

UNIVERSIDAD PRIVADA SAN CARLOS**FACULTAD DE CIENCIAS****ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS****TESIS**

**LOS CRÉDITOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA
MYPE LAVANDERIA DON MARCELO E.I.R.L. DE LA CIUDAD DE PUNO PERIODOS
2018-2019**

PRESENTADO POR:

NURY LUZMILA QUISPE CANAZA

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE

CONTADOR PÚBLICO

PUNO – PERÚ

2021

UNIVERSIDAD PRIVADA SAN CARLOS

FACULTAD DE CIENCIAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

TESIS

“LOS CRÉDITOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA
MYPE LAVANDERIA DON MARCELO E.I.R.L. DE LA CIUDAD DE PUNO
PERIODOS 2018-2019”

PRESENTADO POR:

NURY LUZMILA QUISPE CANAZA

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO

APROBADA POR EL SIGUIENTE JURADO:

PRESIDENTE

:


Dr. JOSÉ ELADIO, NUÑEZ QUIROGA


PRIMER MIEMBRO

:


Dr. HEBER NEHEMIÁS, CHUI BETANCUR

SEGUNDO MIEMBRO

:


Mg. ROGER, QUISPE RIQUELME

ASESOR DE TESIS

:


C.P.C. AREMY, GOMEZ CHARAJA

Área: Ciencias Sociales

Disciplina: Negocios y Management

Especialidad: Análisis de Estados Financieros

Puno, 18 de febrero de 2021

DEDICATORIA

*A Dios y la Virgen, por
guiarme en mi camino y
darme siempre su
bendición día a día.*

*A mis padres y hermanos
quienes siempre estuvieron
alentándome para seguir
adelante.*

*En especial a mi Madrina
Sra. Delfina Ticona Canaza por
guiarme y orientarme en mi
camino, así mismo agradezco su
inmensa paciencia para conmigo*

Nury...

AGRADECIMIENTO

Mi más sincero agradecimiento a LA UNIVERSIDAD PRIVADA SAN CARLOS, por darme la oportunidad de poder instruirme y realizarme en el camino profesional, así mismo a los Docentes de la Escuela Profesional de Ciencias Contables, por compartir sus conocimientos y experiencias para mi desarrollo profesional y ser una profesional competente en el campo laboral.

Mi más sincero agradecimiento a las personas externas que colaboraron conmigo para la realización de esta investigación.

De igual manera a mi Asesora de tesis C.P.C.C. Aremy Gomez Charaja, por su inmensa paciencia, consejos y enseñanzas que hicieron posible la realización del presente trabajo de investigación.

*A todos ellos Muchas
Gracias.*

ÍNDICE GENERAL

	Pág.
DEDICATORIA	i
AGRADECIMIENTO	ii
ÍNDICE GENERAL	iii
ÍNDICE DE TABLAS	vi
INDICE DE ANEXOS	vii
RESUMEN	viii
ABSTRACT	ix
INTRODUCCIÓN	1

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.1. Planteamiento del Problema Objeto de Estudio	3
1.2. Antecedente	5
1.3. Objetivos de Estudio	7
1.3.1. Objetivo General	7
1.3.2. Objetivo Específico	7

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

2.1. Marco Teórico	9
2.1.1. El Sistema Financiero	9
2.1.2. La Intermediación Financiera	11

2.1.3. El Crédito que Otorgan los Bancos	12
2.1.4. El Financiamiento	13
2.1.5. El Crédito	14
2.1.6. Criterios de Evaluación Crediticia	14
2.1.6.1. Capacidad De Pago	14
2.1.6.2. Antecedentes Crediticios	15
2.1.7. Los Créditos Financieros	16
2.1.7.1. Clasificación por Tipo de Crédito	16
2.1.7.2. Categoría de créditos	19
2.1.8. La Tasa de Interés	21
2.1.8.1. Tipos De Interés	22
2.1.8.2. Entidad Reguladora de la Tasa de Interés en el Perú	24
2.1.9. La Empresa	27
2.1.10. Las Micro y Pequeñas Empresas (MYPES)	28
2.1.11. Rentabilidad	30
2.1.11.1. Tipos de Rentabilidad	31
2.1.11.2. Indicadores y Ratios Financieros	32
2.1.12. Plazos de Pago	36
2.2. Marco Conceptual	37
2.3. Hipótesis	41
2.3.1. Hipótesis General	41
2.3.2. Hipótesis Específica	41

CAPÍTULO III**METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

3.1. Zona de Estudio	42
3.2. Población y Muestra	42
3.3. Metodología Del Proyecto de Investigación	42
3.4. Metodos y Tecnicas de Observacion	43

CAPÍTULO IV**EXPOSICIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS**

4.1. Objetivo Especifico N° 01	47
4.2. Objetivo Especifico N° 02	49
4.3. Análisis de Rentabilidad	51
4.4. Objetivo General	58
4.5. Propuesta	59
4.6. Contrastación de Hipótesis	63
CONCLUSIONES	67
RECOMENDACIONES	69
BIBLIOGRAFÍA	70
WEBGRAFÍA	75
ANEXOS	76

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N° 1: Operacionalización de variables	44
Tabla N° 2: Información general de los créditos	47
Tabla N° 3: Comparación de tasas de interés	47
Tabla N° 4: Influencia de la tasa de interés en la utilidad	48
Tabla N° 5: Plazos de pago de los créditos	49
Tabla N° 6: Influencia del plazo de pago en la utilidad	50
Tabla N° 7: Rentabilidad Económica	51
Tabla N° 8: Rentabilidad Financiera	52
Tabla N° 9: Rendimiento Sobre Capital o Rentabilidad Patrimonial ROE	53
Tabla N° 10: Rendimiento sobre los Activos ROA	54
Tabla N° 11: Margen Bruto	55
Tabla N° 12: Margen Operacional	55
Tabla N° 13: Margen neto	56
Tabla N° 14: Rendimiento sobre la Inversión ROI	57
Tabla N° 15: Rentabilidad con y sin créditos	58

INDICE DE ANEXOS

ANEXO N° 1: Matriz de Consistencia	77
ANEXO N° 2: El Sistema Financiero Peruano	78
ANEXO N° 3: Clasificación de la Intermediación Financiera	79
ANEXO N°4: Clasificación por tipo de crédito	80
ANEXO N°5: Guía de Entrevista	81
ANEXO N° 6: Estados Financieros con el Banco Scotiabank 36 meses (Banco real)	82
ANEXO N° 7: Estados Financieros con el Banco Scotiabank 36 meses (Banco real)	83
ANEXO N° 8: Estados Financieros con el Banco Scotiabank 24 meses	84
ANEXO N° 9: Estados Financieros con el Banco Scotiabank 24 meses	85
ANEXO N° 10: Estados Financieros con Mi Banco	86
ANEXO N° 11: Estados Financieros con el Banco Mi Banco	87
ANEXO N° 12: Estados Financieros con Caja Arequipa	88
ANEXO N° 13: Estados Financieros con Caja Arequipa	89
ANEXO N° 14: Estados Financieros con Caja los Andes	90
ANEXO N° 15: Estados Financieros con Caja los Andes	91
ANEXO N° 16: Ratios de Rentabilidad	92
ANEXO N° 17: Indicadores de Rentabilidad	93
ANEXO N° 18: Rentabilidad Sobre las Ventas	94
ANEXO N° 19: Rendimiento Sobre la Inversión	95
ANEXO N° 20: Comparación de Balance General con Crédito y sin Crédito	96
ANEXO N° 21: Comparación del Estado de Ganancias y Pérdidas con Crédito y sin Crédito	97
ANEXO N° 22: Crédito con Scotiabank a 36 meses (real)	98
ANEXO N° 23: Credito con Scotiabank a 24 meses (simulación)	99

RESUMEN

“Los Créditos Financieros y su Incidencia en la Rentabilidad de la Mype Lavandería Don Marcelo E.I.R.L. de la ciudad de Puno periodos 2018-2019”; es así como titula el presente trabajo de investigación cuyo objetivo general planteado se basa en analizar de qué manera inciden los créditos del sistema financiero en la rentabilidad de la Mype Lavandería Don Marcelo, los datos para la presente investigación fueron obtenidos mediante la técnica de recolección de datos, el análisis documental y la entrevista usando como instrumento la ficha de análisis documental y la guía de entrevista; la población considerada para la investigación fue la Mype Lavandería Don Marcelo E.I.R.L. y el acervo documental contable financiero convirtiéndose de esa manera en una investigación de tipo descriptivo y comparativo bajo un enfoque cuantitativo, puesto que los datos analizados se obtuvieron de la misma empresa, así mismo se hizo comparaciones con otras entidades para tener un escenario más claro. Es así que para el desarrollo de la investigación nos trasladamos a la oficina principal de la Mype a recabar toda la información necesaria para que luego dicha información pueda ser analizada, de esta manera se pudo concluir que de manera general los créditos financieros inciden de manera positiva en la rentabilidad.

Palabras clave: Créditos Financieros, Mype, Rentabilidad, Ratios de, Rentabilidad, Tasa de Interés.

ABSTRACT

“Financial Credits and their Impact on the Profitability of the Mype Lavandería Don Marcelo E.I.R.L. of the city of Puno periods 2018-2019 ”; This is how the present research work is titled, the general objective of which is based on analyzing how the financial system credits affect the profitability of the Mype Lavandería Don Marcelo, the data for the present investigation were obtained using the technique of collecting data, the documentary analysis and the interview using the document analysis sheet and the interview guide as instruments; The population considered for the research was the Mype Lavandería Don Marcelo E.I.R.L. and the financial accounting documentary heritage, thus becoming a descriptive and comparative research under a quantitative approach, since the analyzed data was obtained from the same company, likewise comparisons were made with other entities to have a clearer scenario. Thus, for the development of the investigation we moved to the main office of the Mype to collect all the necessary information so that later this information can be analyzed, in this way it could be concluded that financial credits have a positive impact on profitability.

Keywords: Financial Credits, Mype, Profitability, Profitability Ratios, Interest Rate.

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación aborda el estudio de los créditos financieros, el cual ayuda y fomenta a estimular el desarrollo empresarial o comercial de las micro y pequeña empresa Mypes; siendo una herramienta fundamental para la gestión y desarrollo de dichas empresas, siempre y cuando estos créditos sean utilizados de manera responsable.

Sin embargo, las Mypes afrontan ciertos obstáculos a la hora de solicitar un crédito, puesto que estas entidades financieras tienen requisitos que en algunos casos las Mypes no cuentan a la mano por ser negocios familiares y de pequeñas magnitudes en la economía latinoamericana.

Por otro lado, es preciso mencionar que en la actualidad el mercado financiero se ha incrementado de manera considerable, por consiguiente, el sistema económico rígido de antaño cambio, ahora se tiene diversas alternativas para adquirir un crédito financiero, de tal manera que las Mypes pueden adquirir su financiamiento de la entidad financiera que más les convenga y que sea más accesible de acuerdo a sus requisitos establecidos.

El Informe presentado a continuación tiene el objetivo de analizar la incidencia de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype Lavandería Don Marcelo E.I.R.L. y para ello se dimensionó en dos variables, los créditos financieros y la rentabilidad, trabajando fundamentalmente la tasa de interés, los plazos de pago y su incidencia en la rentabilidad para una correcta toma de decisiones.

Los resultados servirán no solo al investigador sino también a la Mype Lavandería Don Marcelo EIRL para que desarrollen o pongan en práctica la propuesta hecha en la investigación.

Para llevar a cabo el proceso de la investigación de forma eficiente y eficaz, se contempló cinco capítulos.

En el primer capítulo, se desarrolló el planteamiento del problema del objeto de estudio, así mismo, se desarrollan los antecedentes y los objetivos en función al tema abordado en la investigación.

En el segundo capítulo, se consideró el marco teórico, tomando en cuenta las bases teóricas de los distintos autores, así como también se realizó el desarrollo del marco conceptual que engloba los términos principales utilizados y las hipótesis planteadas para la presente investigación.

En el tercer capítulo, se aborda la metodología, la zona de estudio, la población y muestra para el desarrollo de la investigación, de la misma manera se muestra los métodos y técnicas de observación y la operacionalización de variables.

El cuarto capítulo nombrado como “Exposición y Análisis de los Resultados”, en este capítulo se desarrolla y muestra las técnicas usadas para la obtención de los resultados, de tal forma que estos resultados permitieron contrastar las hipótesis planteadas para la investigación; seguidamente se presenta la propuesta para que la Mype pueda poner en práctica a la hora de solicitar o adquirir un crédito financiero.

Por último, como parte final de la investigación, presentamos las conclusiones y recomendaciones hechas para la presente investigación

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA OBJETO DE ESTUDIO

En el Perú, al transcurrir los años la economía ha tenido un notable crecimiento, uno de los sectores que ha originado este crecimiento son las micro pequeñas empresas (Mypes), las cuales han venido en constante crecimiento, y gracias a ese notable crecimiento que estas empresas han tenido; se ha podido generar un mayor empleo para las personas.

En tal sentido estas micro pequeñas empresas simbolizan ser el mecanismo primordial de crecimiento en la economía.

Sin embargo el entorno en donde se van desarrollando aún es muy quebradizo e inseguro, pues a través de los años se ha observado que las Mypes mostraron bajos índices de duración y fortalecimiento empresarial, Estas Microempresas en algún momento requieren y requerirán de fuentes de financiamiento, como una manera para aumentar su productividad y por ende la rentabilidad de la empresa, he aquí precisamente uno de los principales obstáculos que las Mypes enfrentan, al requerir un crédito al sistema financiero, dadas las exigencias de la misma son en muchos casos muy complicadas de obtener.

En nuestro país el sistema financiero peruano rige todas las operaciones de crédito, el cual se conforma por las Cajas y los Bancos.

Por lo general los microempresarios adquieren préstamos a mediano plazo debido al interés que las entidades financieras cobran. Sin embargo estas micro pequeñas empresas (Mypes) cumplen un rol esencial, ya que la contribución que realizan puede ser produciendo u ofertando bienes y servicios, obteniendo y vendiendo bienes o aumentando un valor agregado, lo cual forma un elemento definitivo en la actividad económica y generación del empleo, pero, necesitan de capacitación, puesto que tienen bajos conocimientos de gestión de negocios, no tienen el capital suficiente de trabajo, y si adquieren un crédito, las elevadas tasas de interés que ofrecen las entidades financieras hacen de que estos empresarios en muchos de los casos no puedan solventar la deuda, haciendo que entren en pérdida, tampoco tienen una asistencia técnica, y sobre todo padecen de demasiada informalidad.

Por esta situación, es indispensable que el gobierno, los ministerios e instituciones involucrados puedan crear una política para promocionar e incentivar el desarrollo de las Mypes, ya sea realizando coordinaciones con los sectores privados para que tengan accesos más fáciles a la actividad exportadora, y que de alguna manera puedan aprovechar las oportunidades generadas por la TLC (el Perú tiene acuerdos con 50 países); además de ello se les brinde el financiamiento de créditos competitivos y accesibles, también se les debería implementar comités tanto locales y regionales para que puedan incentivar su formalización, organización y gestión para que estas puedan mejorar su calidad productiva y competitiva.

En consecuencia, la Mype LAVANDERIA DON MARCELO E.I.R.L. es una empresa que se dedica al lavado de todo tipo de prendas de vestir, mantelería, frazadas, colchas, etc. Cuenta con una planta principal ubicada en el Jr. Ayacucho así mismo la recepción de las prendas para el lavado y la entrega de la misma se realizan en la misma planta. Con el transcurso de los años esta Mype ha ido

creciendo económicamente gracias a las inversiones que ha realizado con dichos créditos financieros, pero por otra parte su rentabilidad se ve afectada por los intereses que paga por dichos créditos.

Es por ello, que el presente trabajo busca demostrar cómo incide los créditos del sistema financiero en la rentabilidad de la Mype LAVANDERIA DON MARCELO E.I.R.L. de la ciudad de Puno periodos 2018 – 2019.

1.1.1. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

PROBLEMA GENERAL

¿Cómo incide los créditos del sistema financiero en la rentabilidad de la Mype LAVANDERIA DON MARCELO E.I.R.L. de la ciudad de Puno periodos 2018 – 2019?

PROBLEMAS ESPECÍFICOS

- ¿De qué manera incide la tasa de interés de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype LAVANDERIA DON MARCELO E.I.R.L. de la ciudad de Puno periodos 2018 – 2019?
- ¿De qué manera influye los plazos de pago de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype LAVANDERIA DON MARCELO E.I.R.L. de la ciudad de Puno periodos 2018 - 2019?

1.2. ANTECEDENTES

Para este trabajo de investigación he tomado de referencia aquellos trabajos de investigación relacionados a Créditos Financieros y de Rentabilidad, a continuación, se detalla:

Leandro (2018), en su tesis desarrollada concluye que; las empresas requieren y recurren al crédito financiero para su crecimiento y operación, así mismo indica que el crédito es la manera más común de financiamiento, las entidades

financieras analizan a detalle si las empresas son o serán capaces de pagar el crédito otorgado por dicha entidad financiera.

Cobián (2016), determina que la Mype Industria S&B SRL, obtuvo un efecto positivo en su rentabilidad patrimonial en 33.44% para el año 2015, ello gracias a los créditos adquiridos; en caso de no haber hecho uso de los créditos sus utilidades sólo ascenderían a 20.07%; de esta manera determinan que la Mype Industria S&B SRL recurre a los créditos del sistema financiero para realizar inversiones ya sea en compra de mercadería, materias primas y así generar mayores ingresos.

Díaz & Baca(2016), concluye lo siguiente: Según los estudios, el resultado es que tanto el volumen de las ventas como el nivel de endeudamiento aumentaron paralelamente conforme a la fecha en que se adquirió el financiamiento.

Kong & Moreno(2014), concluyen que: Las fuentes de Financiamiento han influenciado positivamente en el crecimiento de las Mypes, esto porque dichas fuentes les permitieron acceder a los créditos financieros y así poder financiar sus inversiones produciendo mayores ingresos.

Morales (2013), concluye que los créditos influyen negativamente debido a la elevada tasa de interés, a los elevados costos administrativos y el crecimiento de los sistemas de garantía; hacen que sea más difícil el acceso a los créditos, dificultando así el desarrollo empresarial de las Mypes,

Morales (2014), en sus conclusiones indica que: Las entidades financieras están aplicando tasas de interés elevadas en sus servicios y productos no permitiendo que los sectores emergentes accedan al crédito, por otro lado también indica que la información que brinda al público no es del todo clara, tal es el caso de las tarifas y las comisiones.

Rengifo (2012), en sus conclusiones indica que: El crédito y los niveles de rentabilidad de las Microempresas comerciales tienen relación directa, de igual manera la publicidad realizada, el grado de instrucción y los niveles de capacitación; la demanda de los montos de los créditos resultaron redundantes y no significativas.

Rodríguez (2018), concluye que: los rendimientos del mercado financiero ascienden gracias al riesgo de las micro y pequeñas empresas del Perú, por tal razón las MYPES no pueden acceder a préstamo de las entidades bancarias, algunas optan por obtener el crédito de otras entidades no bancarias quienes cobran intereses elevados perjudicando así el desarrollo de las Mypes.

Rodríguez (2016), concluye que: El crédito financiero incide de manera directa, por ser de gran importancia en el desarrollo de la gestión financiera de las micro pequeñas empresas; por otro lado indica que la carencia de antecedentes crediticios influye negativamente a la hora de acceder a un crédito financiero ya que califican como clientes de alto riesgo.

1.3. OBJETIVOS DE ESTUDIO

1.3.1. OBJETIVO GENERAL

Analizar de qué manera incide los créditos del sistema financiero en la rentabilidad de la Mype LAVANDERIA DON MARCELO E.I.R.L. de la ciudad de Puno periodos 2018 – 2019.

1.3.2. OBJETIVO ESPECÍFICO

- Determinar de qué manera incide la tasa de interés de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype LAVANDERIA DON MARCELO E.I.R.L. de la ciudad de Puno periodos 2018 – 2019.

- Verificar de qué manera influye los plazos de pago de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype LAVANDERIA DON MARCELO E.I.R.L. de la ciudad de Puno periodos 2018 – 2019.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

2.1. MARCO TEÓRICO

2.1.1. EL SISTEMA FINANCIERO

En suma, podemos expresar que el Sistema Financiero se conforma por todas aquellas entidades que se ejercen dentro de los mercados financieros, quienes se encargan de que los ahorros estén a disposición de la inversión con el manejo adecuado, y que sea accesible para ambas partes (prestamista y prestatario). La complejidad del Sistema Financiero está en el número de entidades financieras existentes, según al grado de especialización que tengan, y de la variedad de activos financieros dirigidos a atender la necesidad y preferencia de los agentes económicos (Calvo, Parejo, et al. 2010) .

