategias de ventas para el logro de mis objetivos.

Aseveración	Sector Metal Mecánico	Porcentaje
Totalmente	8	24
Parcialmente	19	58
Nada	6	18
Total	33	100

Tabla 10

Poseo una ventaja competitiva frente a otras empresas similares.

Aseveración	Sector Metal Mecánico	Porcentaje
Totalmente	11	33
Parcialmente	19	58
Nada	3	9
Total	33	100

Tabla 11

Administrar los procesos establecidos para que no interfieran con la consecución de los resultados esperados.

Aseveración	Sector Metal Mecánico	Porcentaje
Totalmente	8	24
Parcialmente	21	64
Nada	4	12
Total	33	100

Tabla 12

Poseo una motivación muy fuerte para cumplir con mis objetivos empresariales.

Aseveración	Sector Metal Mecánico	Porcentaje
Totalmente	13	39
Parcialmente	18	55
Nada	2	6
Total	33	100

Tabla 13

Trabajo con objetivos claramente establecidos y realistas.

Aseveración	Sector Metal Mecánico	Porcentaje
Totalmente	17	52
Parcialmente	14	39
Nada	3	9
Total	33	100

Tabla 14

Trabajo hasta alcanzar las metas o retos propuestos.

Aseveración	Sector Metal Mecánico	Porcentaje
Totalmente	14	42
Parcialmente	17	52
Nada	2	6
Total	33	100

Tabla 15

La empresa tiene la capacidad de generar flujo de caja o efectivo.

Aseveración	Sector Metal Mecánico	Porcentaje
Totalmente	5	15
Parcialmente	19	58
Nada	9	27
Total	33	100

Tabla 16

La empresa posee capital de trabajo neto operativo favorable.

Aseveración	Sector Metal Mecánico	Porcentaje
Totalmente	7	21
Parcialmente	17	52
Nada	9	27
Total	33	100

Tabla 17

El capital de trabajo con el que cuento es suficiente.

Aseveración	Sector Metal Mecánico	Porcentaje
Totalmente	6	18
Parcialmente	20	61
Nada	7	21
Total	33	100

Tabla 18

La empresa realiza sus actividades en el corto plazo, con normalidad.

Aseveración	Sector Metal Mecánico	Porcentaje
Totalmente	10	30
Parcialmente	19	58
Nada	4	12
Total	33	100

Tabla 19

Los trabajadores gozan de todos sus beneficios laborales.

Aseveración	Sector Metal Mecánico	Porcentaje
Totalmente	4	12
Parcialmente	18	55
Nada	11	33
Total	33	100

Tabla 20

La empresa cumple con sus obligaciones tributarias.

Aseveración	Sector Metal Mecánico	Porcentaje
Totalmente	7	21
Parcialmente	19	58
Nada	7	21
Total	33	100

Tabla 21

El fortalecimiento de la empresa se muestra con los años de presencia en el mercado.

Aseveración	Sector Metal Mecánico	Porcentaje
Totalmente	12	36
Parcialmente	17	52
Nada	4	12
Total	33	100

4. Matriz de consistencia

“EFECTOS DEL FINANCIAMIENTO EN LA GESTIÓN DE LAS MYPES EN EL SECTOR METAL MECÁNICO EN EL DISTRITO DE ATE VITARTE – PERÍODO 2017”

Problemas	Objetivos	Hipótesis	Variables e Indicadores
<p>Problema principal</p> <p>¿Cuáles son los efectos que tiene el financiamiento en la gestión de las Mypes en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte –período 2017?</p> <p>Problemas específicos</p> <p>a) ¿En qué medida la rentabilidad financiera incide en estrategias empresariales en la gestión de las Mypes en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte?</p>	<p>Objetivo general</p> <p>Conocer los efectos que tiene el financiamiento en la gestión de las Mypes en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte –período 2017.</p> <p>Objetivos específicos</p> <p>a) Determinar si la rentabilidad financiera incide en estrategias empresariales en la gestión de las Mypes en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte.</p>	<p>Hipótesis principal</p> <p>Los efectos que tiene el financiamiento en la gestión de las Mypes en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte –período 2017.</p> <p>Hipótesis específicas</p> <p>a) La rentabilidad financiera incide en estrategias empresariales en la gestión de las Mypes en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte.</p>	<p>Variable independiente</p> <p>X: Financiamiento.</p> <p>Indicadores:</p> <p>X1: Rentabilidad financiera.</p> <p>X2: Nivel de leasing financiero.</p> <p>X3: Política crediticia de financiamiento.</p> <p>X4: Información financiera oportuna.</p>

<p>b) ¿De qué manera el nivel de leasing financiero incide en el logro de resultados en la gestión de las Mypes en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte?</p> <p>c) ¿En qué medida la política crediticia de financiamiento incide con el capital de trabajo necesario en la gestión de las Mypes en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte?</p> <p>d) ¿De qué manera la información financiera oportuna incide positivamente en el fortalecimiento patrimonial en la gestión de las Mypes en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte?</p>	<p>b) Establecer si el nivel de leasing financiero incide en el logro de resultados en la gestión de las Mypes en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte.</p> <p>c) Identificar si la política crediticia de financiamiento incide con el capital de trabajo necesario en la gestión de las Mypes en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte.</p> <p>d) Precisar si la información financiera oportuna incide positivamente en el fortalecimiento patrimonial en la gestión de las Mypes en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte.</p>	<p>b) El nivel de leasing financiero incide en el logro de resultados en la gestión de las Mypes en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte.</p> <p>c) La política crediticia de financiamiento incide con el capital de trabajo necesario en la gestión de las Mypes en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte.</p> <p>d) La información financiera oportuna incide positivamente en el fortalecimiento patrimonial en la gestión de las Mypes en el sector metal mecánico en el distrito de Ate Vitarte.</p>	<p>Variable dependiente</p> <p>Y: Gestión.</p> <p>Indicadores:</p> <p>Y1: Estrategias empresariales.</p> <p>Y2: Logro de resultados.</p> <p>Y3: Capital de trabajo necesario.</p> <p>Y4: Fortalecimiento patrimonial.</p>
--	--	---	--