

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTENOR ORREGO

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



**LOS CRÉDITOS DE LA CAJA TRUJILLO Y SU INFLUENCIA EN EL
DESARROLLO EMPRESARIAL DE LAS MYPES DE LA ALAMEDA
DEL CALZADO, DISTRITO DE TRUJILLO, AÑO 2015**

TESIS

Para obtener el Título Profesional de Contador Público

AUTORES:

Br. Mariños Calderón, Susan Yibel.

Br. Paredes Peláez, Daniel Ernesto.

ASESOR:

CPC. Llontop León, Jorge.

Trujillo – Perú

2016

PRESENTACIÓN

Señores Miembros del Jurado:

Dando cumplimiento a las disposiciones del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Privada Antenor Orrego, nos es digno someter a su consideración el presente trabajo titulado: “LOS CRÉDITOS DE LA CAJA TRUJILLO Y SU INFLUENCIA EN EL DESARROLLO EMPRESARIAL DE LAS MYPES DE LA ALAMEDA DEL CALZADO, DISTRITO DE TRUJILLO, AÑO 2015”, con el propósito de obtener el título profesional de Contador Público.

El presente trabajo de investigación es el fruto de los conocimientos adquiridos durante nuestra formación universitaria. Por lo que dejamos es su criterio la evaluación de este trabajo de investigación, esperando que reúna los requisitos necesarios para su aceptación.

Sin otro particular, agradecemos de antemano su atención brindada al presente trabajo y extender nuestros más cordiales saludos a ustedes Miembros del Jurado.

Trujillo, 30 de octubre del 2016

Atentamente,

Br. MARIÑOS CALDERON, SUSAN YIBEL

Br. PAREDES PELÁEZ, DANIEL ERNESTO

DEDICATORIA

A mi madre, por haberme apoyado en todo momento, por sus consejos, sus valores, la motivación constante que me ha hecho ser una mejor persona y un gran profesional.

A mis abuelitos en el cielo, por su constante lucha y esfuerzo. El gran ejemplo que me dejaron y su cariño incondicional.

Daniel Ernesto

DEDICATORIA

A Dios, por darme la vida, paz y tranquilidad,
Por guiar mi camino para alcanzar mis metas y
Guiarme por cada paso que doy.

A mis Padres Santos y María, quienes
me han enseñado ser perseverante para
alcanzar mis metas. Y quienes son un
ejemplo de lucha día a día.

Susan Yibel

AGRADECIMIENTO

A nuestro estimado profesor Miguel León Mantilla, por su ejemplo de convicción y ganas de superación en la vida. Su empeño y dedicación por lograr nuestro objetivo de ser grandes profesionales.

A nuestro asesor Jorge Llontop, por su apoyo y dedicación en la elaboración de nuestro trabajo de investigación. Por la confianza puesta en nosotros y sus sabios consejos.

RESUMEN

El objetivo general de la investigación fue determinar la influencia de los créditos de la Caja Trujillo en el desarrollo empresarial de las Mypes de calzado de la Alameda del Cazado, en el distrito de Trujillo, teniendo en cuenta que el punto crítico es el acceso al crédito por un número razonable de micro y pequeñas empresas del sector calzado. El universo estuvo conformado por 23 mypes de calzado de la Alameda del Calzado dedicadas a la fabricación y comercialización en la ciudad de Trujillo.

Los resultados del trabajo de campo mostraron que las Mypes cuentan con acceso al crédito de la Caja Trujillo y que a su vez gracias al financiamiento recibido logran obtener rentabilidad en la empresa, generando así, un desarrollo empresarial en las mismas. Las Mypes de calzado en estudio prefieren los créditos de la Caja Trujillo por su posicionamiento en el mercado local. A su vez, se logró demostrar que los créditos recibidos fueron destinados en aumento de capital de trabajo, adquisición de activos, pago de deudas y mantenimiento y ampliación de local. De esta manera, las Mypes lograron aumentar su producción, incrementaron su prestigio y una mayor demanda en el mercado local.

ABSTRACT

The general aim of this research was to determine the influence of the loans provided by “Caja Trujillo” in the business development of SME footwear in the “Alameda del Calzado”, in the district of Trujillo. Bearing in mind that the critical point is the access to the credit for a reasonable number of SME footwear industry. The universe in study was formed by 23 SME in the “Alameda del Calzado” dedicated to the manufacture and commercialization of footwear in the city of Trujillo.