Uno de los roles más importantes del sistema financiero es que cumple un rol más amplio que la provisión de recursos, realzan la eficacia y la productividad, y junto con ella el crecimiento económico. Por ejemplo, los reales efectos para la productividad procedentes del desarrollo del comercio electrónico o de la aplicación de las TIC (tecnologías de información y comunicación) y otros servicios de la administración pública (como pago de impuestos, cobro de subsidios, entre otros) en los cuales el sistema financiero opera como interfaz

entre el proveedor y el destinatario final. Estos roles se expresan en funciones, y luego en productos financieros que son ofrecidos a los clientes. (Manuelito & Jiménez 2010)

Por su parte la (Ley 26702) Ley del sistema financiero y del sistema de seguros y orgánica de la superintendencia de banca y seguros; indica que el sistema financiero está constituido por empresas que operan en la intermediación financiera y que cumplen con las debidas autorizaciones, incluyendo dentro de ellas las subsidiarias, mismas que requieren permiso de la superintendencia para su constitución. Estas empresas sirven de intermediario entre los que tienen un excedente de capital y quieren prestar y los que requieren ser financiados a través del préstamo. Sebastián & López (2008) Conceptualiza al sistema financiero como un conjunto de entidades, instrumentos y empresas que regulariza la economía hacia la inversión, mediante la interposición de intermediarios financieros.

El sistema financiero cuenta con 3 elementos fundamentales:

- Instrumentos o activos financieros.
- Instituciones o intermediarios financieros.
- Mercados financieros.

Podemos afirmar que el sistema financiero es una sección muy significativa en la economía actual, ya que a través de ello se regulariza los recursos monetarios de las personas a los inversionistas, así mismo el adecuado funcionamiento del sistema financiero ayuda al buen desarrollo económico; pero sin embargo cuando estas presentan problemas, las personas dejan de confiar y esto en ocasiones genera problemas, como la crisis financiera mundial del 2007 – 2009 (Samuelson & Nordhaus, 2010).

- **Funciones que Cumplen las Instituciones Financieras**

a. El sistema financiero moviliza el ahorro, así mismo ofrece a los ahorristas una diversidad de modos de ahorro de acuerdo a sus expectativas futuras de consumo.

b. Los sistemas financieros auxilian a comercializar los ahorros entre personas a quienes no tiene la capacidad logística para atenderlos ellos mismos. Utiliza una entidad y territorio para recibir los ahorros y concede créditos.

c. Los sistemas financieros oprimen el riesgo de los ahorristas individuales al variar los activos entre diferentes circunstancias de inversión.

d. Estos sistemas financieros generan liquidez, de tal forma que permite a los ahorrantes acceder de manera oportuna a sus ahorros, mientras que, al mismo tiempo, los intermediarios financieros inviertan en proyectos de largo plazo.

e. Los intermediarios financieros favorecen a la administración del riesgo, al hacer seguimiento a los prestatarios y a los administradores de las empresas a quienes el crédito se ha asignado.

Tal es así que las funciones antes mencionadas ayudan bastante a los ahorristas considerando que hay una diversidad de clientes en el país (Pollack & García, 2004).

2.1.2. LA INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

Podemos decir que la intermediación financiera es un sistema que está conformado por entidades financieras las cuales deben estar debidamente autorizadas por el órgano competente que existe en cada país, y así poder acanalar los recursos de los agentes superavitarios (quienes cuenta con un

excedente de fondos) hacia los agentes deficitarios (quienes tienen la necesidad de recibir nuevos fondos). Por su parte Ambrosini & Lopez (2011), definen cortamente que la intermediación financiera es la canalización de recursos de agentes superavitarios a los agentes deficitarios. La misma que se manifiesta de dos maneras, directa e indirecta.

Estas entidades son instituciones que suministran valores y productos financieros, existiendo también otros intermediarios como son las compañías de seguros y fondos de pensiones, estas compañías prestan servicios especializados, como las pólizas de seguros e inversiones, otro grupo de intermediarios son las de fondos mutualistas, banca de inversión los cuales funcionan respaldados por el gobierno. Por otro lado, muchas personas y también empresas prefieren hacer uso de los intermediarios en vez de hacerlo directamente a los mercados financieros, entre ellos los bancos comerciales, que realizan la actividad de depósitos y préstamos según corresponda (Samuelson & Nordhaus, 2010).

2.1.3. EL CRÉDITO QUE OTORGAN LOS BANCOS

Todo crédito de las instituciones financieras se otorga a personas y negocios. En muchos casos las personas, requieren estos créditos para el consumo de bienes y servicios, y en algunos casos realizar proyectos de inversión para generar utilidades.

Eyzaguirre (2016), profesor de proyectos de la Facultad de Economía de ESAN de Lima, menciona que a la hora de planificamos nuestras finanzas personales a veces nos encontramos con algunas metas a las que sólo podríamos acceder en un largo plazo siendo a través del ahorro; por ejemplo, si la meta es estudiar una maestría o algo que pueda mejorar nuestros ingresos en un futuro, también podemos considerar evaluar la opción de solicitar un crédito, ya que éste nos permitirá acceder de inmediato a lo que necesitamos.

Algunas consideraciones a tomar en cuenta antes de solicitar un crédito.

- El porcentaje que constituye la deuda a pagar respecto al total de ingresos personales. Si se tiene un alto porcentaje esto implicaría un alto riesgo de no pagar en el futuro, el cual es uno de los principales indicadores que tienen en cuenta las entidades financieras a la hora de proporcionar un crédito.
- Otra de las consideraciones es el tipo de moneda en la cual se deberá solicitar el crédito. Si los ingresos remunerativos se perciben en moneda nacional, por lo tanto, se recomienda tomar deudas en la misma moneda.
- Así mismo también los negocios, tienen diferentes necesidades de financiamiento y están en relación a su tamaño: micro, pequeñas, medianas y grandes.
- Otra consideración a tomar en cuenta es que las micro empresas comúnmente tienen un flujo de ingresos en efectivo y sus obligaciones de pago también será en efectivo, quedando poco dinero para llevar a depositar en una cuenta corriente en la entidad financiera. Entonces, tiene pocos antecedentes en el sistema financiero para que la entidad evalúe su capacidad de financiamiento.

2.1.4. EL FINANCIAMIENTO

El financiamiento radica en proveer los recursos financieros necesarios para el desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica. Siendo los recursos económicos obtenidos por financiamiento, regenerados durante el plazo y compensados a un tipo de interés fijo o variable anticipadamente definido, (Lerma, Martín, et al. 2007). Cualquier tipo de empresa, sea pública o privada, para seguir realizando sus movimientos necesita de recursos financieros (dinero), ya sea para seguir desarrollando sus actividades actuales o aumentar, así mismo pudieran

también iniciar nuevos proyectos que requieran de inversión (Hernández, 2002).

2.1.5. EL CRÉDITO

El crédito es un proceso, el cual consiste en que una persona natural o jurídica conceda un préstamo a otra persona natural o jurídica, a cambio de reponer el préstamo con una retribución adicional, al cual se le conoce como Tasa de Interés, siendo prestamista o acreedor la persona que otorga el préstamo o financiamiento, mientras la persona que recibe el préstamo o financiamiento se le conoce como prestatario o deudor (Zavala & Caro, 2015).

La cultura financiera avala que las empresas, familias e individuos sean eficaces en la toma de decisiones acerca de la inversión y del empleo de productos y/o servicios financieros en concordancia con sus necesidades y expectativas futuras. Por tal razón, la cultura financiera es un factor clave para la estabilidad financiera, ya que está mejora las decisiones de inversión y financiación de todas las personas (Rubiano, 2013).

2.1.6. CRITERIOS DE EVALUACIÓN CREDITICIA

Los créditos acarrear normativas y criterios para poder regirse a través de ellas, Zavala & Caro (2015) “La normativa que aplica para una buena gestión de créditos de las entidades financieras indica que se debe tomar en cuenta mínimo dos criterios de gran importancia, estos son la capacidad de pago y los antecedentes crediticios”.

2.1.6.1. Capacidad De Pago

En la capacidad de pago, esta considera los aspectos “ecuánimes” en la evaluación crediticia, la cual se determina a través de varias herramientas de gestión, especialmente el diseño y análisis del flujo de caja del que solicita el crédito. En tal sentido, la capacidad de pago, es el primer criterio fundamental para el otorgamiento del crédito.

2.1.6.2. Antecedentes Crediticios

Estos antecedentes crediticios son determinados a través de todas las fuentes de información, conocidas como centrales de riesgo, que manifiestan si el solicitante del crédito ha cumplido con todos sus compromisos contractuales anteriores, ya sean tributarios, crediticios, comerciales, etc., con sus acreedores. Sin embargo, la visita, verificación y contrastación a la unidad comercial o familiar es una fuente de información sumamente importante que el analista no debe desaprovechar, puesto que estas informaciones ayudan a una buena toma de decisiones, ya que se conocerá mejor el riesgo crediticio de la persona o entidad solicitante del crédito.

Así mismo los autores mencionan que existen otros criterios, los cuales se pueden clasificar por el tipo de deudor, es decir, deudor no minorista y deudor minorista, que se detalla a continuación.

Para deudores no minoristas:

- Evaluación de la situación económica y financiera, cambio de patrimonio neto, proyectos futuros y aplicación de indicadores.
- Evaluación del entorno económico, sectorial y regional, capacidad de hacer frente a sus obligaciones.
- Evaluación de las garantías.
- Evaluación de los posibles efectos de los riesgos financieros.

Para deudores minoristas:

- Importe de sus diversas obligaciones.
- Monto de las cuotas asumidas para con la empresa financiera.

Se debe tener especial cuidado, en lo que respecta a créditos a la microempresa y pequeña empresa Mype, fundamentando la naturaleza de los clientes que los solicitan, la información adquirida se debe complementar con diferentes esquemas de cruces de información, donde la relación personal entre la

empresa y el potencial prestatario permitan, entre otros aspectos, generar información sobre el flujo de ingresos y egresos de la familia y empresa familiar y sobre el ambiente social y económico del mismo, con el fin de tasar la capacidad y voluntad de pago del cliente potencial.

2.1.7. LOS CRÉDITOS FINANCIEROS

El término crédito hace referencia a una operación financiera en la que se coloca a nuestra disposición una suma de dinero hasta un límite especificado y durante una etapa de tiempo pactado. Cuando se adquiere un crédito los administradores somos nosotros, mediante la disposición o retirada del dinero y la entrada o retorno del mismo, atendiendo a nuestras necesidades en cada momento. De esta manera logramos cancelar una parte o la totalidad de la deuda cuando creamos conveniente, con la consiguiente reducción en el pago de intereses. (Priede , López, et al. 2010).

2.1.7.1. Clasificación por Tipo de Crédito

Según la revista estudios económicos, en una investigación hecha por (Abanto & Chávez) mencionan que los créditos no son homogéneos dentro del mercado peruano crediticio, pues ello está segmentado. La hipótesis de formación industrial afirma que cada segmento tiene sus propias pautas de juego. Por otra parte, mencionan que la diversidad de las operaciones de crédito simboliza que es posible conceptualizar diferentes fraccionamientos de mercado según las propiedades y características que se busque enfatizar. Algunas características para la segmentación de mercado son: El tamaño del agente económico, solvencia económica, monto y plazo de la operación, tipo de aval o garantía, el destino del crédito, entre otras.

Para mayor orden, control y supervisión la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP hace cumplir la resolución S.B.S. N° 11356-2008 en la que clasifica la

cartera crediticia del sistema financiero de acuerdo a su nivel de ingresos y tipo de endeudamiento, son ocho los tipos de clasificación (SBS, 2008).

Créditos Corporativos

Son aquellos créditos otorgados a personas jurídicas que tengan ventas anuales y de acuerdo a sus estados financieros auditados, mayores a S/. 200 millones en los dos últimos años. A La vez también se considera en esta categoría a los créditos soberanos, a los créditos concedidos a Bancos Multilaterales de desarrollo, a entidades del sector público, a intermediarios de valores, a empresas del sistema financiero, a los patrimonios autónomos de seguro de crédito y a fondos de garantía constituidos conforme a Ley.

Créditos a Grandes Empresas

Son aquellos créditos otorgados a personas jurídicas que logran ventas anuales mayores a S/. 20 millones, pero no mayores a S/. 200 millones en los dos últimos años, de acuerdo a sus estados financieros de la empresa, así mismo también si el deudor ha mantenido en el último año emisiones vigentes de instrumentos representativos de deuda en el mercado de capitales.

Créditos a Medianas Empresas

Estos créditos son otorgados a personas jurídicas que tienen un endeudamiento total en el sistema financiero superior a S/. 300 mil nuevos soles en los últimos seis meses y no cumplen con las características para ser clasificados como créditos corporativos o a grandes empresas.

Crédito a Pequeñas Empresas

Son créditos predestinados a financiar actividades de comercialización, producción, o prestación de servicios, los cuales se otorgan a personas naturales o jurídicas, sin incluir créditos hipotecarios para vivienda, cuyo endeudamiento

total en el sistema financiero es superior a S/. 20 mil, pero no mayor a S/. 300 mil en los últimos seis meses.

Créditos a Microempresas

Estos son créditos destinados a financiar actividades de comercialización, producción o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento total en el sistema financiero, no sea mayor a S/. 20 mil en los últimos seis meses, esto sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda.

Créditos de Consumo Revolvente

Son aquellos créditos revolventes otorgados a personas naturales, con el propósito de atender el pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con la actividad empresarial. En caso de que el deudor cuente adicionalmente con créditos a microempresas, pequeñas empresas o grandes empresas, los créditos deberán ser reclasificados.

Créditos de Consumo No Revolvente

Son aquellos créditos revolventes otorgados a personas naturales, con el propósito de atender la cancelación de bienes, servicios o gastos no relacionados con la actividad empresarial. En caso de que el deudor cuente adicionalmente con créditos a microempresas, pequeñas empresas o empresas los créditos deberán ser reclasificados

Créditos Hipotecarios para Vivienda

Son aquellos créditos que se otorgan a personas naturales para la construcción, adquisición, remodelación, refacción, ampliación, mejoramiento y subdivisión de vivienda propia, siempre en cuando que tales créditos se otorguen asegurados con hipotecas debidamente inscritas; sea que estos créditos se otorguen por el

sistema convencional de préstamo hipotecario, de letras hipotecarias o por cualquier otro sistema de similares características (SBS, 2008).

2.1.7.2. Categoría de créditos

Para continuar con su control y supervisión la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs, también instaura cinco categorías para clasificar crediticiamente al deudor de acuerdo a su comportamiento de pago y la clasificación de la cartera a la que pertenece (SBS, 2008).

Categoría Normal

Esta categoría nos indica que el deudor muestra una situación financiera líquida, con un nivel bajo de endeudamiento patrimonial y una apropiada estructura del mismo con relación a su capacidad de generar utilidades.

Categoría Con Problemas Potenciales

Esta categoría por su parte define al deudor con una buena situación financiera y de rentabilidad, con un endeudamiento patrimonial moderado y adecuado flujo de caja para el pago de las deudas por capital e intereses. En los próximos doce meses, el flujo de caja podría debilitarse para afrontar los pagos, puesto que es sumamente sensible a modificaciones de variables relevantes como el entorno económico, comercial, regulatorio, político, entre otros.

Categoría Deficiente

En esta categoría se encuentra el deudor que presenta una situación financiera débil y un flujo de caja que no le permite atender el pago de la totalidad del capital y de los intereses de las deudas. También la proyección del flujo de su caja no muestra mejoría en el tiempo y presenta alta sensibilidad a modificaciones menores y previsibles de variables significativas, lo cual debilita aún más sus posibilidades de pago, teniendo así una escasa capacidad de

generar utilidades y/o mantiene atrasos mayores a sesenta días y que no excedan de ciento veinte días.

Categoría Dudoso

Esta categoría agrupa a los deudores que presentan un flujo de caja insuficiente, que no alcanza a cubrir el pago de capital ni de intereses; presentan una situación financiera crítica y muy alto nivel de endeudamiento patrimonial y mantienen atrasos mayores a ciento veinte días y que no excedan de trescientos sesenta y cinco días.

Categoría Pérdida

Esta categoría agrupa a los deudores que presentan un flujo de caja que no alcanza a cubrir sus costos. Así mismo se encuentran en suspensión de pagos, siendo factible presumir que también tendrá dificultades para cumplir eventuales acuerdos de reestructuración, se encuentra en estado de insolvencia y o mantiene atrasos mayores a trescientos sesenta y cinco días.

Se menciona también que, la clasificación crediticia del deudor es dada de acuerdo a la clasificación de la cartera de créditos de Pequeñas Empresas, Microempresas, Consumo Revolvente y Consumo No Revolvente, el cual define a la Categoría Normal a aquellos deudores que están cumpliendo con el pago de sus créditos teniendo un atraso de hasta ocho días calendario.

Por otra parte, en la Categoría Con Problemas Potenciales, califica a los deudores que tienen registrado un atraso en el pago de sus créditos de nueve a treinta días calendario. Y en la Categoría Deficiente registra a los deudores que tienen registrado un atraso en el pago de sus créditos de treinta y uno a sesenta días calendario.

En cuanto a la Categoría Dudoso califica a aquellos deudores que registran atraso en el debido pago de sus créditos de sesenta y uno a ciento veinte días calendario y la Categoría Pérdida califica a los deudores que manifiestan un retraso en el pago de sus créditos de más de ciento veinte.

Por último, en la Categoría Normal se apunta o registra a aquellos deudores que estén cumpliendo con el pago de sus créditos de acuerdo a lo convenido o con un atraso de hasta treinta días calendario. En la Categoría Con Problemas Potenciales los deudores registran atrasos en sus pagos de hasta treinta y uno a sesenta días calendario. La Categoría Deficiente verifica a los deudores que registran atrasos en sus pagos de hasta sesenta y uno a ciento veinte días calendario. La Categoría Dudoso muestra a los deudores que tienen atrasos en sus pagos de ciento veintiuno a trescientos sesenta y cinco días calendario y la Categoría Pérdida califica a los deudores que registran atrasos en sus pagos de más de trescientos sesenta y cinco días calendario.

2.1.8. LA TASA DE INTERÉS

La tasa de interés es un costo, es el precio de usar dinero de otro y como el dinero ajeno que se usa en los mercados financieros es el capital, se suele decir que el interés es el costo que genera el préstamo del dinero. En cuanto al tipo de interés está fijada por la interacción de la oferta y la demanda del préstamo que tiende a ser estable a veces y en otras ocasiones no. (Maynard, 2017) .

La tasa de interés siempre debe mantenerse dentro de los estándares permitidos, esto a razón de evitar distorsiones en la economía del país, por lo cual cuando los prestamistas acceden al préstamo se genera dos efectos: primero se incrementa la demanda interna, y segundo se incentiva a que los sectores tengan mayor producción el cual conlleva al crecimiento de la economía nacional (Agapito, 2012).

Según el artículo publicado por entrepreneur en el año 2018, indican que; en términos económicos, la tasa de interés o tipo de interés es aquella cantidad que se paga en una unidad de tiempo por cada unidad de capital invertido. Es decir, es el costo que adquiere nuestro dinero, para cualquier individuo en el mundo de los negocios, por tanto, es un factor muy importante para el financiamiento de su emprendimiento. Por otro lado, también hacen mención de que “una tasa de interés alta incentiva el ahorro y una tasa de interés baja incentiva el consumo”.

- **Tasa De Interés Activa**

Esta tasa se puede conceptualizar como el porcentaje que las instituciones financieras, conforme con las situaciones de mercado y las disposiciones del Banco Central, cobran por los distintos tipos de servicios de préstamo a los agentes económicos que son a veces muy altas; así mismo el autor menciona que la tasa es activa porque son recursos a favor de la entidad financiera (Delgado & Martillo, 2015).

- **Tasa De Interés Pasiva**

Es el precio o porcentaje que la entidad financiera deberá pagar por el dinero que recibe en calidad de depósito por parte de los ahorristas, con el debido control de la Superintendencia de Bancos. Esta tasa de interés es el principal estímulo para los ahorristas de depositar su dinero en cuentas financieras, pero reciben un pago mínimo a cambio de ello (Delgado & Martillo, 2015).

2.1.8.1. Tipos De Interés

Lo primordial en cualquier operación de crédito es el tipo de interés. El autor indica que el Banco de España especifica que la tasa de interés debe ser expresada en cifras porcentuales anuales pagaderas a un término vencido similar, bajo la T.A.E. (tipo o tasa anual equivalente), en la circular de los años 88 y 90 del Banco de España , se definió a la T.A.E. como “la tasa de interés

expresada en forma porcentual anual pagadera a término vencido, que iguala en cualquier fecha el valor actual de los efectivos recibidos y entregados a lo largo de la operación, por todos los conceptos, incluido el saldo remanente a su término". La equivalencia se establece a base de la capitalización compuesta (Lopez & Sebastian, 2010).

El saber manejar el término T.A.E. para el cliente es sumamente beneficioso, por que esta le facilitará poder obtener el coste de cualquier operación o incluso hacer comparaciones con otras entidades sin tomar en cuenta la periodicidad de pago. Cabe resaltar que su cálculo está especificado para cada operación hecho por el cual el autor no contempla los cálculos en su investigación (Lopez & Sebastian, 2010).

Por otra parte, para poder definir de una manera más simple, podemos afirmar que el tipo de interés es como el precio del dinero. Entonces, el autor se plantea ¿por qué existe un importe o precio para el dinero?, y se llega a la conclusión de que tiene precio simplemente por el movimiento del tiempo. Keynes señala que "las preferencias psicológicas de tiempo de un individuo requieren de decisiones para realizarse por completo. La primera se relaciona con el aspecto de preferencia de tiempo que lo ha denominado como la propensión a consumir, la cual determina qué parte de un ingreso consumirá cada individuo y cuánto guardará en alguna forma de poder adquisitivo de consumo futuro". En tal sentido, lo que buscan las personas es mantener su poder adquisitivo de consumo futuro a un nivel según (Stuart, 2008).