The results of the field research showed that the SME possess access to the credit of “Caja Trujillo”. At the same time, thanks to the received financing they manage to obtain profitability in the company, generating in this way, a managerial development. The SME footwear in study, prefer the credits by “Caja Trujillo” for his positioning in the local market. As well, it was achieved to demonstrate that the loans provided were destined to increase the working capital, acquisition of fixed assets, debt repayment and maintenance and extension of the work place. In this way, SME managed to increase their production, increased their prestige and had a better demand in the local market.

ÍNDICE

PRESENTACIÓN.....	I
DEDICATORIA	II
AGRADECIMIENTO	IV
RESUMEN	V
ABSTRACT.....	VI
LISTA DE CUADROS Y TABLAS	IX
LISTA DE FIGURAS.....	XI
I. INTRODUCCIÓN:.....	2
1. Formulación del Problema:	2
1.1. Realidad Problemática:	2
1.2. Enunciado del Problema:	7
1.3. Antecedentes:	7
1.4. Justificación:.....	14
2. Hipótesis:.....	16
3. Objetivos:	16
3.1. Objetivo General:	16
3.2. Objetivos Específicos:.....	16
4. Marco Teórico:.....	17
5. Marco Conceptual o definición de términos básicos:	52
II. MATERIAL Y PROCEDIMIENTOS:	55
2.1. Material:	55
2.1.1. Población:.....	55
2.1.2. Marco de Muestreo:	55
2.1.3. Unidad de Análisis:	55
2.1.4. Muestra:.....	55
2.1.5. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos:	56
2.2. Procedimientos:.....	57
2.2.1. Diseño de Contrastación:	57
2.2.2. Operacionalización de las Variables:	57
2.2.3. Procesamiento y Análisis de Datos:.....	59

III. PRESENTACIÓN Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS:.....	61
3.1. PRESENTACIÓN DE RESULTADOS:	61
3.2. DISCUSIÓN DE RESULTADOS:.....	118
CONCLUSIONES	123
RECOMENDACIONES.....	124
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	125
ANEXOS	129

LISTA DE CUADROS Y TABLAS

Lista de Cuadros:

N°	Título del Cuadro	Página
1	Cuadro Comparativo entre Crédito y Préstamo	29
2	Cuadro Comparativo entre Inversión y Financiamiento	30
3	Operacionalización de las Variables	58
4	Contrastación de la Hipótesis	115

Lista de Tablas:

N°	Título de la Tabla	Página
1	Financiamiento recibido en el 2015	61
2	Créditos de la Caja Trujillo	62
3	Volumen de Crédito Obtenido	64
4	Calificación en el Sistema Financiero	65
5	Destino del crédito	67
6	Incremento de Rentabilidad	68
7	Desarrollo de la Empresa Según Destino del Crédito	70
8	Requerimiento de un Nuevo de Crédito	71
9	Condiciones de la Empresa Mejoradas	72
10	Estado de Situación Financiera – ELEGANCE E.I.R.L.	75
11	Estado de Resultados Integrales – ELEGANCE E.I.R.L.	76
12	Ratio de Liquidez Corriente – Elegance E.I.R.L.	77
13	Ratio de Prueba Ácida – Elegance E.I.R.L.	77
14	Ratio de Rotación de Existencias – Elegance E.I.R.L.	78
15	Ratio de Rotación de Activo Total – Elegance E.I.R.L.	79
16	Ratio de Endeudamiento a Largo Plazo – Elegance E.I.R.L.	80
17	Ratio de Deuda Capital – Elegance E.I.R.L.	80
18	Ratio de Cobertura de Intereses – Elegance E.I.R.L.	81
19	Ratio de Margen de Utilidad Bruta – Elegance E.I.R.L.	81
20	Ratio de Margen Neto – Elegance E.I.R.L.	82
21	Ratio de Rentabilidad Sobre el Activo – Elegance E.I.R.L.	82
22	Ratio de Rentabilidad Sobre Patrimonio – Elegance E.I.R.L.	83