Coexisten variedades de categorías de tipos de interés, cada categoría establece un tipo, viendo la operación de crédito del que se trate, el tipo de cliente al que se le haga el préstamo y su capacidad de solvencia del crédito (Ramirez, 2014).

De esa manera se puede encontrar la siguiente clasificación:

- **Tipo de interés nominal:** “es el que comunican los bancos y que aparecen en los medios de comunicación o contratos; se caracteriza porque en él no se descuenta la tasa de inflación.”
- **Tipo de interés real:** “tipo de interés corregido para tener en cuenta los efectos de la inflación. Suele medirse por la diferencia entre el tipo de interés nominal menos la tasa de inflación esperada”.
- **Tipo de interés interbancario:** “tipo de interés que aplican los bancos al intercambiarse dinero entre sí.”
- **Tipo de descuento:** “tipo de interés de los préstamos que concede el Banco Central a las entidades de crédito. También se denomina tipo de intervención del Banco Central o tipo de regulación monetaria. El Banco Central Europeo lo denomina «tipo de interés oficial» y lo define como el tipo de interés que fija el BCE y que indica la orientación de la política monetaria expansiva o restrictiva.”

2.1.8.2. Entidad Reguladora de la Tasa de Interés en el Perú

La principal entidad que regula la tasa de interés de referencia en el Perú es el Banco Central de Reserva del Perú, a continuación se presentan las normas sobre la tasa de interés que fija la BCRP.

CÓDIGO CIVIL – DECRETO LEGISLATIVO N° 295

Artículo 1242°.- El interés es compensatorio cuando constituye la contraprestación por el uso del dinero o de cualquier otro bien.

Es moratorio cuanto tiene por finalidad indemnizar la mora en el pago.

Artículo 1243°. - La tasa máxima del interés convencional compensatorio o moratorio, es fijada por el Banco Central de Reserva del Perú.

Cualquier exceso sobre la tasa máxima da lugar a la devolución o a la imputación al capital, a voluntad del deudor.

Artículo 1244°.- La tasa del interés legal es fijada por el Banco Central de Reserva del Perú.

Artículo 1245°.- Cuando deba pagarse interés, sin haberse fijado la tasa, el deudor debe abonar el interés legal.

Artículo 1246°.- Si no se ha convenido el interés moratorio, el deudor sólo está obligado a pagar por causa de mora el interés compensatorio pactado y, en su defecto, el interés legal.

LEY ORGÁNICA DEL BCRP

Artículo 51.- El Banco establece de conformidad con el Código Civil, las tasas máximas de interés compensatorio, moratorio, y legal, para las operaciones ajenas al Sistema Financiero.

Las mencionadas tasas, así como el Índice de Reajuste de Deuda y las tasas de interés para las obligaciones sujetas a este sistema, deben guardar relación con las tasas de interés prevalecientes en las entidades del Sistema Financiero.

Artículo 52.- El Banco propicia que las tasas de interés de las operaciones del Sistema Financiero sean determinadas por la libre competencia, dentro de las tasas máximas que fije para ello en ejercicio de sus atribuciones. Excepcionalmente, el Banco tiene la facultad de fijar tasas de intereses máximos y mínimos con el propósito de regular el mercado.

El Nivel promedio de las Tasas de Interés

El nivel promedio de los tipos de interés está determinado por la interacción de la oferta y la demanda de préstamos. Cuando la oferta y la demanda interactúan, ellas determinan un precio (el precio del equilibrio) que tiende a ser estable. Sin embargo, se ha visto que el precio del crédito no es necesariamente constante, implicando que algo cambia la oferta, la demanda, o ambas (Roca, 1999).

Factores que Influyen en el Desplazamiento del Nivel "Promedio de las Tasas de Interés

Las Expectativas Inflacionarias (riesgo inflación): Los tipos de interés indican la tarifa en la cual los prestatarios deben pagar los soles futuros para recibir soles actuales. Los prestatarios y los prestamistas, sin embargo, no están según lo tratado sobre los soles futuros, como están sobre las mercancías y los servicios que esos soles pueden comprar, el poder adquisitivo del dinero. La inflación reduce el poder adquisitivo del dinero. Cada aumento de un punto porcentual en la inflación representa aproximadamente una disminución de 1 por ciento de la cantidad de mercancías verdaderas y de servicios que se puedan comprar con un número dado de dólares en el futuro. Consecuentemente, los prestamistas, intentando proteger su poder adquisitivo, agregan la tasa de inflación prevista al tipo de interés que exigen. Los prestatarios están dispuestos a pagar esta tarifa más alta porque esperan que la inflación les permita compensar el préstamo con soles más baratos.

La Devaluación Esperada: Si se espera que suba el tipo de cambio las personas que pueden prestar reducirían su oferta de préstamos y los demandantes querrían endeudarse más generando un exceso de demanda por préstamos que elevaría la tasa de interés de equilibrio en moneda nacional.

Las Tasas de Interés del Resto del Mundo: Si en otros países las tasas de interés se incrementan los oferentes de préstamos en el país tratarán de colocar sus fondos en el exterior reduciendo la oferta de créditos en el país mientras que los demandantes de préstamos del resto del mundo tratarán de obtener más préstamos de nuestro país generando un exceso de demanda de fondos prestables lo que elevaría la tasa de interés de equilibrio en moneda nacional.

El Riesgo Crediticio: Cuando la economía se recesa y las empresas en promedio tienen más dificultades para cumplir con el pago de sus deudas se incrementa el riesgo crediticio, los acreedores, entre ellos los bancos, se vuelven más reacios a prestar y reducen su oferta de créditos elevándose la tasa de interés de equilibrio.

El Riesgo País: Cuando en el mercado internacional los activos nacionales son percibidos, por los inversionistas extranjeros, como más riesgosos reducen su demanda nacional reduciéndose la oferta de préstamos para nuestro mercado generando un exceso de demanda por fondos prestables lo cual eleva la tasa de interés en nuestro país. (Roca, 1999).

2.1.9. LA EMPRESA

Se puede definir a la empresa como una entidad, que mediante la organización de elementos humanos, materiales, técnicos y financieros proporciona bienes o servicios a cambio de un precio que le permite la reposición de los recursos empleados y la consecución de unos objetivos determinados (García Casanueva, s/f). Así mismo es un organismo formado por personas, bienes materiales, aspiraciones y realizaciones comunes para dar satisfacciones a su clientela (Ricardo Romero, s/f)

Para Simón Andrade, autor del libro "Diccionario de Economía" la empresa es "aquella entidad formada con un capital social, y que aparte del propio trabajo de

su promotor puede contratar a un cierto número de trabajadores. Su propósito lucrativo se traduce en actividades industriales y mercantiles, o la prestación de servicios".

2.1.10. LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS (MYPES)

En los últimos años la economía del país ha sido movida por este importante sector como lo son las pequeñas empresas. "En el Perú, las micro y pequeñas empresas (MYPES) se precisan que son unidades económicas formadas por personas naturales o jurídicas que tienen una actividad legal y efectúan una obligación fiscal, es decir, se encuentran inscritas en el Registro Único de Contribuyente (RUC), así mismo que se acogen a alguna de las modalidades de pago de tributos por ingresos originarios de rentas de tercera categoría propios o negocios de personas naturales y jurídicas".Silipu Garcés (2011).

En el artículo 4° del Decreto Supremo N° 007-2008-TR - Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente (Ley MYPES), precisa a la Micro y Pequeña empresa como "la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios"

La MYPE en una percepción jurídica que se fija de acuerdo a dos parámetros, el monto de sus ventas y el número de sus trabajadores, de acuerdo al Decreto Legislativo N° 1086, del mismo modo el Decreto Supremo N° 007-2008-TR - Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente (Ley MYPES) insta los límites establecidos para el monto de las ventas, estas

podrán ser incrementados cada dos años mediante Decreto Supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas, y no podrá ser menos a la variación porcentual acumulada del Producto Bruto Interno (PBI) nominal durante el respectivo periodo.

Por otra parte, el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (MTPE), indica que en el Perú en el año 2010 las MYPEs representaban un 98.6% del total de las empresas de todo el país, de las cuales el 86.8% son microempresas y el 11.8% son pequeña empresas; el otro 1.4% estaría constituido por la mediana y gran empresa. (MTPE, 2010).

En nuestro país se considera a las micro y pequeñas empresas (Mypes) como uno de los sectores económicos que pueden realizar actividades de producción, comercialización de bienes, prestación de servicios, extracción y transformación; actualmente en nuestro país coexisten aproximadamente 6 millones a nivel nacional, 93.9% microempresas (1 a 10 trabajadores) y sólo 0.2% pequeñas (de 1 a 100 trabajadores), el resto, 5.9% son medianas y grandes empresas. Las Mypes casi en su totalidad surgen a raíz de la necesidad de sectores pobres, a la vez también por la escasez de empleo, por dificultad en el acceso al crédito, trabas burocráticas, bajos recursos económicos, entre otros.(Palacios, 2018).

Según la Sociedad de Comercio Exterior (ComexPerú) de las 5.9 millones de Pymes existentes en 2017 solo 7,400 (0.12%) son exportadoras que representan el 1.8% del total de las exportaciones, esta situación es advertida también por la Asociación de Exportadores (Adex), en el primer semestre 2018 han dejado de exportar 1,480 Mypes (1,337 microempresas y 143 pequeñas) manifestándose así la debilidad de este sector en su durabilidad y supervivencia, además, a pesar de que ofrecen trabajo a 8.2 millones de personas (principalmente en comercio, servicios, producción y extracción), su extrema informalidad es muy grave siendo de (83.5% en 2017).

En el año 2017 en el mes de junio se aprobó un Fondo para Fortalecimiento Productivo Mypes (Forpro) para acceso a financiar capital de trabajo, pero no fue exitosa debido a las exigencias de formalización y pertenecer al régimen tributario del Impuesto a la Renta. Otro fondo denominado CRECER se incluyó en el pedido de facultades legislativas que financiarían las Mypes sin la formalidad de requisitos previos, cuyo proceso sería muy complejo, y que aún no se ha implementado. Un nuevo proyecto del Ministerio de Trabajo ofrece una ley laboral juvenil para Mypes incentivando contrataciones formales indeterminadas, que tampoco nos muestra indicios de concretarse.(Palacios, 2018).

2.1.11. RENTABILIDAD

Son los beneficios que se han obtenido o que se pueden obtener después de haber realizado una previa inversión. De igual manera nos menciona que tanto en el ámbito empresarial, así como también en el ámbito de las inversiones la rentabilidad es un factor muy importante por decir que es el principal indicador del desarrollo de una inversión y del aporte de la empresa para poder pagar los recursos financieros que han utilizado (ANDBANK Private Bankers,2012). Así mismo es un factor que se emplea a todo ejercicio económico en la que se mueven medios materiales, humanos y/o financieros con el afán de ganar innegables resultados. En tal sentido la rentabilidad puede resultar de la comparación del resultado final y el valor de los medios usados para generar un beneficio (Ccaccya, 2015).

Entonces podemos decir que la rentabilidad se encarga de medir el resultado de una empresa al cabo de un ejercicio económico, y estos resultados se expresan en términos porcentuales, de esta manera la rentabilidad de una empresa nos indica cuan eficiente es la empresa a la hora de generar utilidades con todos los recursos invertidos tanto financieros como económicos (Defez,2014).

Importancia De Rentabilidad

La rentabilidad es un factor muy importante para el desarrollo, al medir la rentabilidad nos da cierta medición de la necesidad de las cosas; así mismo nos permite tomar mejores decisiones entre varias opciones, no es una medida absoluta porque van de la mano con el riesgo. Una empresa o una persona solo puede asumir un mayor riesgo siempre y cuando pueda obtener una mayor rentabilidad, por eso es muy imprescindible que la política económica de un país fomente sectores rentables teniendo en cuenta siempre el riesgo que se toma (Benavides, 2012).

2.1.11.1. Tipos de Rentabilidad

- **La Rentabilidad Económica**

También llamada rentabilidad de la inversión es una medida, referente a un establecido espacio de tiempo, del beneficio de los activos de una sociedad independientemente del préstamo de los mismos. Por otro lado, la opinión más larga es que la rentabilidad es considerada como la medida de la capacidad que tienen los activos de una determinada sociedad para producir valor independientemente de la proveniencia del financiamiento, la cual permitirá el cotejo de la rentabilidad entre empresas, sin que tenga distinción en las estructuras financieras, manifestada en el pago de interés que afecta la rentabilidad (Sánchez, 2002).

$$RE = \frac{\text{Resultado antes de Intereses e Impuestos}}{\text{Activo total a su estado medio}}$$

- **La Rentabilidad Financiera**

También denominada rentabilidad de los fondos propios, es una medida que se refiere a un periodo de tiempo fijado, del beneficio logrado por esos capitales propios, usualmente con autonomía de la distribución del producto. El autor

considera que esta rentabilidad se la puede considerar como una medida de rentabilidad más cercana a los propietarios o accionistas, entonces se dice que es uno de los indicadores de rentabilidad que los directivos quieren o buscan maximizarla a favor de los accionistas o propietarios (Moreno ,2018).

$$RF = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Fondos propios a su estado medio}}$$

- **Rentabilidad Social**

La rentabilidad social es una anomalía que se da cuando el progreso de una determinada actividad brinda beneficios en una escala mayor a las pérdidas, a la sociedad en general, no tomando en cuenta si esta resulta rentable desde el punto de vista económico para el organizador. Desde el punto de vista del autor esta definición expresa lo opuesto a la rentabilidad económica, ya que solo importa si es beneficiosa para el organizador (Sánchez, 2002).

2.1.11.2. Indicadores y Ratios Financieros

- **ROA (Rendimiento sobre Activos)**

Según el autor la rentabilidad sobre activos (Return over Assets) es uno de los indicadores que apoya a comprobar si los activos son eficientes para generar utilidad. “Si el ROA es positivo podemos decir que la empresa es rentable pues está utilizando eficientemente sus activos en la generación de utilidades, mientras mayor sea el ROA más rentable será la empresa pues genera más utilidades con menos recursos (Briseño, 2006).

$$ROA = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo total}} \times 100$$

- **ROE (Rendimiento Sobre Capital o Patrimonio)**

“La rentabilidad sobre capital (Return over Equity) es uno de los más importantes indicadores para tomar decisiones y evaluar la rentabilidad de un negocio” (Briseño, 2006).

“Esta razón la obtenemos dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa. Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista” (Aching & Guzmán, 2005).

$$ROE = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}} \times 100$$

Esta rentabilidad del patrimonio o fondos propios mide principalmente el ingreso neto que se ha generado sobre la inversión que los accionistas realizaron. En efecto, para razonar la rentabilidad financiera se puede apuntar desde dos aspectos, tomando como base el capital total invertido o el patrimonio total de la empresa (Ccaccya, 2015).

- **ROI (Rendimiento Sobre la Inversión)**

A este indicador a veces se le llama también tasa de retorno, y enuncia la cuantía de dinero ganado o perdido en una inversión esta misma dividido entre la cantidad de dinero invertido. La cantidad de dinero ganado o perdido puede se le puede llamar también interés, beneficio (o pérdida) o ganancia. La cantidad de dinero que se ha invertido se puede nombrar como activo, el capital o el principal. Por ende, el ROI, es una expresión financiera que manifiesta el beneficio logrado al final de una fase sobre la inversión inicial realizada. (Court, 2009).

Según Ccaccya (2015), el ROI Rendimiento Sobre la Inversión “Este ratio examina la rentabilidad de la estructura económica, o del activo. Para lo cual relaciona el resultado neto de explotación con las inversiones totales realizadas en el activo” Es así que se afirma que el rendimiento sobre la inversión muestra

la eficacia o rendimiento con que han sido utilizados los activos totales de la empresa sin considerar los efectos del financiamiento (Ccaccya, 2015).

$$ROI = \frac{\text{Ganancia de inversión} - \text{Costo de inversión}}{\text{Costo de inversión}}$$

Si el ROI resulta positivo entonces podemos decir que la empresa es rentable y que ha venido utilizando eficientemente el capital invertido en la generación de utilidades. Mientras mayor sea el ROI más rentable será la empresa, puesto que genera más utilidades con menos inversión. (Court, 2009).

De Tal Manera:

Si el ROI > 0, la inversión es rentable

Si el ROI < 0, la inversión no es rentable, pues se incurre en pérdidas

RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS

Según el autor indica que: “Para el análisis de los siguientes indicadores será necesario el estado de resultados, en este estado podemos apreciar la separación de los gastos operativos y también los gastos financieros de la empresa mediante el cálculo de una utilidad intermedia entre estos rubros, que se denominó “Utilidad Antes de Intereses e Impuestos” o “Utilidad Operativa”, admitiendo un mejor análisis de las ejecutorias de los administradores en la medida en que separaba los resultados obtenidos por la operación misma del negocio de aquellos resultados que se dan como consecuencia de una decisión de tipo financiero cuyo origen no es propiamente de la administración y cuyo efecto en el estado de resultados se reflejaba en el monto de los gastos financieros o intereses” (Ballesteros, 2017).

Margen Bruto

El margen bruto muestra la rentabilidad de las ventas sobre los costos de ventas así mismo la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos.

$$MB = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$$

Margen Operacional

El margen operacional está compuesto no sólo por el costo de las ventas, sino también por los gastos operacionales de administración y ventas.

$$MO = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas netas}}$$

El margen operacional es un índice muy importante dentro del estudio de la rentabilidad de una empresa, pues nos indica si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo, independientemente de la forma como ha sido financiado.

Por otra parte, debido a que la utilidad operacional es el resultado de los ingresos operacionales menos el costo de ventas y los gastos de administración y ventas, este indicador puede tomar valores negativos, puesto que no se toma en cuenta los ingresos no operacionales que en algunos casos pueden ser la principal fuente de ingresos que determine que las empresas tengan utilidades.

Margen Neto

El margen neto relaciona la utilidad líquida con las ventas netas. Se debe tener mucho cuidado al analizar este indicador, se debe comparar con el margen operacional, para ver si la utilidad de la empresa viene principalmente de la operación propia de la empresa, o de otros ingresos diferentes.

$$MN = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

2.1.12. PLAZOS DE PAGO

Los plazos de pago es el término o tiempo señalado para el origen o la extinción de las deudas de una empresa o persona al periodo en que el fiador podrá ejercer sus derechos.

- **A corto plazo**

Según la página Financlick, este tipo de crédito es una de las formas más comunes de financiamiento, el cual tiene un plazo de amortización inferior a 18 meses. La fecha en que se formaliza el contrato del crédito, la empresa recibe el importe total que deberá pagar, con la periodicidad acordada que usualmente es mensual. El financiamiento a corto plazo cumple y cubre las mismas necesidades que cualquier financiamiento destinada según a las necesidades de la empresa,

- **A mediano plazo**

Según Crédito SMS blog de financiación, el crédito de mediano plazo, se halla entre el de corto plazo y el de largo plazo; pero esta no se limita a ello, puesto que conlleva algunas particularidades con cada uno de los otros financiamientos.

El periodo de este financiamiento es mayor a un año y menor a cinco, y usualmente se utiliza cuando la necesidad económica es alta pero la capacidad de recobro no es lo bastante suficiente como para solventar una financiación a largo plazo.

Así mismo este tipo de financiamiento puede ser utilizado para obtener mercancía y solventar la deuda en un periodo de dos a cinco años, en cuanto las ventas permitan la recuperación, a estos financiamientos se les atribuye un interés que puede fluctuar conforme a un arreglo preestablecido.

- **A largo plazo**

El crédito a largo plazo es aquel que se pacta para ser pagada en un plazo mayor a cinco años, de tal forma que sea viable encontrar financiamiento con créditos a 8, 10, 15, 20 o más años, es utilizada para la adquisición de bienes de capital para planes de expansión. Las sociedades que no hayan alcanzado niveles de competitividad o que intenten desenvolverse en otros mercados, pedirán promover y fomentar nuevos proyectos para realizar inversiones adicionales en sus plantas para elevar sus niveles productivos hasta niveles de competitividad, para lo cual exhortarán soluciones de financiamiento con costos competitivos, como los que poseen otras compañías. (Carrión, s.f.)

2.2. MARCO CONCEPTUAL

CAPITAL

El capital es uno de los principales factores de producción y esta comprende el conjunto de los bienes materiales que después de ser creados por el hombre, son manejados para producir otros bienes o servicios. Es decir que es la suma de todos los recursos, bienes y valores movidos para la constitución y emprendimiento de una empresa. Cantidad que invierten los propietarios, socios o accionistas (Escobar & Cuartas, 2006).

CRÉDITO

Se precisa que el crédito es el monto de dinero que se consigue habitualmente por medio de las instituciones financieras o bancarias, o sea mediante préstamos y líneas de crédito. Así mismo es denominado como una operación financiera en la que el acreedor realiza un préstamo por un importe determinado de dinero, es decir que se usa un capital no propio por un tiempo definido a cambio del reembolso del capital más el interés (Grupo Bancolombia, 2017).

CRÉDITO FINANCIERO

Se le llama a la operación financiera en la que una persona realiza un préstamo por una cantidad de activos a otra persona. Es decir, la persona que pide el dinero (el deudor) se compromete a cancelarlo, dentro del tiempo pactado por el contrato con el prestamista (el acreedor), con el reembolso del capital. Siempre bajo el margen de pagos de intereses, seguros, costos, entre otros elementos que pueden intervenir en esta transacción y acuerdo (Hispanifactor, 2017).

EMPRESA

La empresa es el conjunto o unidad más común y constante constituida por el ser humano, el cual, involucra un trabajo arduo y constante esfuerzo personal o colectivo e inversiones para lograr un fin determinado (Pronegocios,2016).

ENTIDAD FINANCIERA

Es aquella entidad cuya función principal es la de prestar servicios financieros, ofrecidos a clientes ya sean a familias, empresas, estado u otros (Fabozzi, Modigliani & Ferri, 1996).

FINANCIAMIENTO

La financiación o financiamiento es el acto por el cual una persona o empresa accede a fondos. De tal manera que dichos recursos podrán ser invertidos para solventar la compra de bienes o servicios, o para realizar distintos tipos de inversiones (Economipedia, 2014).

INDICADORES FINANCIEROS

Son herramientas diseñadas utilizando la información financiera de la empresa, estas son necesarias para medir la estabilidad económica, la capacidad de endeudamiento, la capacidad de generar liquidez, los rendimientos y las utilidades de la entidad, a través de la interpretación de los resultados y de la información en general. Así mismo estos indicadores financieros permiten el análisis de la

realidad financiera, de una manera individual, aligerando la comparación de la misma con la competencia y con la entidad u organización que lidera el mercado (Web Actualícese 2015).

INTERÉS

Es el valor pagado por la entidad financiera para atraer recursos, así como el valor cobrado por prestar recursos. De esta manera el interés es la diferencia entre la cantidad acumulada menos el valor inicial; así sea que tratemos con créditos o con inversiones (Guzmán, 2009).

MYPES

La Micro y Pequeña Empresa (MYPES) es la unidad económica compuesta por una persona jurídica o natural, así mismo puede estar bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, y que tiene como objetivo desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios (SUNAT, s/f).

RATIOS FINANCIEROS

Las ratios financieras son cocientes, las cuales relacionan diversas magnitudes, traídas de los resultados de los estados financieros, con el propósito de buscar una relación lógica y notable para una correcta toma de decisiones, por parte de la gerencia o administración de una empresa, a la vez nos indica la relación que existe entre dos componentes que nos muestran los estados financieros que se obtiene dividiendo un valor con otra partida (Flores, 2013).

RENTABILIDAD

La rentabilidad es el resultado de los beneficios que se han obtenido de una determinada inversión al cabo de un periodo, hechas por una empresa o persona (Slywotzky, 2003).

RIESGO DE CRÉDITO

El riesgo crediticio es la pérdida potencial, cuya consecuencia es ocasionada por el incumplimiento de la contraparte en una operación que incluye un compromiso de pago, en resumidas cuentas, podemos decir que es cuando el deudor no puede pagar el préstamo (Lara, 2005).

SISTEMA FINANCIERO

El sistema financiero es el conjunto de instituciones que se encargan de la circulación del dinero, es decir son intermediarios financieros y su trabajo principal radica en canalizar el dinero de los agentes ahorristas hacia los agentes que tienen deseos de invertir o hacer futuras inversiones (Merton, 2003).

TASA DE INTERÉS

La tasa de interés es el importe que se paga en una unidad de tiempo por cada unidad de capital invertido (Carrizo, 1977).

UTILIDAD

La utilidad es la diferencia entre los ingresos y egresos. Cuando estas variables son equivalentes la utilidad es cero. Pero cuando es mayor quiere decir que los ingresos son mayores a los egresos (Enciclopedia Financiera).

2.3. HIPÓTESIS

2.3.1. HIPÓTESIS GENERAL

Los créditos del sistema financiero inciden positivamente en la rentabilidad de la Mype LAVANDERIA DON MARCELO E.I.R.L. de la ciudad de Puno periodos 2018 – 2019.

2.3.2. HIPÓTESIS ESPECÍFICA

1. La tasa de interés de los créditos financieros incide de manera inversa en la rentabilidad de la Mype LAVANDERIA DON MARCELO E.I.R.L. de la ciudad de Puno periodos 2018 – 2019.
2. Los plazos de pago de los créditos financieros influyen de manera inversa en la rentabilidad de la Mype LAVANDERIA DON MARCELO E.I.R.L. de la ciudad de Puno periodos 2018 – 2019.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. ZONA DE ESTUDIO

El presente trabajo de investigación se desarrolló en la Micro y pequeña empresa LAVANDERIA DON MARCELO E.I.R.L. Esta micro y pequeña empresa está ubicada en el Jr. Ayacucho N° 651, Barrio San Antonio, en la Ciudad sureste del Perú, exactamente en la región, provincia y distrito de Puno, a media cuadra de la Iglesia San Antonio, limitando con las siguientes regiones; al oeste con Arequipa y Cusco, norte con Madre de Dios, al sur con Tacna, al suroeste con Moquegua, y al este con el vecino país plurinacional de Bolivia.

3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA

La investigación se realizó en la planta principal de la micro pequeña empresa LAVANDERIA DON MARCELO E.I.R.L. de la ciudad de Puno, periodos 2018 -2019, siendo la población y la muestra, la empresa en sí y el acervo documentario contable financiero y los estados financieros de la empresa.

3.3. METODOLOGÍA DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

El presente trabajo de investigación es de un diseño no experimental, dado que no se manipuló ninguna de las dos variables, si no se hizo la recopilación de la información necesaria sobre los estados financieros y los créditos financieros

adquiridos de la Micro y pequeña empresa, haciendo al final una comparación entre los resultados obtenidos en la presente investigación de la Mype LAVANDERIA DON MARCELO E.I.R.L. de la ciudad de Puno.

3.4. METODOS Y TECNICAS DE OBSERVACION

- **Método:**

Deductivo: Se utilizó el método deductivo, para el trabajo de investigación, para obtener conclusiones generales a partir del análisis y observación de los datos de los periodos 2018 y 2019. Así mismo la investigación se efectuó bajo el enfoque cuantitativo

Comparativo: Es comparativo por ser una forma de investigación y explicación que nos permitió establecer la similitud de los periodos a investigar años 2018 y 2019 sobre los créditos financieros y su incidencia en la rentabilidad.

- **Técnicas e Instrumentos de Investigación**

Técnica: Utilizamos como técnica la recolección de datos, el análisis documental, la observación directa y la entrevista.

Instrumentos: Los instrumentos que se usaron para la aplicación de las técnicas fueron; la ficha de análisis documental, la ficha de observación directa y la guía de entrevista.

- ✓ **Identificación De Variables**

Variable Independiente: Crédito Financiero

Variable Dependiente: Rentabilidad

Tabla 01: Operacionalización de Variables

Variables	Indicadores	Dimensiones	Escala de medición
Variable Independiente: Crédito Financiero	Tasa de Interés	Tipos de tasa de interés	NOMINAL
	Plazo de Pago	Corto plazo	NOMINAL
Largo plazo			
Variable Dependiente: Rentabilidad	Económica	Ventas netas	RAZÓN
		Nivel de ingreso	
	Financiera	ROA ROE ROI	RAZÓN

Fuente: Elaboración propia

CAPÍTULO IV

EXPOSICIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

A continuación, exponemos los resultados obtenidos en el lapso del proceso de investigación que se ha realizado, así también se muestra los resultados de acuerdo a los objetivos que se plantearon al inicio de la investigación.

Con los datos recopilados durante el proceso de investigación se muestra a continuación los resultados, con la única finalidad de dar respuesta a nuestras preguntas planteadas y de esta manera poder alcanzar nuestros objetivos planteados. Estos resultados están presentados en tablas comparativas para su mejor entendimiento, así mismo cada tabla contiene su interpretación.

Generalidades de la Micro y Pequeña Empresa Lavandería Don Marcelo E.I.R.L.

Lavandería Don Marcelo E.I.R.L., es una Mype con más de 20 años de trayectoria, brinda los servicios especializados de lavandería (lavado de prendas de vestir, ternos, ropa de cama, mantelería, sábanas, toallas, edredones de pluma y acolchados etc.); a la vez también trabajan con entidades privadas y públicas tales como restaurantes, hoteles, colegios, empresas mineras, entre otras.

Razón Social: Lavandería Don Marcelo E. I. R. L.

Número de Ruc: 20321899031

Renta: Régimen Especial

Dirección de Domicilio Fiscal: Dirección de Domicilio Fiscal: Jr. Ayacucho, 651
Barrio San Antonio PUNO, PUNO (Puno)

En los últimos años la Mype ha venido creciendo puesto que su demanda aumentó considerablemente, por tal razón se vieron en la necesidad de solicitar un crédito financiero para con ello hacer las respectivas inversiones tales como la compra de maquinaria e insumos para el lavado de prendas.

Descripción de los créditos financieros

En primera instancia se comprobó que la empresa tiene un crédito vigente con el banco Scotiabank en el tipo de crédito empresarial y según el administrador de la empresa alega que el crédito se adquirió con la finalidad de realizar inversiones y crecer como empresa; puesto que en los últimos años la demanda del servicio de lavandería crecía y las máquinas no eran suficientes para abastecer dicha demanda sobre todo cuando llega las temporadas altas, es así que dicho crédito fue destinado a la compra de maquinaria, y de esta manera poder abastecer la demanda del mercado.

Por otro lado, la administración mencionó que a la hora de adquirir el crédito financiero no se dieron la molestia de consultar con otras entidades financieras, ya que venían trabajando hace mucho tiempo con este banco (SCOTIABANK), motivo por el cual me dispuse a consultar con otras entidades acerca del crédito financiero, exactamente el mismo monto que la empresa solicita, así como también al mismo plazo; de tal manera se hizo las comparaciones así como también se plasmó en los estados financieros de la micro pequeña empresa lavandería Don Marcelo E.I.R.L. y los resultados se muestran a continuación.

Tabla 02: Información general de los créditos

Entidades Financieras	Monto del Crédito	Tasa de Interés	Plazo de Pago
Scotiabank (banco actual)	120000.00	21.50 %	36 meses
Mi Banco	120000.00	18.77%	36 meses
Caja Arequipa	120000.00	23.50%	36 meses
Caja los Andes	120000.00	25%	36 meses

Fuente: Información de la Mype y elaboración propia

4.1. OBJETIVO ESPECÍFICO N° 01

Determinar de qué manera incide la tasa de interés de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype LAVANDERIA DON MARCELO E.I.R.L. de la ciudad de Puno periodos 2018 - 2019.

Para el primer objetivo, se trabajó en base a las tasas de interés que cada una de las entidades financieras ofrecía, de esta manera se pudo determinar la incidencia que tiene en la rentabilidad de la empresa.

Tabla 03: Comparación de tasas de interés

Entidades Financieras	Plazo De Pago	Monto del Crédito	Tasa de Interés	Cuota Mensual	Interés Total A Pagar
Scotiabank (banco actual)	36 meses	120000.00	21.50 %	4484.15	38598.92
Mi Banco	36 meses	120000.00	18.77%	4267.05	31589.28
Caja Arequipa	36 meses	120000.00	23.50%	4509.95	39527.79
Caja los Andes	36 meses	120000.00	25%	4719.15	47005.19

Fuente: Elaboración propia e información brindada por la Mype

Nota: En la tabla 03 podemos percatarnos de los diferentes porcentajes de interés que cobran dichas entidades por los créditos que otorgan, teniendo diferencias significativas en las tasas de interés, así mismo podemos apreciar que la entidad financiera Mi Banco ofrece una mejor tasa de interés a diferencia de las otras entidades.

Tabla 04: Influencia de la tasa de interés en la utilidad

Entidad Financiera	Monto del Crédito	Tasa de Interés	Utilidad del Ejercicio		Variación
			2018	2019	
Scotiabank (banco actual)	120000	21.50%	7188.00	12501.00	5313.00
Mi Banco	120000	18.77%	10595.00	13738.00	3143.00
Caja Arequipa	120000	23.50%	7150.00	13259.00	6109.00
Caja los Andes	120000	25.00%	4677.00	11204.00	6527.00

Fuente: Información de la Mype y elaboración propia.

Nota. La tabla 04 muestra que la tasa de interés influye en las utilidades, tal es así que con la entidad mi Banco obtendría una utilidad más alta que las demás entidades, puesto que ofrece una tasa más baja de interés.

- Analizando las tablas 03 y 04, podemos afirmar que la mejor opción que tenía la Mype para la obtención de su crédito era de la Entidad Financiera Mi Banco, saltando a la vista que ofrecía una tasa de interés más baja que las demás entidades, así mismo podemos observar también que no afecta bruscamente las utilidades del ejercicio de cada año; puesto que la variación de las tasas de interés no son abismales, coincidiendo así con (Agapito 2012), en su investigación que la tasa de interés siempre debe mantenerse dentro de los estándares permitidos, esto a razón de evitar distorsiones en la economía del país. Así mismo cabe destacar que la Mype a la hora de tomar la decisión de solicitar un crédito no analizaron las opciones que tenían, según la entrevista hecha al administrador nos

indica que ellos siempre trabajaron con esa entidad, así que no creyeron que tuvieran la necesidad de buscar otras opciones, pero el autor Ramirez (2014); menciona que “coexisten variedades de categorías de tipos de interés, cada categoría establece un tipo, viendo la operación de crédito del que se trate, el tipo de cliente al que se le haga el préstamo y su capacidad de solvencia del crédito”. demostrándose en la investigación que es fundamental analizar otras opciones para así no tomar decisiones equivocadas, como podemos ver la entidad financiera Mi Banco ofrecía una tasa de interés muy baja y muy accesible de 18.77% frente a la de Scotiabank que fue de 21.50%.

4.2. OBJETIVO ESPECÍFICO N° 02

Verificar de qué manera influye los plazos de pago de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype LAVANDERIA DON MARCELO E.I.R.L. de la ciudad de Puno periodos 2018 - 2019.

Para el objetivo número dos básicamente se usó el banco actual con el que la Mype mantiene un crédito, en ello simulamos el crédito financiero a 24 meses, para poder verificar de qué manera influye el plazo de pago en la rentabilidad, desarrollándose de la siguiente manera.

Tabla 05: Plazos de pago de los créditos

Entidades Financieras	Monto del Crédito	Plazo de Pago	Tasa de Interés	Cuota Mensual	Interés Total a Pagar
Scotiabank (banco actual)	120000	36 meses	21.50%	4484.15	38598.92
Scotiabank (banco actual)	120000	24 meses	20.99%	6109.36	24738.12

Fuente: Elaboración propia e información de la Mype

Nota: Se puede apreciar en la tabla 05 que al variar el plazo de pago en este caso a 24 meses la tasa de interés disminuye levemente de 21.50% equivalente a s/ 38598.92 de un plazo de 36 meses a un 20.99% equivalente a s/ 24738,12 de un plazo de 24 meses, sin embargo la cuota mensual varía a la inversa subiendo de s/ 4484.15 pagaderos en 36 meses a s/ 6109.36 pagados en 24 meses, es por esta razón que en muchos casos esta cuota mensual es el factor decisivo para la adquisición del crédito, puesto que la empresa y la entidad financiera deberán analizar la capacidad de pago de la empresa que solicita el crédito.

Tabla 06: Influencia del plazo de pago en la utilidad

Plazo	Tasa de Interés	Cuota Mensual	Utilidad del Ejercicio		Variación
			2018	2019	
36 meses	21.50%	4484.15	7188.00	12501.00	5313.00
24 meses	20.99%	6109.45	11141.00	19356.00	8215.00

Fuente: Elaboración propia

Nota: En la tabla 06 apreciamos la influencia que tiene el plazo de pago y la tasa de interés en la utilidad, es así que a un plazo de 36 meses el banco le otorga el préstamo a la empresa a una tasa de interés de 21.55% obteniendo una utilidad de s/ 7188.00 en el año 2018 y de s/ 12501.00 en el año 2019; a diferencia del plazo de 24 meses el banco le otorgaría el crédito a la empresa a una tasa de interés del 20.99% obteniendo una utilidad de s/ 11141.00 en el año 2018 y de s/ 19356.00 en el año 2019.

- De esta manera podemos afirmar que los plazos de pago influyen de manera inversa en la rentabilidad, así también en las cuotas mensuales y en la tasa de interés, puesto que; al adquirir el crédito a un plazo menor, la tasa de interés se reduce, pero aumentando el pago mensual; haciendo que al cabo de un año la deuda sea cancelada en un 50% y por consiguiente las deudas financieras de la

empresa disminuyan considerablemente y no afecten a la utilidad favoreciendo su crecimiento. Muy por el contrario, sucede con la deuda a mayor plazo, la tasa de interés será mucho más pero el pago mensual será mínima el cual ocasiona que los pagos anuales de las deudas financieras no disminuyan mucho afectando a la utilidad, porque la deuda financiera de la empresa seguirá siendo demasiado alta. Así mismo (Créditos SMS blog de financiación) Considera como “Créditos de mediano plazo a aquellos mayores a un año y menores a cinco, y usualmente se utiliza cuando la necesidad económica es alta pero la capacidad de recobro no es lo bastante suficiente como para solventar una financiación a largo plazo”. En este caso la Mype adquirió un préstamo a 36 meses, por motivos de que por ser una pequeña empresa creyeron no poder solventar un crédito a corto plazo puesto que las cuotas mensuales parecían ser altas ni tampoco tener una deuda a largo plazo por que las pequeñas empresas usualmente tienen un futuro incierto.

4.3. ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

Tabla 07: Rentabilidad Económica

Entidad Financiera	Año 2018	Año 2019
Scotiabank 36 meses	2.84 %	5.35 %
Scotiabank 24 meses	4.18 %	8.74 %
Mi Banco	3.80 %	5.98 %

Fuente: Elaboración propia e información de los estados financieros

Interpretación:

Observando los resultados podemos evidenciar que las rentabilidades económicas en los tres distintos escenarios fueron menores a los del año 2019, de tal manera la entidad financiera Scotiabank, a un plazo de 36 meses obtuvo una rentabilidad de 2.84% en 2018

a comparación del 2019 que fue de 5.35%, teniendo una variación de 2.51% con respecto al año anterior. Por otro lado analizando la misma entidad financiera pero a un plazo de 24 meses su rentabilidad en el año 2018 fue de 4.18 % y en el año 2019 obtuvo una rentabilidad de 8.74 %, obteniendo una variación de 4.56 % con respecto al año anterior; y por último el tercer escenario con la entidad financiera Mi Banco obtendría una rentabilidad económica en 2018 de 3.80% y en el año 2019 de 5.98%, teniendo una variación de 2.18% con respecto al año anterior, evidenciando un aumento debido a la utilidad generada en el año 2019.

- Según el autor (Sanchez ,2002). La rentabilidad económica es una medida de la capacidad que tienen los activos de una determinada sociedad para producir valor independientemente de la proveniencia del financiamiento, la cual permitirá el cotejo de la rentabilidad entre empresas. En nuestro caso observando los tres escenarios se puede evidenciar que la rentabilidad económica tiene una tendencia positiva de un año al otro, por tanto la Mype se mantiene activa y a flote.

Tabla 08: Rentabilidad Financiera

Entidad Financiera	Año 2018	Año 2019
Scotiabank 36 meses	3.13%	5.10%
Scotiabank 24 meses	4.77%	7.56%
Mi Banco	4.54%	5.50%

Fuente: Información de los estados financieros y elaboración propia

Interpretación:

Con el crédito adquirido de scotiabank a un plazo de 36 meses la Mype obtuvo una rentabilidad financiera de 3.13% en el año 2018, y en el año 2019 5.10% con una variación de 1.97% ; sin embargo si el crédito fuera con la misma entidad pero a 24

meses la rentabilidad sería de 4.77% en el año 2018, subiendo en el 2019 a 7.56% respectivamente con una variación de 2.79%; por otro lado con la entidad financiera Mi Banco obtendría una rentabilidad financiera de 4.54% en el año 2018 y 5.50% en el año 2019 con una variación de 0.96%.

- Según el autor (Moreno ,2018).Define que la rentabilidad financiera es una medida que se refiere a un periodo de tiempo fijado, del beneficio logrado por esos capitales propios, usualmente con autonomía de la distribución del producto. Para la Mype los resultados muestran una variación en ascendente, tal como se observa en la tabla 08, el cual indica que el beneficio logrado por el capital de la empresa es positivo.

Ratios de Rentabilidad

Tabla 09: Rendimiento Sobre Capital o Rentabilidad Patrimonial ROE

Entidad Financiera	Año 2018	Año 2019
Scotiabank 36 meses	3.13 %	5.10 %
Scotiabank 24 meses	4.77 %	7.56 %
Mi Banco	4.54 %	5.50 %

Fuente: Información de la Mype y elaboración propia

Interpretación:

En la tabla 09 podemos observar que con el crédito adquirido de scotiabank a un plazo de 36 meses la Mype obtuvo una rentabilidad patrimonial de 3.13% en el año 2018, y en el año 2019 5.10% con una variación de 1.97% ; sin embargo si el crédito fuera con la misma entidad pero a 24 meses la rentabilidad sería de 4.77% en el año 2018, subiendo en el 2019 a 7.56% respectivamente con una variación de 2.79%; por otro lado con la entidad financiera Mi Banco obtendría una rentabilidad financiera de 4.54% en el año 2018 y 5.50% en el año 2019 con una variación de 0.96%.

- Ccaccya, (2015) mencionar que la rentabilidad patrimonial “es una medida referida a un determinado periodo del rendimiento obtenido por los capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado”, tal es el caso de la Mype donde se observa que los rendimientos obtenidos por los capitales de la empresa son positivos, de los periodos 2018 y 2019.

Tabla 10: Rendimiento sobre los Activos ROA

Entidad Financiera	Año 2018	Año 2019
Scotiabank 36 meses	2.02 %	4.36%
Scotiabank 24 meses	3.30 %	7.26 %
Mi Banco	2.97 %	4.68 %

Fuente: Información de los estados financieros de la Mype y elaboración propia

Interpretación:

En cuanto a la rentabilidad sobre los Activos se puede percibir que con el crédito adquirido de scotiabank a un plazo de 36 meses la Mype logró una rentabilidad de 2.02% en el año 2018, y en el año 2019 4.36% con una variación de 2.34% ; sin embargo si el crédito fuera con la misma entidad pero a 24 meses la rentabilidad pudiera ser de 3.30% en el año 2018, subiendo en el 2019 a 7.26% respectivamente con una variación de 3.96%; por otro lado con la entidad financiera Mi Banco conseguiría una rentabilidad financiera de 2.97% en el año 2018 y 4.68% en el año 2019 con una variación de 1.71%.

- Como se observa en la tabla anterior, el resultado de los tres escenarios son positivos por lo tanto la empresa es rentable, por tal razón el resultado concuerda con lo expresado por (Briseño 2006), quien indica que “Si el ROA es positivo podemos decir que la empresa es rentable pues está utilizando eficientemente sus activos en la generación de utilidades”.

Rentabilidad de las Ventas

Tabla 11: Margen Bruto

Entidad Financiera	Año 2018	Año 2019
Scotiabank 36 meses	9.59 %	8.98 %
Scotiabank 24 meses	9.59 %	8.98%
Mi Banco	9.59 %	8.98%

Fuente: Información Financiera de la Mype y elaboración propia

Interpretación:

El resultado del margen bruto en los tres escenarios fue igual, de tal forma que vemos un margen bruto de 9.59% para el año 2018, mientras que para el 2019 es de 8.98% respectivamente, con una ligera variación negativa de -0.61%.

- Según el autor (Ballesteros, 2017) Define que el margen bruto muestra la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos. Por los resultados reflejados en la investigación la Mype Lavandería Don Marcelo muestra que tiene la capacidad de cubrir sus gastos operativos generando utilidades antes de las deducciones de ley.

Tabla 12: Margen Operacional

Entidad Financiera	Año 2018	Año 2019
Scotiabank 36 meses	7.97 %	7.28 %
Scotiabank 24 meses	7.97 %	7.28 %
Mi Banco	7.97 %	7.28 %

Fuente: Informaciones financiera de la Mype y elaboración propia

Interpretación:

El margen operacional nos muestra en sus resultados el mismo porcentaje de rentabilidad para los tres escenarios, para el año 2018 la rentabilidad operacional fue y sería de 7.97%, y para el 2019 fue y sería de 7.28% respectivamente, con una ligera variación negativa del -0.69%.

- Según (Ballesteros,2017), Menciona que el margen operacional indica si el negocio es lucrativo o no, independientemente de la forma de financiamiento que tenga; según los resultados reflejados la Mype muestra resultados que indican que la empresa es lucrativa.

Tabla 13: Margen neto

Entidad Financiera	Año 2018	Año 2019
Scotiabank 36 meses	2.00 %	3.45 %
Scotiabank 24 meses	3.11 %	5.35 %
Mi Banco	2.96 %	3.79 %

Fuente: Información de los estados financieros de la Mype y elaboración propia

Interpretación:

Adquiriendo el crédito de Scotiabank a un plazo de 36 meses la Mype consiguió una rentabilidad de las ventas de 2.00% en el año 2018, y en el año 2019 3.45% teniendo una variación de 1.45% ; en cambio si el crédito fuera con la misma entidad pero a 24 meses la rentabilidad de las ventas sería de 3.11% en el año 2018, escalando en el 2019 a 5.35% respectivamente con una variación de 2.24%; y con la entidad financiera Mi Banco hubiera obtenido una rentabilidad de las ventas de 2.96% en el año 2018 y 3.79% en el año 2019 con una variación de 0.83%.

- Según (Ballesteros,2017) indica que el margen neto relaciona la utilidad líquida con las ventas netas, así mismo se debe comparar con el margen operacional para verificar si la utilidad de la empresa proviene principalmente de la operación propia de la empresa o de otros ingresos. En este caso haciendo la comparación con el margen operacional el cual se desarrolla en la tabla 12, refleja que la utilidad de la empresa proviene de las actividades propias de la empresa.

Tabla 14: Rendimiento sobre la Inversión ROI

Entidad Financiera	Año 2018	Año 2019
Scotiabank 36 meses	0.08 %	0.09 %
Scotiabank 24 meses	0.08 %	0.10 %
Mi Banco	0.08 %	0.09 %

Fuente: Información de los estados financieros y elaboración propia

Interpretación:

En cuanto al ROI rentabilidad sobre la inversión los resultados son; con el crédito adquirido con scotiabank a un plazo de 36 meses la Mype obtuvo una rentabilidad financiera de 0.08% en el año 2018, y en el año 2019 0.09% con una variación positiva de 0.01% ; sin embargo si el crédito fuera con la misma entidad pero a 24 meses la rentabilidad sería de 0.08% en el año 2018, subiendo en el 2019 a 0.10% respectivamente con una variación de 0.02%; por último con la entidad financiera Mi Banco obtendría una rentabilidad financiera de 0.08% en el año 2018 y 0.09% en el año 2019 con una variación de 0.01%.

- Según (Court, 2009) Indica si el $ROI > 0$, la inversión es rentable, si el $ROI < 0$, entonces la inversión no es rentable. En este caso los resultados reflejados en la

tabla 14 son mayores a cero, por lo tanto la inversión realizada por la Mype Lavanderia Don Marcelo es rentable.

4.4. OBJETIVO GENERAL

Analizar de qué manera incide los créditos del sistema financiero en la rentabilidad de la Mype LAVANDERIA DON MARCELO E.I.R.L. de la ciudad de Puno periodos 2018 – 2019.

Tabla 15: Rentabilidad con y sin créditos

Rentabilidad con Créditos Financieros	Rentabilidad sin Créditos Financieros	Variación	Interpretación
5.10%	3.98%	1.12%	Podemos evidenciar que la rentabilidad patrimonial es mayor, esto gracias a los créditos adquiridos por la Mype, así mismo podemos observar que sin los créditos solo obtiene 3.98% de rentabilidad, existiendo una variación del 1.12%.
3.45%	2.98%	0.47%	En el cálculo del Margen Neto, se puede evidenciar que la rentabilidad fue mayor al adquirir el crédito financiero, teniendo una subida del 0.47%.
8.98%	5.55%	3.43%	En cuanto al Margen Bruto se evidencia que la Mype al adquirir el crédito financiero obtiene por cada sol de venta s/8.98 soles, sin embargo, sin la adquisición de los créditos solo obtendría s/5.55 soles por cada sol de venta, teniendo una pérdida de 3.43%.

Fuente: Información de los estados financieros y elaboración propia

DISCUSIÓN:

- Según Cobián (2016), en su investigación determina que la Mype Industria S & B SRL, obtuvo un efecto positivo en su rentabilidad patrimonial, ello gracias a los créditos adquiridos; en caso de no haber hecho uso de los créditos sus utilidades no ascenderían. Tal es así que según los resultados obtenidos en la investigación muestran que sin los créditos financieros la Mype obtendría una rentabilidad patrimonial de solo 3.98%, pero con el uso de los créditos financieros esto aumenta a 5.10%, por ello podemos afirmar que los créditos inciden positivamente en la rentabilidad.
- Por otro lado discrepamos con Morales(2013), quien concluye en su investigación con lo siguiente; Los créditos influyen negativamente debido a la elevada tasa de interés, a los elevados costos administrativos y el crecimiento de los sistemas de garantía; hacen que sea más difícil el acceso a los créditos, dificultando así el desarrollo empresarial de las Mypes. Se demuestra con la presente investigación que si se analiza y se evalúa diferentes alternativas antes de adquirir un crédito, podemos encontrar la mejor opción para nuestra empresa y tener una rentabilidad favorable.

4.5. PROPUESTA

Proponer un plan de adquisición de los créditos financieros que puedan contribuir a incrementar la rentabilidad de la Mype LAVANDERÍA DON MARCELO E. I. R. L. de la ciudad de Puno

4.5.1. Fundamentación

Luego de haber analizado a la Mype LAVANDERIA DON MARCELO E.I.R.L., se comprobó que es sumamente importante que la empresa vea por conveniente informarse sobre los distintos créditos que ofertan las entidades financieras, antes de tomar la decisión de adquirir un crédito, así mismo a la hora de querer adquirir un préstamo deben

tener en cuenta muchos aspectos tales como, el monto del crédito, el plazo de pago, la tasa de interés, los requisitos el tiempo de desembolso, entre otros, pero lo más fundamental es que la Mype debe analizar qué necesidades básicas tiene como empresa, así mismo la capacidad máxima de endeudamiento, de tal forma que pueda tomar la mejor decisión ante la más adecuada oferta financiera, con el cual maximicen o generen una mayor utilidad.

4.5.2. Objetivo de la propuesta

Proporcionar información y recomendaciones a la Mype Lavandería Don Marcelo E.I.R.L., con el fin de que la Mype y el gerente tomen decisiones acertadas con respecto al financiamiento.

4.5.3. Estrategias

- Brindar a la Mype información sobre las entidades financieras existentes en la ciudad de Puno.
- Proporcionar la información necesaria para una correcta toma de decisiones antes de acceder a un crédito.

4.5.4. Desarrollo de la propuesta

La presente propuesta está dirigida principalmente a la Mype Lavandería Don Marcelo E.I.R.L., puesto que tras analizar su rentabilidad saltan a la vista algunos puntos.

- Primero: En la actualidad el mercado financiero ha tenido una notable subida, así mismo junto con ella su competitividad; de tal forma demuestra que las empresas y las personas necesitan de financiamiento para poder invertir, cada una de estas entidades financieras tienen sus propios requisitos para el acceso a un crédito, algunas entidades que recién ingresan optan por dar la mayor facilidad posible para adquirir una cartera de clientes, es por ello que brindamos a la Mype las principales entidades financieras existentes en la ciudad de Puno; de tal manera

pueda disponer de una variedad de entidades a la hora de querer adquirir un préstamo, pero cabe mencionar que no podemos recomendar una en específico ya que para acceder a un crédito las entidades financieras analizan y requieren de ciertos requisitos, de esa manera la tasa de interés puede bajar o subir según a la calificación que tenga la empresa, en este caso la Mype.

ENTIDADES FINANCIERAS EN LA CIUDAD DE PUNO

Empresas Bancarias

- Banco de Crédito del Perú
- Banco Pichincha
- BBVA
- Interbank
- Mi Banco

Entidades Financieras Estatales

- Banco de la Nación

Empresas Financieras

- Crediscotia
- Confianza
- Compartamos
- Credinka

Cajas Municipales de Crédito (CMAC)

- Arequipa
- Cusco

- Tacna

Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC)

- Los Andes
- Raíz

Edpymes

- Credivisión
- Inversiones La Cruz

Cooperativas de Ahorro y Créditos (COOPAC)

- Progresá Peruano
- San Bartolomé del Altiplano Ltda.
- Red Andina
- Illariy Ltda.

NOTA: Las cooperativas de ahorro y crédito ofrecen sus préstamos según el capital que dispone cada COOPAC, puede ofrecer diferentes modalidades de préstamo, pero las que más destacan son los micro-préstamos, que son créditos personales por montos bajos y pocas cuotas y no poseen excesivos requisitos, pero las empresas y Mypes usualmente adquieren créditos de montos un poco altos y a mediano y largo plazo, por tal razón no son una opción factible.

Así mismo para poder comparar mejor las tasas de interés que cada una de las entidades financieras mencionadas anteriormente ofrecen, se recomienda revisar la página web oficial de la Superintendencia de Banca y Seguros,

- Segundo: Acceder a un crédito actualmente no es una tarea sencilla puesto que el crecimiento de la empresa en muchos casos dependerá de la adquisición de un

crédito, es por ello que a continuación mencionamos algunas recomendaciones que se deben de considerar antes de acceder a un crédito.

- Se recomienda a la Mype de por lo menos tener un plan de inversión, que demuestre a la entidad financiera de que es sustentable y viable.
- Deben de analizar muy bien las opciones del financiamiento, ya que existen otros tipos de financiamiento según La Superintendencia de Banca y Seguros del Perú (SBS) existe y reconoce que en el Perú existe siete tipos distintos de créditos empresariales:
 - Créditos corporativos
 - Créditos a grandes empresas
 - Créditos a medianas empresas
 - Créditos a pequeñas empresas
 - Créditos a microempresas
 - Créditos gubernamentales
 - Créditos de instituciones financieras privadas locales
- Podrían considerar buscar asesoría si el crédito que quieren adquirir sea un monto alto, de esa manera el asesor podrá revisar el plan de inversión y a la vez recomendarle el tipo de crédito que requiere la Mype.
- Por otro lado, es también muy importante contar con un buen historial crediticio, así mismo tener y cumplir con todos los requisitos antes de solicitar un crédito.
- Por último, es muy importante estar bien informados, las entidades financieras son muchas por lo que es necesario informarse para poder tomar una decisión acertada y pueda este crédito ayudar a maximizar la rentabilidad.

4.6. CONTRASTACION DE HIPOTESIS

En las siguientes líneas contrastamos las hipótesis que se plantearon en el trabajo de investigación mediante los resultados que pudimos obtener.

La Hipótesis Específica N° 01: La tasa de interés de los créditos financieros incide de manera inversa en la rentabilidad de la Mype LAVANDERIA DON MARCELO E.I.R.L. de la ciudad de Puno periodo 2018-2019.

Para poder analizar este objetivo fue necesario recabar información de la Mype, la cual fue ordenada y presentada en las tablas 3 y 4; en las cuales podemos observar claramente que la tasa de interés tiene una incidencia directa en la rentabilidad de la Mype.

Mediante la tabla 3 mostramos que la tasa de interés ofrecida por las distintas entidades financieras varían, tal es el caso de la entidad financiera Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes quien ofrecía la tasa de interés más alta con un 25%, de tal manera que el total de interés a pagar sería de s/47005.19 soles, por otro lado la entidad financiera que ofrecía una tasa de interés más baja fue Mi Banco con un 18.77% el cual llevaría a pagar un total de intereses de s/ 31589.28 soles, existiendo entre ellos una variación considerable de s/15415.91, esto considerando si el crédito se hubiera adquirido de tales entidades financieras.

Así mismo con la tabla 4 se demuestra que la utilidad que se obtendría en caso el crédito fuese adquirida de la entidad financiera Caja los Andes sería de s/ 4677.00 en el año 2018 y en el año 2019 s/ 11204.00 mientras que con la entidad financiera mi Banco se obtendría una rentabilidad de s/10595.00 en el año 2018 y s/ 13738.00 en el año 2019 respectivamente, teniendo una variación monetaria de s/5918.00 en el año 2018 y s/ 2534.00 en el año 2019; esto considerando si el crédito se hubiera adquirido de tales entidades financieras.

Sin embargo, el crédito adquirido por la Mype fue con la entidad financiera scotiabank con una tasa de interés de 21.50% obteniendo una rentabilidad de s/ 7188.00 en el año 2018 y s/ 12501.00 en el año 2019 respectivamente, evidenciando que fue un resultado intermedio respecto a las demás entidades financieras.

Entonces de acuerdo a los resultados la hipótesis específica N° 1 planteada en el presente trabajo de investigación **Se acepta**, puesto que se ha verificado su relación inversa en la rentabilidad, así mismo las entidades financieras ofrecen distintos porcentajes de intereses teniendo en cuenta el tipo de cliente financiero que es la Mype, se debe tener especial cuidado a la hora de tomar la decisión de adquirir un crédito financiero.

La Hipótesis Específica N° 02: Los plazos de pago de los créditos financieros influyen de manera inversa en la rentabilidad de la Mype LAVANDERIA DON MARCELO E.I.R.L. de la ciudad de Puno periodo 2018-2019.

De acuerdo a la información brindada por la Mype se extrajo los datos que se muestran en las tablas 5 y 6, en tales tablas se evidencia claramente que el plazo de pago al igual que la tasa de interés tiene una incidencia inversa en la rentabilidad de la Mype.

Mediante la tabla 5 mostramos que al adquirir el crédito a un plazo de 36 meses que fue el plazo real en el que la Mype adquirió el crédito, se observa que el monto mensual a pagar es de s/ 4484.15 mientras que si el crédito se hubiera adquirido a un menor plazo de 24 meses la cuota mensual a pagar sería de s/ 6109.36 soles, así mismo se observa que al bajar el plazo de pago bajan los intereses en este caso bajó de un 21.50% a un 20.99% de tasa de interés anual.

Así mismo en la tabla 6 se demuestra, la influencia que tiene el plazo de pago en la rentabilidad, tal es así que se observa en los análisis que la utilidad obtenida por la Mype a un plazo de 36 meses fue de s/ 7188.00 para el año 2018 y para el año 2019 fue de s/ 12501, sin embargo, para un plazo de 24 meses la rentabilidad sería s/11141.00 para el año 2018 y S/ 19356.00 para el año 2019 respectivamente, evidenciando su aumento en la rentabilidad.

De esta manera de acuerdo a los resultados la hipótesis específica N° 2 planteada en el presente trabajo de investigación **Se acepta**, ya que en el análisis de la información se ha

verificado y concluido que, a mayor plazo de pago el interés aumenta, afectando la rentabilidad, pero sucede lo contrario que a menor plazo de pago los intereses bajan y por ende la utilidad se ve beneficiada.

Hipótesis General: Los créditos del sistema financiero inciden positivamente en la rentabilidad de la Mype LAVANDERIA DON MARCELO E.I.R.L. de la ciudad de Puno periodo 2018-2019.

Mediante los indicadores de rentabilidad expuestos en las tablas 7 al 13 podemos observar que la tasa de interés y el plazo de pago inciden directamente en la rentabilidad de la Mype, pero esto solo afecta en el porcentaje de rentabilidad, pero de manera genérica observamos que las rentabilidades son todas positivas unas menos o más que otras, con ello se demuestra que los créditos financieros tienen una incidencia positiva en la rentabilidad a pesar de tener factores como son la tasa de interés y los plazos de pago los cuales influyen pero no afectan la incidencia positiva de los créditos financieros.

Asimismo, en la tabla 14 el ROI (Rendimiento Sobre la Inversión) se muestra que el resultado es mayor a cero, lo cual según Court, 2009, quien menciona que, si el ROI resulta mayor a cero o es positiva, entonces se podrá decir que la empresa es rentable y que a usado eficientemente el capital invertido, de esta manera volvemos a afirmar que los créditos financieros si inciden positivamente en la rentabilidad de la Mype LAVANDERIA DON MARCELO E.I.R.L.

Mediante los resultados expuestos en la tabla 15 la hipótesis general planteada en el presente trabajo de investigación **Se acepta**, puesto que al analizar la rentabilidad con los indicadores de rentabilidad muestra una incidencia positiva, dando como resultado con el uso del crédito una rentabilidad patrimonial de 5.10% y por el contrario sin el uso del crédito se obtendría sólo el 3.98% en el año 2019.

CONCLUSIONES

A través de la presente investigación podemos concluir que la Mype Lavandería Don Marcelo EIRL, recurre a los créditos financieros, ya que gracias a dichos créditos financieros su rentabilidad se vio beneficiada obteniendo una rentabilidad patrimonial de 5.10% para el año 2019, pero sin el uso de los créditos financieros solo hubiera obtenido una rentabilidad patrimonial de 3.98%, en cuanto a su crecimiento se ha demostrado que la Mype sigue creciendo e incrementando su rentabilidad teniendo una rentabilidad patrimonial de 3.13% para el año 2018 y de 5.10% para el año 2019 teniendo una variación positiva de 1.97%.

La tasa de interés es uno de los factores que intervienen a la hora de adquirir un préstamo, ya que esta es el principal aspecto en el cual los prestatarios se fijan, pero en el caso de la Mype Lavandería Don Marcelo EIRL no fue tomada en cuenta el cual hizo que su rentabilidad sea menor, así mismo esta tiene una incidencia inversa y gradual en la rentabilidad de la Mype,

Al analizar el plazo de pago en la investigación concluimos que; está también tiene una incidencia inversa y gradual en la rentabilidad de la Mype, puesto que se ha evidenciado que si la Mype adquiriera el crédito a un menor plazo de pago su rentabilidad incrementa, y por el contrario a mayor plazo de pago la rentabilidad baja.

Se ha demostrado que el mercado financiero es muy competitivo, por ello es que algunas entidades bancarias ofrecen sus créditos a menores tasas de interés, a plazos y cuotas mensuales muy accesibles sin la necesidad de muchos requisitos, pero siempre dentro

de los estándares permitidos, entonces en definitiva es muy importante estar informados comparando y evaluando las tasas de interés y la capacidad de pago antes de tomar una decisión que pueda afectarnos como empresa.

RECOMENDACIONES

Se recomienda que, al momento de solicitar un crédito financiero, la Mype evalúe primero si es necesario el financiamiento, también debe analizar la capacidad de endeudamiento que tiene y su rentabilidad, es más recomendable contar con un asesor que conozca del tema así nos aseguramos de no tomar decisiones equivocadas.

Se recomienda analizar y comparar las tasas de interés que ofrecen las distintas entidades financieras, teniendo en cuenta que dichas tasas de interés estén dentro de los estándares permitidos, de modo que el crédito a adquirir sea seguro y que se adapte mejor a nuestra disponibilidad.

Se recomienda evaluar si la Mype tiene la capacidad de pago para el plazo que desean solicitar, esta decisión será beneficiosa ya que si la Mype tiene la capacidad de pago a un plazo menor a doce meses su rentabilidad podría ser aún más de lo que obtuvieron.

Por último, se recomienda poner en uso la propuesta planteada en el presente trabajo, para una buena toma de decisiones y no fiarse de la fidelidad del cliente hacia una entidad financiera.

BIBLIOGRAFÍA

- Abanto, P. A. R., & Chávez, R. S. Estructura del mercado de créditos y tasas de interés:
Una aproximación al segmento de las microfinanzas.
- Aching, C., & Guzmán, J. (2005). Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia.
Perú : Prociencia y Cultura S.A.
- Agapito M., G. (2012). Determinantes del crédito de consumo por tipo de institución
financiera en el Perú.
- Ambrosini V. , D., & Lopez Aliaga C., R. (2011). Sistema Financiero Peruano.
Lima - Perú: 1ra Edición.
- Andrade Espinoza, (2015): "Diccionario de Economía"
- Ballesteros Cerchiaro Lixardo E. (2017). Análisis Financiero.Colombia
- Benavides, G. P. (12 de septiembre de 2012). NovaBella. Obtenido de
<https://www.novabella.org/la-importancia-de-la-rentabilidad/>
- Briseño, H. (2006). Indicadores financieros. México: Umbral.
- Calvo, A., Parejo, J. A., Rodríguez, L., & Cuervo, A. (2010). Manual del sistema financiero
español. Ariel, Barcelona, 2.
- Ccaccya, D. (segunda quincena de Diciembre 2015). Análisis de Rentabilidad de una
Empresa.REVISTA: Actualidad Empresarial, N° 341.
- Carrizo, J. (1977). La Tasa de Interés. Tercera Época, Vol. 21, No. 1-2-3- Revista de
Economía y Estadística 4: 1º, 2º, 3º y 4º Trimestre (1977-1978) Disponible en:
<https://revistas.unc.edu.ar/index.php/REyE/article/view/3729>
- Cobián Carion, C. G. (s.f.). Scribd. Recuperado el 2019, de Scribd:
<https://es.scribd.com/doc/97209698/Financiamiento-a-Mediano-Plazo>
- Salazar, K. V. (2016). Efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype
industria S & B SRL, distrito El Porvenir año 2015.

- Court, E. M. (2009). Aplicaciones para Finanzas Empresariales. México DF: Editorial Pearson.
- Defez, E. (15 de Febrero de 2014). Análisis Rentabilidad Económica y Financiera: Nociones Básicas. Obtenido de Blog sobre Contabilidad y Economía:
- Delgado, S. C. V., & Martillo, I. P. (2015). Aplicación de los Intereses Pasivos y Activos en el Sistema Bancario y sus Efectos Macroeconómicos 2007 - 2013. Suma de Negocios.
- Díaz Cieza, T. d. C., & Baca Mozo, A. E. J. (2016). Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la Constructora Verastegui SAC-2015.
- Escobar, H Y Cuartas, V. (2006). Diccionario económico financiero (3ra edición). Colombia. Sello
- Eyzaguirre, W. 2016. Consideraciones para elegir un crédito. En: Conexión Esan, 10 de junio del 2016. Lima, Perú.
- Fabozzi, J. Modigliani, F y Ferri, M. (1996). Mercados e Instituciones Financieras. México.
- Flores, J. (2013). Finanzas Aplicadas a la Gestión Empresarial. Perú: Lima.
- García del Junco, Casanueva Rocha (2000):"Prácticas de la Gestión Empresarial" España McGraw-Hill Interamericana de España
- Guzmán, C. (2009). Matemáticas Financieras para la toma de decisiones empresariales. <https://books.google.com.pe/books?id=MwFPWoEn0K0C&printsec=frontco>
- Kong Ramos, J. A., Quilcate, M., & Miguel, J. (2014). Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del distrito de San José, Lambayeque en el periodo 2010-2012.
- Lara, A. (2005). Medición y Control de riesgos financieros (3ra. edición). México DF: Editorial Limusa.

- Leandro, B., & Carmen, A. (2018). Gestión empresarial y el desarrollo de las micro y pequeñas empresas del distrito de Huánuco 2017.
- Lerma Kirchnerd, A. A., Castro Martinez, A. V., Morales Castro, A., & otros. (2007). Liderazgo Emprendedor "Cómo ser un Emprendedor y no morir en el intento". México: Cergage Learning Editores S.A.
- Lopez, J. P., & Sebastian, A. G. (2010). Gestión Bancaria "Factores Claves en un Entorno Competitivo" Tercera Edición Madrid
- Lopes Pascual, J., & Sebastián Gonzales, A. (2008). Gestión Bancaria 3ra Edición. Madrid: McGRAW-HILL 3ra Edición.
- Maynard , J. (2017). Teorías alternativas de la tasa de interés. Revista de Economía Institucional.
- Manuelito, S. y Jiménez, L. F. 2010. Consecuencia del subdesarrollo financiero. En: Los mercados financieros en América Latina y el financiamiento de la inversión: hechos estilizados y propuestas para una estrategia de desarrollo.
- Merton, R. (2003). Finanzas. México DF: Pearson Education.
<http://www.encyclopediainanciera.com/definicion-utilidades.html>
- Morales, B., & Silvia, J. (2013). Los créditos de las cajas municipales y el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia período 2007-2011.
- Morales Gallo, J. A. (2014). Comportamiento del sistema bancario y sus efectos en la economía y las finanzas.
- Moreno, D. (14 de Marzo de 2018). Finanzas paramortales. Obtenido de Finanzasparamortales:
<https://www.finanzasparamortales.es/que-es-la-rentabilidad/>
- Palacios, D. A. (2018). Perú: Situación de las Micro y Pequeñas Empresas. Revista De Economía Con Nuestro Perú.

- Pollack, M. y García, A. 2004. Desarrollo y competitividad del sector financiero latinoamericano. En: Crecimiento, competitividad y equidad, rol del sector financiero. LC/L.2142-P, Santiago.
- Priede T., Lopez C., & S., H. (2010). Creación y Desarrollo de Empresas
Madrid: Lavel S.A.
- Ramirez, I. d. C. (2014). Tipos de Interés y Crisis Históricas Madrid. Revista de Investigación.
- Rengifo Arias, M. Á. (2012). El crédito y la rentabilidad de las microempresas comerciales del distrito de Tarapoto.
- Rodríguez, S., & Junior, L. A. (2018). El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso de la empresa restaurant cevichería El Mijano EIRL. de Iquitos, 2016.
- Rodriguez, V., & Antonio, M. (2016). El crédito financiero y su incidencia en el desarrollo de la gestión financiera de las mypes del distrito de Los Olivos–Lima 2014.
- Romero, Ricardo (2005): "Marketing.3ra Edición" España. Editora Palmir E.I.R.L.
- Rubiano Miranda, M. L. (2013). Educación Financiera en Colombia.
- Sánchez Ballesta, Juan Pedro (2002): "Análisis de Rentabilidad de la empresa", [en línea] 5campus.com, Análisis contable.
- Samuelson, P., & D. Nordhaus, W. (2010). Macroeconomía con aplicaciones a Latinoamérica Decimonovena Edición. México: McGraw HILL
Decimonovena Edición.
- Silipu Garcés, Brenda Liz, Universidad de Piura, 2011, "Fortalecer para crecer. Caso de éxito del programa Mypes", Una alternativa de financiamiento para las micro y pequeñas empresas.
- Slywotzky, A. (2003). El Arte de Hacer rentable una Empresa. Colombia: Grupo Editorial Norma.

- Stuart, M. J. (2008). Principios de Economía Política Editorial Síntesis Londres.
- Vela Zavala, S., & Caro Anchay, A. (2015). Herramientas financieras en la Evaluación del riesgo de Crédito. Lima - Perú: Fondo Editorial de la UIGV.
- Ley 26702. (s.f.). Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia. Lima - Perú.
- DECRETO SUPREMO N° 007-2008-TR, Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo-MTPE, “Reglamento del texto único ordenado por Ley de Promoción de la Micro y Pequeña empresa”.
- DECRETO LEGISLATIVO N° 1086, “Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente” (2008), Lima, Perú
- SBS. (s.f.). Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Lima - Perú : <http://www.sbs.gob.pe/>.
- MINISTERIO DE TRABAJO Y PROMOCIÓN DEL EMPLEO, “Anuario Estadístico, 2010” Empleo decente y productivo, Lima, Peru.
- Roca, R. (1999) El Costo del Crédito en el Perú. En Internet: <http://economia.unmsm.edu.pe/prof/rroca>

WEBGRAFÍA

1. <https://www.finanzasparamortales.es/que-es-la-rentabilidad/>
2. <https://www.andbank.es/observatoriodelinversor/que-es-la-rentabilidad/>
3. <http://suscripciones.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Estudios-Economicos/11/Estudios-Economicos-11-4.pdf>
4. https://www.ejemplode.com/59-finanzas/2357-ejemplo_de_financiamiento_a_mediano_plazo.html
5. <https://www.financlick.es/prestamos-corto-plazo>
6. http://www.mintra.gob.pe/archivos/file/SNIL/normas/2008-09-30_008-2008-TR_1324.pdf
7. www2.trabajo.gob.pe/estadisticos/anuarios-estadisticos/
8. www.mintra.gob.pe/archivos/file/normasLegales/DS_007_2008_TR.pdf
9. <https://monze25.wordpress.com/2010/04/20/capitulo-1-la-empresa>
10. <https://economipedia.com/definiciones/empresa.html>
11. Grupo Bancolombia. (2017)¿Qué es el crédito? Obtenido de <https://www.grupobancolombia.com/wps/portal/personas/aprender-es-facil/como-manejar-dinero/endeudamiento-responsable/que-es-credito>
12. <https://www.promonegocios.net>,
2006/mercadotecnia/empresa-definicion-concepto.html
13. <https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>
14. <https://actualicese.com/definicion-de-indicadores-financieros/>
15. <https://hispanicfactor.org/que-es-un-credito-financiero-y-como-se-deberia-utilizar/>
16. <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-microPequenaEmpresa>.
Ratios Financieros
17. <https://www.entrepreneur.com/article/307240>. Enero 10, 2018
18. <https://rpp.pe/campanas/contenido-patrocinado/como-obtener-un-credito-empresarial-noticia>.

ANEXOS

ANEXO N° 1: Matriz de Consistencia

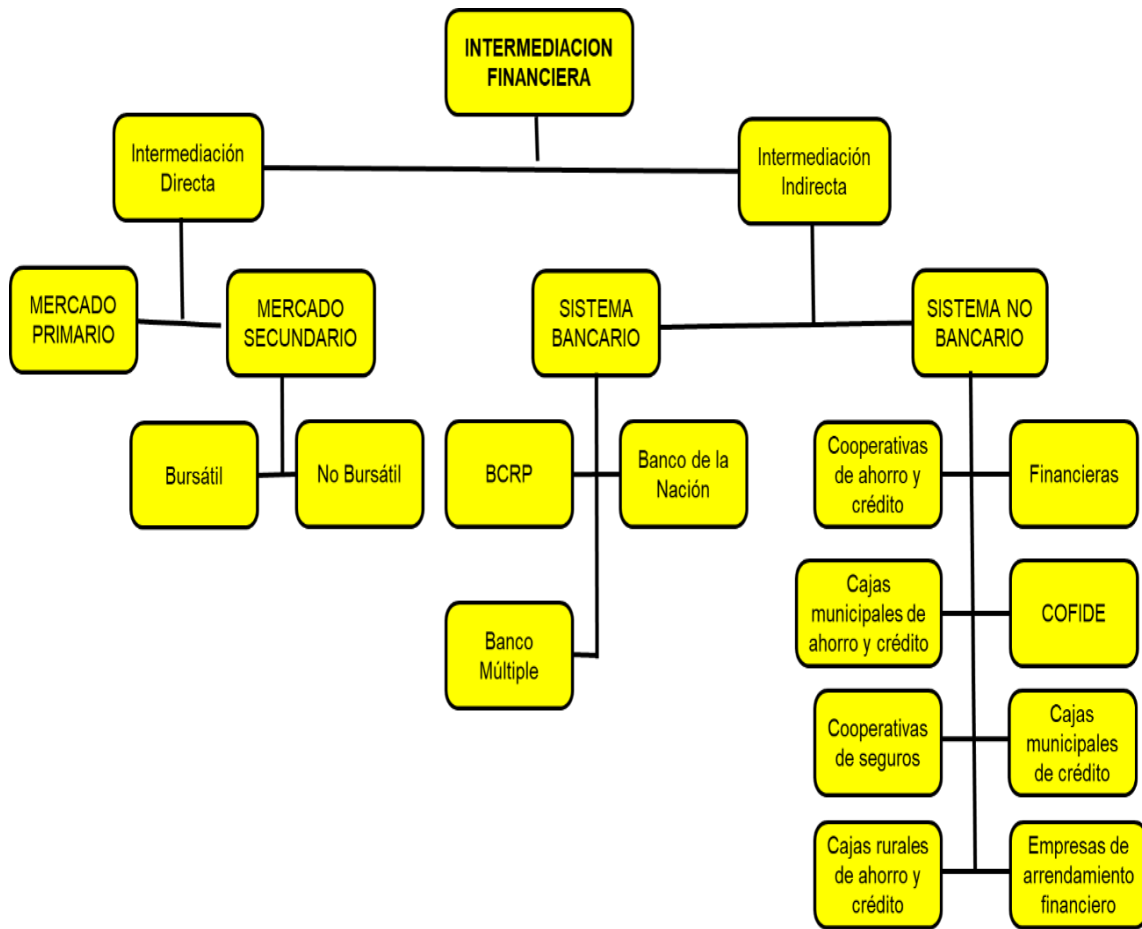
TÍTULO:LOS CRÉDITOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA MYPE LAVANDERIA DON MARCELO E.I.R.L. DE LA CIUDAD DE PUNO PERIODOS 2018-2019				
PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA
<p>PROBLEMA GENERAL ¿Cómo incide los créditos del sistema financiero en la rentabilidad de la Mype LAVANDERIA DON MARCELO E.I.R.L. de la ciudad de Puno periodos 2018 – 2019?</p> <p>PROBLEMAS ESPECÍFICOS</p> <p>1.- ¿De qué manera incide la tasa de interés de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype LAVANDERIA DON MARCELO E.I.R.L. de la ciudad de Puno periodos 2018 - 2019?</p> <p>2.- ¿De qué manera influye los plazos de pago de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype LAVANDERIA DON MARCELO E.I.R.L. de la ciudad de Puno periodos 2018 - 2019?</p>	<p>OBJETIVOS GENERAL Analizar de qué manera incide los créditos del sistema financiero en la rentabilidad de la Mype LAVANDERIA DON MARCELO E.I.R.L. de la ciudad de Puno periodos 2018 – 2019</p> <p>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</p> <p>1.- Determinar de qué manera incide la tasa de interés de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype LAVANDERIA DON MARCELO E.I.R.L. de la ciudad de Puno periodos 2018 – 2019</p> <p>2.- Verificar de qué manera influye los plazos de pago de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype LAVANDERIA DON MARCELO E.I.R.L. de la ciudad de Puno periodos 2018 – 2019.</p>	<p>HIPÓTESIS GENERAL Los créditos del sistema financiero inciden positivamente en la rentabilidad de la Mype LAVANDERIA DON MARCELO E.I.R.L. de la ciudad de Puno periodos 2018 – 2019.</p> <p>HIPÓTESIS ESPECÍFICOS</p> <p>1.- La tasa de interés de los créditos financieros incide inversamente en la rentabilidad de la Mype LAVANDERIA DON MARCELO E.I.R.L. de la ciudad de Puno periodos 2018 – 2019.</p> <p>2.- Los plazos de pago de los créditos financieros influyen de una manera inversa en la rentabilidad de la Mype LAVANDERIA DON MARCELO E.I.R.L. de la ciudad de Puno periodos 2018 – 2019.</p>	<p>VARIABLES DE ESTUDIOS VARIABLE INDEPENDIENTE</p> <p>Créditos Financieros</p> <p>INDICADORES</p> <ul style="list-style-type: none"> - Tasa de Interés - Plazo de Pago <p>VARIABLE DEPENDIENTE</p> <p>Rentabilidad</p> <p>INDICADORES</p> <ul style="list-style-type: none"> - Rentabilidad Financiera - Rentabilidad Económica 	<p>Tipo</p> <ul style="list-style-type: none"> - Investigación de tipo no experimental descriptiva <p>Método</p> <ul style="list-style-type: none"> - Deductivo - Analítico y comparativo <p>Diseño</p> <ul style="list-style-type: none"> - No experimental descriptivo <p>Enfoque</p> <ul style="list-style-type: none"> - Cuantitativo <p>Población y Muestra Micro pequeña empresa LAVANDERIA DON MARCELO E.I.R.L. PERIODO 2018-2019</p> <p>Técnica</p> <ul style="list-style-type: none"> - Análisis Documentario - Observación directa - Guía de entrevista <p>Instrumentos</p> <ul style="list-style-type: none"> - Ficha de análisis documentario - Ficha de observación directa - Entrevista

ANEXO N° 2: El Sistema Financiero Peruano

SISTEMA FINANCIERO PERUANO	
BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ	
SUPERINTENDENCIA DE BANCA Y SEGUROS (LEY 26702)	<p>MÚLTIPLES</p> <ul style="list-style-type: none"> - BANCOS - FINANCIERAS - CMACP - CRAC - CMAC - COOPERAT - EDPYMES <p>ESPECIALIZADAS</p> <ul style="list-style-type: none"> - ARRENDADORAS - CAP INMOBIL - FACTORING - AFIANZADORAS - SS. FIDUCIARIOS <p>SEGUROS</p> <ul style="list-style-type: none"> - CIA. SEGUROS - REASEGUROS
COMISIÓN NACIONAL SUPERVISORA DE EMPRESAS Y VALORES	<p>BOLSA DE VALORES</p> <ul style="list-style-type: none"> - SAB - CLASIFI. DE RIESGO - FONDOS MUTUOS
SAFP	AFP

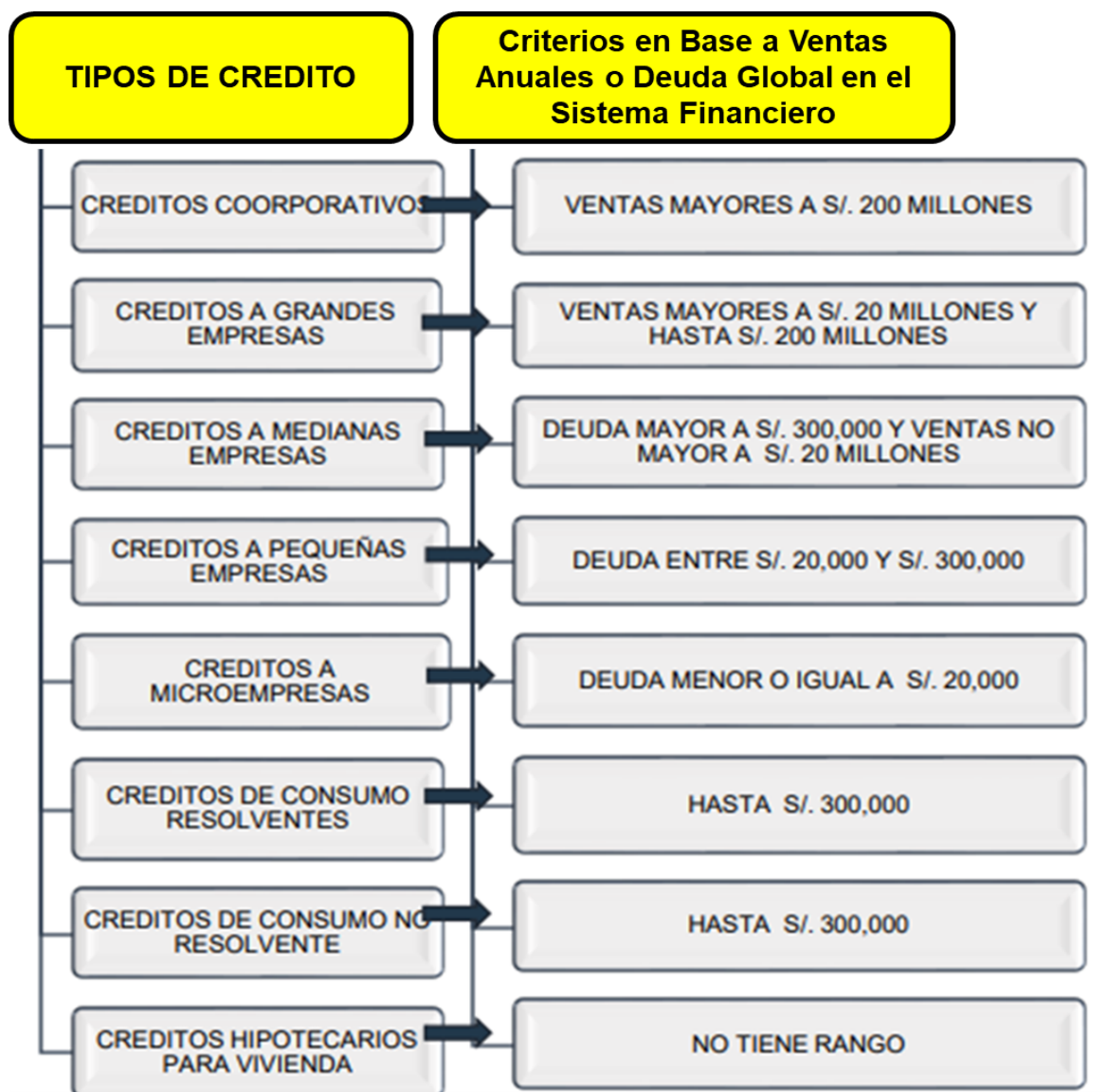
Fuente: Financiero.blogspot.com

ANEXO N° 3: Clasificación de la Intermediación Financiera



Fuente: Ambrosini & López (2011) Sistema Financiero Peruano, p.26.

ANEXO N°4: Clasificación por tipo de crédito



Fuente: Zavala. & Caro. Herramientas Financieras en la Evaluación del Riesgo de Crédito.

ANEXO N°5: Guía de Entrevista

La siguiente guía de entrevista contiene preguntas afines a conocer el efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype Lavandería Don Marcelo E.I.R.L.

Entrevistado: Sr. Lizandro Condori Poma (Administrador)

1. ¿tiene algún criterio o a buscado asesoría a la hora de querer adquirir algún crédito?
No tenemos ningún criterio ni asesoría.
2. ¿La empresa cuenta con algún crédito financiero?
si
3. ¿En qué entidad financiera ha solicitado dicho crédito y por qué?
En el Banco Scotiabank.
4. ¿Analizar otras opciones con otras entidades financieras antes de adquirir el crédito con tal banco? ¿Y por qué?
No, ya venimos trabajando hace tiempo con esta entidad y no vimos la necesidad de buscar otras opciones ya somos clientes.
5. ¿En qué invirtió el crédito?
Compre lavadoras, secadoras más una centrífuga, y algunos productos de limpieza.
6. ¿A qué plazo suele solicitar el crédito?
Usualmente de 18 a más meses.
7. ¿La empresa cumple puntualmente con las cuotas mensuales y el plazo establecido?
Si todos los meses sin falta alguna.
8. ¿Piensa usted que el préstamo que recibió ha sido benéfico para su empresa?
Sí, me ayudó mucho.
9. ¿De qué manera afecta los créditos financieros a la rentabilidad de su empresa?
Yo creo que positivamente.
10. ¿Tiene algún plan o estrategia en caso caiga en riesgo crediticio?
No
11. ¿Qué estrategias usa la empresa para generar mayor rentabilidad?
Ponemos publicidad en la radio y en la tele.

ANEXO N° 6: Estados Financieros con el Banco Scotiabank 36 meses (Banco real)

LAVANDERIA DON MARCELO EIRL
 RUC: 20321899031
 BALANCE GENERAL
 Al 31 de Diciembre del 2018 y 2019
 (Expresado en Nuevos Soles)

ESCOTIABANK 36 meses	ANALISIS VERTICAL				ANALISIS HORIZONTAL	
ACTIVO	Año 2019	%	Año 2018	%	Variacion	%
ACTIVO CORRIENTE						
Caja y Bancos	50,670	17.68%	22,539	6.33%	28,131	124.81%
Clientes (Cuentas por Cobrar Comerciales)	1,675	58.46%	2,725	0.76%	-1,050	-38.53%
Suministros Diversos	6,787	2.37%	5,557	1.56%	1,230	22.14%
Otros Activos Corrientes				0.00%		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	59,132	20.64%	30,821	8.65%	28,311	91.86%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inmuebles Maquinaria y Equipos (neto)	942,285	328.84%	942,285	264.43%	0	0.00%
(-) Depreciacion y Amort. Acumul	-717,280	-250.32%	-630,184	-176.85%	-87,096	13.82%
Activo Diferido	2,414	0.84%	13,420	3.77%	-11,007	-82.02%
Otros activos						
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	227,418	79.36%	325,521	91.35%	-98,102	-30.14%
TOTAL ACTIVOS	286,550	100.00%	356,341	100.00%	-69,791	-19.59%
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores (Ctas x Pagar Comerciales)	8,462	2.95%	40,110	11.26%	-31,648	-78.90%
Tributos por Pagar	230	0.08%	427	0.12%	-197	-46.05%
Remuneraciones por pagar	850	0.30%	425	0.12%	425	100.00%
Obligaciones Financieras	31,392	10.96%	85,199	23.91%	-53,807	-63.15%
Otras Cuentas por Pagar ESSALU ONP	406	0.14%	411	0.12%	-6	-1.34%
		0.00%		0.00%		
TOTAL PASIVO CORRIENTE	41,340	14.43%	126,572	35.52%	-85,232	-67.34%
PATRIMONIO						
Capital Social	169,229	59.06%	169,229	47.49%	0	0.00%
Resultados Acumulados	63,481	22.15%	53,353	14.97%	10,128	18.98%
Resultados del Periodo	12,501	4.36%	7,188	2.02%	5,312	73.90%
Reservas Legales						
TOTAL PATRIMONIO	245,210	85.57%	229,770	64.48%	15,441	6.72%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	286,550	100%	356,341	100%	-69,791	-19.59%

Fuente: Estados Financieros de la Mype y elaboración propia

ANEXO N° 7: Estados Financieros con el Banco Scotiabank 36 meses (Banco real)

LAVANDERIA DON MARCELO EIRL RUC: 20321899031 ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS Al 31 de Diciembre del 2018 y 2019 (Expresado en Nuevos Soles)						
ESCOTIABANK 36 meses	ANALISIS VERTICAL				ANALISIS HORIZONTAL	
DESCRIPCION DE LAS CUENTAS	Año 2019	%	Año 2018	%	Variacion	%
Ventas Netas	362,132	100.00%	358,513	100.00%	3,619	1.01%
Total Ingresos	362,132	100.00%	358,513	100.00%	3,619	1.01%
(-) Costo de Ventas	329,621	91.02%	324,140	90.41%	5,482	1.53%
Utilidad Bruta	32,511	8.98%	34,373	9.59%	-1,863	-0.52%
(-) Gastos de Ventas		0.00%		0.00%	0	0.00%
(-) Gastos de Administracion	6,164	1.70%	5,815	1.62%	349	0.10%
Utilidad Operativa	26,346	7.28%	28,558	7.97%	-2,211	-0.62%
(-) Gastos Financieros	11,010	3.04%	18,429	5.14%	-7,420	-2.07%
Utilidad (o perdida) Neta Antes de IR	15,337	4.24%	10,128	2.83%	5,208	1.45%
(-) Impuesto a la Renta	2,836	0.78%	2,940	0.82%	-104	-0.03%
Utilidad (o perdida) Neta	12,501	3.45%	7,188	2.01%	5,312	1.48%

Fuente: Estados Financieros de la Mype y elaboración propia

ANEXO N° 8: Estados Financieros con el Banco Scotiabank 24 meses

LAVANDERIA DON MARCELO EIRL RUC: 20321899031 BALANCE GENERAL Al 31 de Diciembre del 2018 y 2019 (Expresado en Nuevos Soles)						
ESCOTIABANK 24 meses	ANALISIS VERTICAL				ANALISIS HORIZONTAL	
ACTIVO	Año 2019	%	Año 2018	%	Variacion	%
ACTIVO CORRIENTE						
Caja y Bancos	33,223	12.46%	13,757	4.08%	19,466	141.50%
Clientes (Cuentas por Cobrar Comerciales)	1,675	62.82%	2,725	0.81%	-1,050	-38.53%
Suministros Diversos	6,787	2.54%	5,557	1.65%	1,230	22.14%
Otros Activos Corrientes				0.00%		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	41,685	15.63%	22,039	6.54%	19,646	89.14%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inmuebles Maquinaria y Equipos (neto)	942,285	353.33%	942,285	279.46%	0	0.00%
(-) Depreciacion y Amort. Acumul	-717,280	-268.96%	-630,184	-186.90%	-87,096	13.82%
Activo Diferido	0	0.00%	3,045	0.90%	-3,045	-100.00%
Otros activos	0	0.00%	0	0.00%	0	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	225,004	84.37%	315,146	93.46%	-90,141	-28.60%
TOTAL ACTIVOS	266,689	100.00%	337,184	100.00%	-70,495	-20.91%
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores (Ctas x Pagar Comerciales)	8,462	3.17%	58,712	17.41%	-50,250	-85.59%
Tributos por Pagar	953	0.36%	1,149	0.34%	-195	
Remuneraciones por pagar	850	0.32%	425	0.13%	425	100.00%
Obligaciones Financieras	0	0.00%	42,766	12.68%	-42,766	-100.00%
Otras Cuentas por Pagar ESSALU ONP	406	0.15%	411	0.12%	-6	-1.34%
		0.00%		0.00%		
TOTAL PASIVO CORRIENTE	10,671	4.00%	103,462	30.68%	-92,791	-89.69%
PATRIMONIO						
Capital Social	169,229	63.46%	169,229	50.19%	0	0.00%
Resultados Acumulados	67,434	25.29%	53,353	15.82%	14,081	26.39%
Resultados del Periodo	19,356	7.26%	11,141	3.30%	8,215	73.74%
Reservas Legales						
TOTAL PATRIMONIO	256,019	96.00%	233,722	69.32%	22,296	9.54%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	266,689	100%	337,184	100%	-70,495	-20.91%

Fuente: Estados Financieros de la Mype y elaboración propia

ANEXO N° 9: Estados Financieros con el Banco Scotiabank 24 meses

LAVANDERIA DON MARCELO EIRL
 RUC: 20321899031
 ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
 Al 31 de Diciembre del 2018 y 2019
 (Expresado en Nuevos Soles)

ESCOTIABANK 24 meses	ANALISIS VERTICAL				ANALISIS HORIZONTAL	
	Año 2019	%	Año 2018	%	Variacion	%
DESCRIPCION DE LAS CUENTAS						
Ventas Netas	362,132	100.00%	358,513	100.00%	3,619	1.01%
Total Ingresos	362,132	100.00%	358,513	100.00%	3,619	1.01%
(-) Costo de Ventas	329,621	91.02%	324,140	90.41%	5,482	1.53%
Utilidad Bruta	32,511	8.98%	34,373	9.59%	-1,863	-0.52%
(-) Gastos de Ventas		0.00%		0.00%	0	0.00%
(-) Gastos de Administracion	6,164	1.70%	5,815	1.62%	349	0.10%
Utilidad Operativa	26,346	7.28%	28,558	7.97%	-2,211	-0.62%
(-) Gastos Financieros	3,047	0.84%	14,477	4.04%	-11,430	-3.19%
Utilidad (o perdida) Neta Antes de IR	23,299	6.43%	14,081	3.93%	9,218	2.57%
(-) Impuesto a la Renta	3,943	1.09%	2,940	0.82%	1,003	0.28%
Utilidad (o perdida) Neta	19,356	5.35%	11,141	3.11%	8,215	2.29%

Fuente: Estados Financieros de la Mype y elaboración propia

ANEXO N° 10: Estados Financieros con Mi Banco

LAVANDERIA DON MARCELO EIRL						
RUC: 20321899031						
BALANCE GENERAL						
Al 31 de Diciembre del 2018 y 2019						
(Expresado en Nuevos Soles)						
MI BANCO	ANALISIS VERTICAL				ANALISIS HORIZONTAL	
ACTIVO	Año 2019	%	Año 2018	%	Variacion	%
ACTIVO CORRIENTE						
Caja y Bancos	57,913	19.75%	25,262	7.09%	32,651	129.25%
Clientes (Cuentas por Cobrar Comerciales)	1,675	57.13%	2,725	0.76%	-1,050	-38.53%
Suministros Diversos	6,787	2.31%	5,557	1.56%	1,230	22.14%
Otros Activos Corrientes				0.00%		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	66,375	22.63%	33,544	9.41%	32,831	97.88%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inmuebles Maquinaria y Equipos (neto)	942,285	321.31%	942,285	264.43%	0	0.00%
(-) Depreciacion y Amort. Acumul	-717,280	-244.59%	-630,184	-176.85%	-87,096	13.82%
Activo Diferido	1,881	0.64%	10,697	3.00%	-8,816	-82.42%
Otros activos						
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	226,885	77.37%	322,797	90.59%	-95,911	-29.71%
TOTAL ACTIVOS	293,260	100.00%	356,341	100.00%	-63,080	-17.70%
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores (Ctas x Pagar Comerciales)	8,462	2.89%	40,110	11.26%	-31,648	-78.90%
Tributos por Pagar	953	0.33%	1,149	0.32%	-195	-17.02%
Remuneraciones por pagar	850	0.29%	425	0.12%	425	100.00%
Obligaciones Financieras	32,735	11.16%	81,070	22.75%	-48,334	-59.62%
Otras Cuentas por Pagar ESSALU ONP	406	0.14%	411	0.12%	-6	-1.34%
		0.00%		0.00%		
TOTAL PASIVO CORRIENTE	43,406	14.80%	123,164	34.56%	-79,758	-64.76%
PATRIMONIO						
Capital Social	169,229	57.71%	169,229	47.49%	0	0.00%
Resultados Acumulados	66,888	22.81%	53,353	14.97%	13,535	25.37%
Resultados del Periodo	13,738	4.68%	10,595	2.97%	3,143	29.66%
Reservas Legales						
TOTAL PATRIMONIO	249,854	85.20%	233,176	65.44%	16,678	7.15%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	293,260	100%	356,341	100%	-63,080	-17.70%

Fuente: Estados Financieros de la Mype y elaboración propia

ANEXO N° 11: Estados Financieros con el Banco Mi Banco

LAVANDERIA DON MARCELO EIRL RUC: 20321899031 ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS Al 31 de Diciembre del 2018 y 2019 (Expresado en Nuevos Soles)						
MI BANCO	ANALISIS VERTICAL				ANALISIS HORIZONTAL	
	Año 2019	%	Año 2018	%	Variacion	%
DESCRIPCION DE LAS CUENTAS						
Ventas Netas	362,132	100.00%	358,513	100.00%	3,619	1.01%
Total Ingresos	362,132	100.00%	358,513	100.00%	3,619	1.01%
(-) Costo de Ventas	329,621	91.02%	324,140	90.41%	5,482	1.53%
Utilidad Bruta	32,511	8.98%	34,373	9.59%	-1,863	-0.52%
(-) Gastos de Ventas		0.00%		0.00%	0	0.00%
(-) Gastos de Administracion	6,164	1.70%	5,815	1.62%	349	0.10%
Utilidad Operativa	26,346	7.28%	28,558	7.97%	-2,211	-0.62%
(-) Gastos Financieros	8,819	2.44%	15,023	4.19%	-6,204	-1.73%
Utilidad (o perdida) Neta Antes de IR	17,528	4.84%	13,535	3.78%	3,993	1.11%
(-) Impuesto a la Renta	3,790	1.05%	2,940	0.82%	850	0.24%
Utilidad (o perdida) Neta	13,738	3.79%	10,595	2.96%	3,143	0.88%

Fuente: Estados Financieros de la Mype y elaboración propia

ANEXO N° 12: Estados Financieros con Caja Arequipa

LAVANDERIA DON MARCELO EIRL						
RUC: 20321899031						
BALANCE GENERAL						
Al 31 de Diciembre del 2018 y 2019						
(Expresado en Nuevos Soles)						
CAJA AREQUIPA	ANALISIS VERTICAL				ANALISIS HORIZONTAL	
ACTIVO	Año 2019	%	Año 2018	%	Variacion	%
ACTIVO CORRIENTE						
Caja y Bancos	50,968	17.78%	23,407	6.55%	27,560	117.74%
Cientes (Cuentas por Cobrar Comerciales)	1,675	58.46%	2,725	0.76%	-1,050	-38.53%
Suministros Diversos	6,787	2.37%	5,557	1.56%	1,230	22.14%
Otros Activos Corrientes				0.00%		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	59,430	20.74%	31,689	8.87%	27,741	87.54%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inmuebles Maquinaria y Equipos (neto)	942,285	328.80%	942,285	263.79%	0	0.00%
(-) Depreciacion y Amort. Acumul	-717,280	-250.28%	-630,184	-176.42%	-87,096	13.82%
Activo Diferido	2,152	0.75%	13,416	3.76%	-11,264	-83.96%
Otros activos						
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	227,157	79.26%	325,516	91.13%	-98,360	-30.22%
TOTAL ACTIVOS	286,587	100.00%	357,205	100.00%	-70,619	-19.77%
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores (Ctas x Pagar Comerciales)	8,462	2.95%	40,110	11.23%	-31,648	-78.90%
Tributos por Pagar	953	0.33%	1,149	0.32%	-195	-17.02%
Remuneraciones por pagar	850	0.30%	425	0.12%	425	100.00%
Obligaciones Financieras	31,262	10.91%	85,379	23.90%	-54,116	-63.38%
Otras Cuentas por Pagar ESSALU ONP	406	0.14%	411	0.12%	-6	-1.34%
		0.00%		0.00%		
TOTAL PASIVO CORRIENTE	41,933	14.63%	127,473	35.69%	-85,540	-67.10%
PATRIMONIO						
Capital Social	169,229	59.05%	169,229	47.38%	0	0.00%
Resultados Acumulados	63,065	22.01%	53,353	14.94%	9,713	18.20%
Resultados del Periodo	12,359	4.31%	7,150	2.00%	5,209	72.85%
Reservas Legales						
TOTAL PATRIMONIO	244,653	85.37%	229,732	64.31%	14,922	6.50%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	286,587	100%	357,205	100%	-70,619	-19.77%

Fuente: Estados Financieros de la Mype y elaboración propia

ANEXO N° 13: Estados Financieros con Caja Arequipa

LAVANDERIA DON MARCELO EIRL RUC: 20321899031 ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS Al 31 de Diciembre del 2018 y 2019 (Expresado en Nuevos Soles)						
CAJA AREQUIPA	ANALISIS VERTICAL				ANALISIS HORIZONTAL	
	Año 2019	%	Año 2018	%	Variacion	%
DESCRIPCION DE LAS CUENTAS						
Ventas Netas	362,132	100.00%	358,513	100.00%	3,619	1.01%
Total Ingresos	362,132	100.00%	358,513	100.00%	3,619	1.01%
(-) Costo de Ventas	329,621	91.02%	324,140	90.41%	5,482	1.53%
Utilidad Bruta	32,511	8.98%	34,373	9.59%	-1,863	-0.52%
(-) Gastos de Ventas		0.00%		0.00%	0	0.00%
(-) Gastos de Administracion	6,164	1.70%	5,815	1.62%	349	0.10%
Utilidad Operativa	26,346	7.28%	28,558	7.97%	-2,211	-0.62%
(-) Gastos Financieros	11,267	3.11%	18,845	5.26%	-7,578	-2.11%
Utilidad (o perdida) Neta Antes de IR	15,079	4.16%	9,712	2.71%	5,367	1.50%
(-) Impuesto a la Renta	2,720	0.75%	2,562	0.71%	158	0.04%
Utilidad (o perdida) Neta	12,359	3.41%	7,150	1.99%	5,209	1.45%

Fuente: Estados Financieros de la Mype y elaboración propia

ANEXO N° 14: Estados Financieros con Caja los Andes

LAVANDERIA DON MARCELO EIRL						
RUC: 20321899031						
BALANCE GENERAL						
Al 31 de Diciembre del 2018 y 2019						
(Expresado en Nuevos Soles)						
CAJA LOS ANDES	ANALISIS VERTICAL				ANALISIS HORIZONTAL	
ACTIVO	Año 2019	%	Año 2018	%	Variacion	%
ACTIVO CORRIENTE						
Caja y Bancos	47,506	16.73%	22,372	6.23%	25,133	112.34%
Clientes (Cuentas por Cobrar Comerciales)	1,675	59.01%	2,725	0.76%	-1,050	-38.53%
Suministros Diversos	6,787	2.39%	5,557	1.55%	1,230	22.14%
Otros Activos Corrientes				0.00%		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	55,968	19.72%	30,654	8.54%	25,313	82.58%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inmuebles Maquinaria y Equipos (neto)	942,285	331.93%	942,285	262.46%	0	0.00%
(-) Depreciacion y Amort. Acumul	-717,280	-252.67%	-630,184	-175.53%	-87,096	13.82%
Activo Diferido	2,906	1.02%	16,263	4.53%	-13,356	-82.13%
Otros activos						
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	227,911	80.28%	328,363	91.46%	-100,452	-30.59%
TOTAL ACTIVOS	283,878	100.00%	359,017	100.00%	-75,139	-20.93%
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores (Clas x Pagar Comerciales)	8,462	2.98%	40,110	11.17%	-31,648	-78.90%
Tributos por Pagar	953	0.34%	1,149	0.32%	-195	-17.02%
Remuneraciones por pagar	850	0.30%	425	0.12%	425	100.00%
Obligaciones Financieras	33,055	11.64%	89,664	24.97%	-56,609	-63.13%
Otras Cuentas por Pagar ESSALU ONP	406	0.14%	411	0.11%	-6	-1.34%
		0.00%		0.00%		
TOTAL PASIVO CORRIENTE	43,726	15.40%	131,758	36.70%	-88,033	-66.81%
PATRIMONIO						
Capital Social	169,229	59.61%	169,229	47.14%	0	0.00%
Resultados Acumulados	59,720	21.04%	53,353	14.86%	6,367	11.93%
Resultados del Periodo	11,204	3.95%	4,677	1.30%	6,527	139.54%
Reservas Legales						
TOTAL PATRIMONIO	240,153	84.60%	227,259	63.30%	12,894	5.67%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	283,878	100%	359,017	100%	-75,139	-20.93%

Fuente: Estados Financieros de la Mype y elaboración propia

ANEXO N° 15: Estados Financieros con Caja los Andes

LAVANDERIA DON MARCELO EIRL RUC: 20321899031 ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS Al 31 de Diciembre del 2018 y 2019 (Expresado en Nuevos Soles)						
CAJA LOS ANDES	ANALISIS VERTICAL				ANALISIS HORIZONTAL	
	Año 2019	%	Año 2018	%	Variacion	%
DESCRIPCION DE LAS CUENTAS						
Ventas Netas	362,132	100.00%	358,513	100.00%	3,619	1.01%
Total Ingresos	362,132	100.00%	358,513	100.00%	3,619	1.01%
(-) Costo de Ventas	329,621	91.02%	324,140	90.41%	5,482	1.53%
Utilidad Bruta	32,511	8.98%	34,373	9.59%	-1,863	-0.52%
(-) Gastos de Ventas		0.00%		0.00%	0	0.00%
(-) Gastos de Administracion	6,164	1.70%	5,815	1.62%	349	0.10%
Utilidad Operativa	26,346	7.28%	28,558	7.97%	-2,211	-0.62%
(-) Gastos Financieros	13,359	3.69%	22,190	6.19%	-8,831	-2.46%
Utilidad (o perdida) Neta Antes de IR	12,987	3.59%	6,367	1.78%	6,620	1.85%
(-) Impuesto a la Renta	1,783	0.49%	1,690	0.47%	93	0.03%
Utilidad (o perdida) Neta	11,204	3.09%	4,677	1.30%	6,527	1.82%

Fuente: Estados Financieros de la Mype y elaboración propia

ANEXO N° 16: Análisis de Rentabilidad

RENTABILIDAD ECONOMICA		Año 2018	Año 2019	Variacion %
SCOTIABANK 36 meses	$RE = \frac{\text{Resultado antes de Intereses e Impuestos}}{\text{Activo total a su estado medio}}$	10,128.00	15,337.00	
		356,341.00	286,550.00	
	RESULTADO %	2.84%	5.35%	2.51%
SCOTIABANK 24 meses	$RE = \frac{\text{Resultado antes de Intereses e Impuestos}}{\text{Activo total a su estado medio}}$	14,081.00	23,299.00	
		337,184.00	266,689.00	
	RESULTADO %	4.18%	8.74%	4.56%
MI BANCO	$RE = \frac{\text{Resultado antes de Intereses e Impuestos}}{\text{Activo total a su estado medio}}$	13,535.00	17,528.00	
		356,341.00	293,260.00	
	RESULTADO %	3.80%	5.98%	2.18%

RENTABILIDAD FINANCIERA		Año 2018	Año 2019	Variacion
SCOTIABANK 36 meses	$RF = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Fondos propios a su estado medio}}$	7,188.00	12,501.00	
		229,770.00	245,210.00	
	RESULTADO %	3.13%	5.10%	1.97%
SCOTIABANK 24 meses	$RF = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Fondos propios a su estado medio}}$	11,141.00	19,356.00	
		233,722.00	256,019.00	
	RESULTADO %	4.77%	7.56%	2.79%
MI BANCO	$RF = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Fondos propios a su estado medio}}$	10,595.00	13,738.00	
		233,176.00	249,854.00	
	RESULTADO %	4.54%	5.50%	0.95%

Fuente: Estados Financieros de la Mype y elaboración propia

ANEXO N° 17: Indicadores de Rentabilidad

ROE (Rendimiento sobre capital o Rentabilidad patrimonial)		Año 2018	Año 2019	Variacion
SCOTIABANK 36 meses	$ROE = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}} \times 100$	7,188.00	12,501.00	
		229,770.00	245,210.00	
	RESULTADO %	3.13%	5.10%	1.97%
SCOTIABANK 24 meses	$ROE = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}} \times 100$	11,141.00	19,356.00	
		233,722.00	256,019.00	
	RESULTADO %	4.77%	7.56%	2.79%
MI BANCO	$ROE = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}} \times 100$	10,595.00	13,738.00	
		233,176.00	249,854.00	
	RESULTADO %	4.54%	5.50%	0.95%

ROA (Rendimiento sobre los activos)		Año 2018	Año 2019	Variacion
SCOTIABANK 36 meses	$ROA = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}} \times 100$	7,188.00	12,501.00	
		356,341.00	286,550.00	
	RESULTADO %	2.02%	4.36%	2.35%
SCOTIABANK 24 meses	$ROA = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}} \times 100$	11,141.00	19,356.00	
		337,184.00	266,689.00	
	RESULTADO %	3.30%	7.26%	3.95%
MI BANCO	$ROA = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}} \times 100$	10,595.00	13,738.00	
		356,341.00	293,260.00	
	RESULTADO %	2.97%	4.68%	1.71%

Fuente: Estados Financieros de la Mype y elaboración propia

ANEXO N° 18: Rentabilidad Sobre las Ventas

Margen Bruto		Año 2018	Año 2019	Variacion
SCOTIABANK 36 meses	<u>Utilidad bruta</u>	34,373.00	32,511.00	
	<u>Ventas netas</u>	358,513.00	362,132.00	
	RESULTADO %	9.59%	8.98%	-0.61%
SCOTIABANK 24 meses	<u>Utilidad bruta</u>	34,373.00	32,511.00	
	<u>Ventas netas</u>	358,513.00	362,132.00	
	RESULTADO %	9.59%	8.98%	-0.61%
MI BANCO	<u>Utilidad bruta</u>	34,373.00	32,511.00	
	<u>Ventas netas</u>	358,513.00	362,132.00	
	RESULTADO %	9.59%	8.98%	-0.61%

Margen Operacional		Año 2018	Año 2019	Variacion
SCOTIABANK 36 meses	<u>Utilidad operacional</u>	28,558.00	26,346.00	
	<u>Ventas netas</u>	358,513.00	362,132.00	
	RESULTADO %	7.97%	7.28%	-0.69%
SCOTIABANK 24 meses	<u>Utilidad operacional</u>	28,558.00	26,346.00	
	<u>Ventas netas</u>	358,513.00	362,131.00	
	RESULTADO %	7.97%	7.28%	-0.69%
MI BANCO	<u>Utilidad operacional</u>	28,558.00	26,346.00	
	<u>Ventas netas</u>	358,513.00	362,132.00	
	RESULTADO %	7.97%	7.28%	-0.69%

Margen Neto		Año 2018	Año 2019	Variacion
SCOTIABANK 36 meses	<u>Utilidad neta</u>	7,188.00	12,501.00	
	<u>Ventas netas</u>	358,513.00	362,132.00	
	RESULTADO %	2.00%	3.45%	1.45%
SCOTIABANK 24 meses	<u>Utilidad neta</u>	11,141.00	19,356.00	
	<u>Ventas netas</u>	358,513.00	362,132.00	
	RESULTADO %	3.11%	5.35%	2.24%
MI BANCO	<u>Utilidad neta</u>	10,595.00	13,738.00	
	<u>Ventas netas</u>	358,513.00	362,132.00	
	RESULTADO %	2.96%	3.79%	0.84%

Fuente: Estados Financieros de la Mype y elaboración propia

ANEXO N° 19: Rendimiento Sobre la Inversión

ROI (RENDIMIENTO SOBRE INVERSION) ROI= $\frac{\text{Ganancia de inversión} - \text{Costo de inversión}}{\text{Costo de inversión}}$		Año 2018	Resultado	Año 2019	Resultado	Variacion
SCOTIABANK 36 meses	L1= $\frac{\text{Utilida operativa}}{\text{Ventas}}$	28,558.00	0.08	26,346.00	0.07	
		358,513.00		362,132.00		
	L2= $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$	358,513.00	1.01	362,132.00	1.26	
		356,341.00		286,550.00		
ROI= L1 X L2 RESULTADO %			0.08		0.09	0.01
SCOTIABANK 24 meses	L1= $\frac{\text{Utilida operativa}}{\text{Ventas}}$	28,558.00	0.08	26,346.00	0.07	
		358,513.00		362,132.00		
	L2= $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$	358,513.00	1.06	362,132.00	1.36	
		337,184.00		266,689.00		
ROI= L1 X L2 RESULTADO %			0.08		0.10	0.01
MI BANCO	L1= $\frac{\text{Utilida operativa}}{\text{Ventas}}$	28,558.00	0.08	26,346.00	0.07	
		358,513.00		362,132.00		
	L2= $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$	358,513.00	1.01	362,132.00	1.23	
		356,341.00		293,260.00		
ROI= L1 X L2 RESULTADO %			0.08		0.09	0.01

Fuente: Estados Financieros de la Mype y elaboración propia

ANEXO N° 20: Comparación de Balance General con Crédito y sin Crédito

LAVANDERIA DON MARCELO EIRL
BALANCE GENERAL CON ESCOTIABANK
Al 31 de Diciembre del 2019
(Expresado en Nuevos Soles)

<u>ACTIVO</u>	con credito	sin credito
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
Caja y Bancos	50,670	32,376
Clientes (Cuentas por Cobrar Comerciales)	1,675	767
Suministros Diversos	6,787	1,650
Otros Activos Corrientes	0	0
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	59,132	34,793
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		
Inmuebles Maquinaria y Equipos (neto)	942,285	916,457
(-) Depreciacion y Amort. Acumul	-717,280	-698,952
Activo Diferido	2,414	0
Otros activos	0	0
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	227,418	217,505
TOTAL ACTIVOS	286,550	252,298
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Proveedores (Ctas x Pagar Comerciales)	8,462	8,462
Tributos por Pagar	230	230
Remuneraciones por pagar	850	850
Obligaciones Financieras	31,392	0
Otras Cuentas por Pagar ESSALU ONP	406	406
TOTAL PASIVO CORRIENTE	41,340	9,948
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital Social	169,229	169,229
Resultados Acumulados	63,481	63,481
Resultados del Periodo	12,501	9,640
Reservas Legales	0	0
TOTAL PATRIMONIO	245,210	242,350
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	286,550	252,298
Fuente: Estados Financieros de la Mype y elaboración propia		

ANEXO N° 21: Comparación del Estado de Ganancias y Pérdidas con Crédito y sin Crédito

LAVANDERIA DON MARCELO EIRL
 RUC:20321899031
 ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
 Al 31 de Diciembre del 2019
 (Expresado en Nuevos Soles)

<u>DESCRIPCION DE LAS CUENTAS</u>	con credito	sin credito
Ventas Netas	362,132	322,420
<u>Total Ingresos</u>	362,132	322,420
(-) Costo de Ventas	329,621	304,519
<u>Utilidad Bruta</u>	32,511	17,901
(-) Gastos de Ventas	0	0
(-) Gastos de Administracion	6,164	5,625
<u>Utilidad Operativa</u>	26,346	12,276
(-) Gastos Financieros	11,010	550
<u>Utilidad (o perdida) Neta Antes de IR</u>	15,337	11,726
(-) Impuesto a la Renta	2,836	2,086
Utilidad (o pperdida) Neta	12,501	9,640

Fuente: Estados Financieros de la Mype y elaboración propia

ANEXO N° 22: Crédito con Scotiabank a 36 meses (real)

PRESTAMO SCOTIABANK								
CLIENTE:	LAVANDERIA DON MARCELO E.I.R.L.				FECHA DE INICIO:	11/08/2017		
PRESTAMO N°	1141791				Nro. CUOTAS:	36		
MONEDA:	NUEVOS SOLES				TASA EFE ANUAL	21.50%		
IMPORTE:	S/. 120,000				TASA COSMPENSATOR	21.59%		
ITF	S/.0	S/. 120,000						
CALENDARIO DE PAGOS DE PRESTAMOS DEL BCO SCOTIABANK								
N° CUOTA	FECHA DE VCTO	AMORTIZACION	INTERES	CUOTA	SEG. DESG	COMISION	TOTAL	SALDO
								120000
1	11/08/2017	2,462.69	1,942.71	4,405.40	70.00	8.50	4,483.90	117,537.31
2	11/09/2017	2,502.55	1,902.85	4,405.40	70.00	8.50	4,483.90	115,034.76
3	12/10/2017	2,603.60	1,801.80	4,405.40	70.00	8.50	4,483.90	112,431.16
4	11/11/2017	2,644.38	1,761.02	4,405.40	70.00	8.50	4,483.90	109,786.78
5	11/12/2017	2,628.02	1,777.38	4,405.40	70.00	8.50	4,483.90	107,158.76
6	11/01/2018	2,670.56	1,734.84	4,405.40	70.00	8.50	4,483.90	104,488.20
7	11/02/2018	2,823.73	1,581.67	4,405.40	70.00	8.50	4,483.90	101,664.47
8	11/03/2018	2,759.50	1,645.90	4,405.40	70.00	8.50	4,483.90	98,904.97
9	11/04/2018	2,856.22	1,549.18	4,405.40	70.00	8.50	4,483.90	96,048.75
10	11/05/2018	2,749.23	1,656.17	4,405.40	70.00	8.50	4,483.90	93,299.52
11	13/06/2018	3,042.13	1,363.27	4,405.40	70.00	8.50	4,483.90	90,257.39
12	11/07/2018	2,944.15	1,461.25	4,405.40	70.00	8.50	4,483.90	87,313.24
13	11/08/2018	2,945.84	1,459.56	4,405.40	70.00	8.50	4,483.90	84,367.40
14	12/09/2018	3,128.27	1,277.13	4,405.40	70.00	8.50	4,483.90	81,239.13
15	11/10/2018	3,090.13	1,315.27	4,405.40	70.00	8.50	4,483.90	78,149.00
16	11/11/2018	3,140.16	1,265.24	4,405.40	70.00	8.50	4,483.90	75,008.84
17	12/12/2018	3,230.46	1,174.94	4,405.40	70.00	8.50	4,483.90	71,778.38
18	11/01/2019	3,167.68	1,237.72	4,405.40	70.00	8.50	4,483.90	68,610.70
19	13/02/2019	3,402.82	1,002.58	4,405.40	70.00	8.50	4,483.90	65,207.88
20	13/03/2019	3,418.26	987.14	4,405.40	70.00	8.50	4,483.90	61,789.62
21	11/04/2019	3,437.49	967.91	4,405.40	70.00	8.50	4,483.90	58,352.13
22	11/05/2019	3,429.90	975.50	4,405.40	70.00	8.50	4,483.90	54,922.23
23	12/06/2019	3,573.93	831.47	4,405.40	70.00	8.50	4,483.90	51,348.30
24	11/07/2019	3,574.00	831.40	4,405.40	70.00	8.50	4,483.90	47,774.30
25	11/08/2019	3,631.85	773.55	4,405.40	70.00	8.50	4,483.90	44,142.45
26	11/09/2019	3,713.87	691.53	4,405.40	70.00	8.50	4,483.90	40,428.58
27	11/10/2019	3,708.17	697.23	4,405.40	70.00	8.50	4,483.90	36,720.41
28	13/11/2019	3,868.73	536.67	4,405.40	70.00	8.50	4,483.90	32,851.68
29	11/12/2019	3,873.41	531.99	4,405.40	70.00	8.50	4,483.90	28,978.27
30	11/01/2020	3,920.85	484.55	4,405.40	70.00	8.50	4,483.90	25,057.42
31	12/02/2020	4,039.12	366.28	4,405.40	70.00	8.50	4,483.90	21,018.30
32	12/03/2020	4,076.03	329.37	4,405.40	70.00	8.50	4,483.90	16,942.27
33	11/04/2020	4,139.86	265.54	4,405.40	70.00	8.50	4,483.90	12,802.41
34	11/05/2020	4,197.96	207.44	4,405.40	70.00	8.50	4,483.90	8,604.45
35	11/06/2020	4,270.44	134.96	4,405.40	70.00	8.50	4,483.90	4,334.01
36	11/07/2020	4,334.01	75.91	4,409.92	70.00	8.50	4,488.42	0.00
TOTAL		120,000.00	38,598.92	158,598.92	2,520.00	306.00	161,424.92	

Fuente: Lavandería Don Marcelo EIRL y elaboración propia

ANEXO N° 23: Credito con Scotiabank a 24 meses (simulación)

PRESTAMO SCOTIABANK								
CLIENTE:	LAVANDERIA DON MARCELO E.I.R.L.			FECHA DE INICIO:	11/08/2017			
PRESTAMO N°	1141791			Nro. CUOTAS:	24			
MONEDA:	NUEVOS SOLES			TASA EFE ANUAL	20.99%			
IMPORTE:	S/. 120,000			TASA COSMPENSATOR	21.15%			
ITF	S/.0	S/. 120,000						
CALENDARIO DE PAGOS DE PRESTAMOS DEL BCO SCOTIABANK								
N° CUOTA	FECHA DE VCTO	AMORTIZACION	INTERES	CUOTA	SEG. DESG	COMISION	TOTAL	SALDO
								120000
1	11/08/2017	4,132.72	1,897.98	6,030.70	70.00	8.50	6,109.20	115,867.28
2	11/09/2017	4,198.08	1,832.62	6,030.70	70.00	8.50	6,109.20	111,669.20
3	12/10/2017	4,321.89	1,708.81	6,030.70	70.00	8.50	6,109.20	107,347.31
4	11/11/2017	4,388.03	1,642.67	6,030.70	70.00	8.50	6,109.20	102,959.28
5	11/12/2017	4,402.24	1,628.46	6,030.70	70.00	8.50	6,109.20	98,557.04
6	11/01/2018	4,471.87	1,558.83	6,030.70	70.00	8.50	6,109.20	94,085.17
7	11/02/2018	4,639.31	1,391.39	6,030.70	70.00	8.50	6,109.20	89,445.86
8	11/03/2018	4,615.98	1,414.72	6,030.70	70.00	8.50	6,109.20	84,829.88
9	11/04/2018	4,732.60	1,298.10	6,030.70	70.00	8.50	6,109.20	80,097.28
10	11/05/2018	4,681.42	1,349.28	6,030.70	70.00	8.50	6,109.20	75,415.86
11	13/06/2018	4,954.14	1,076.56	6,030.70	70.00	8.50	6,109.20	70,461.72
12	11/07/2018	4,916.24	1,114.46	6,030.70	70.00	8.50	6,109.20	65,545.48
13	11/08/2018	4,960.29	1,070.41	6,030.70	70.00	8.50	6,109.20	60,585.19
14	12/09/2018	5,134.73	895.97	6,030.70	70.00	8.50	6,109.20	55,450.46
15	11/10/2018	5,153.67	877.03	6,030.70	70.00	8.50	6,109.20	50,296.79
16	11/11/2018	5,235.18	795.52	6,030.70	70.00	8.50	6,109.20	45,061.61
17	12/12/2018	5,341.15	689.55	6,030.70	70.00	8.50	6,109.20	39,720.46
18	11/01/2019	5,361.59	669.11	6,030.70	70.00	8.50	6,109.20	34,358.87
19	13/02/2019	5,540.23	490.47	6,030.70	70.00	8.50	6,109.20	28,818.64
20	13/03/2019	5,604.51	426.19	6,030.70	70.00	8.50	6,109.20	23,214.13
21	11/04/2019	5,675.47	355.23	6,030.70	70.00	8.50	6,109.20	17,538.66
22	11/05/2019	5,744.28	286.42	6,030.70	70.00	8.50	6,109.20	11,794.38
23	12/06/2019	5,856.28	174.42	6,030.70	70.00	8.50	6,109.20	5,938.10
24	11/07/2019	5,938.10	93.92	6,032.02	70.00	8.50	6,110.52	0.00
TOTAL		120,000.00	24,738.12	144,738.12	1,680.00	204.00	146,622.12	

Fuente: Scotiabank y elaboración propia