23	Estado de Situación Financiera - SHOES SEDUCCION E.I.R.L.	84
24	Estado de Resultados Integrales – SHOES SEDUCCION E.I.R.L.	85
25	Ratio de Liquidez Corriente – Shoes Seduccion E.I.R.L.	86
26	Ratio de Prueba Ácida – Shoes Seduccion E.I.R.L.	86
27	Ratio Rotación de Existencias– Shoes Seduccion E.I.R.L.	87
28	Ratio Rotación de Activo Total – Shoes Seduccion E.I.R.L.	88
29	Ratio Endeudamiento a Largo Plazo – Shoes Seduccion E.I.R.L.	89
30	Ratio de Deuda Capital – Shoes Seduccion E.I.R.L.	89
31	Ratio de Cobertura de Intereses – Shoes Seduccion E.I.R.L.	90
32	Ratio de Margen de Utilidad Bruta – Shoes Seduccion E.I.R.L.	90
33	Ratio de Margen Neto – Shoes Seduccion E.I.R.L.	91
34	Ratio de Rentabilidad Sobre el Activo – Shoes Seduccion E.I.R.L.	91
35	Ratio de Rentabilidad Sobre Patrimonio – Shoes Seduccion E.I.R.L.	92
36	Estado De Situación Financiera – PONE STEP E.I.R.L.	93
37	Estado de Resultados Integrales – PONE STEP E.I.R.L.	94
38	Ratio Liquidez Corriente – Pone Step E.I.R.L.	95
39	Ratio de Prueba Ácida – Pone Step E.I.R.L.	95
40	Ratio Rotación de Existencias– Pone Step E.I.R.L.	96
41	Ratio Rotación de Activo Total – Pone Step E.I.R.L.	97
42	Ratio Endeudamiento a Largo Plazo – Pone Step E.I.R.L.	98
43	Ratio de Deuda Capital – Pone Step E.I.R.L.	98
44	Ratio de Cobertura de Intereses – Pone Step E.I.R.L.	99
45	Ratio de Margen de Utilidad Bruta – Pone Step E.I.R.L.	99
46	Ratio de Margen Neto – Pone Step E.I.R.L.	100
47	Ratio de Rentabilidad Sobre el Activo – Pone Step E.I.R.L.	100
48	Ratio de Rentabilidad Sobre Patrimonio – Pone Step E.I.R.L.	101
49	Estado de Situación Financiera – JEMEAL E.I.R.L.	102
50	Estado de Resultados Integrales – JEMEAL E.I.R.L.	103
51	Ratio de Liquidez Corriente – Jemeal E.I.R.L.	104
52	Ratio de Prueba Ácida – Jemeal E.I.R.L.	104
53	Ratio Rotación de Existencias– Jemeal E.I.R.L.	105
54	Ratio Rotación de Activo Total – Jemeal E.I.R.L.	106
55	Ratio Endeudamiento a Largo Plazo – Jemeal E.I.R.L.	107
56	Ratio de Deuda Capital – Jemeal E.I.R.L.	107
57	Ratio de Cobertura de Intereses – Jemeal E.I.R.L.	108
58	Ratio de Margen de Utilidad Bruta – Jemeal E.I.R.L.	108
59	Ratio de Margen Neto – Jemeal E.I.R.L.	109
60	Ratio de Rentabilidad Sobre el Activo – Jemeal E.I.R.L.	109
61	Ratio de Rentabilidad Sobre Patrimonio – Jemeal E.I.R.L.	110

62	Resumen de Ratio: Razón de Endeudamiento a Largo Plazo	111
63	Resumen de Ratio: Deuda Capital	112
64	Resumen de Ratio: Rendimiento Sobre la Inversión (ROA)	113
65	Resumen de Ratio: Rendimiento Sobre el Patrimonio (ROE)	114

LISTA DE FIGURAS

N°	Título de la Figura	Página
1	Colocaciones por Tipo de Crédito	4
2	Créditos por Sector Económico	4
3	Financiamiento recibido en el 2015	62
4	Créditos de la Caja Trujillo	63
5	Volumen de Crédito Obtenido	64
6	Calificación en el Sistema Financiero	66
7	Destino del Crédito	67
8	Incremento de Rentabilidad	69
9	Desarrollo de la Empresa Según Destino del Crédito	70
10	Requerimiento de un Nuevo de Crédito	71
11	Condiciones de la Empresa Mejoradas	73
12	Ratios Financieros – Endeudamiento a Largo Plazo	111
13	Ratios Financieros – Deuda Capital	112
14	Ratios Financieros – Rendimiento Sobre la Inversión (ROA)	113
15	Ratios Financieros – Rendimiento Sobre el Patrimonio (ROE)	114

CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN

I. INTRODUCCIÓN:

1. Formulación del Problema:

1.1. Realidad Problemática:

En la economía mundial actual se detecta que las micro y pequeñas empresas (MYPES) cumplen un papel importante, incentivando a la creación de nuevos empleos. Debido a la nueva concepción de la competencia, son éstas las que responden adecuadamente a los cambios en el mercado, adaptándose a los tipos de bienes producidos, cantidad y calidad de mano de obra, insumos, etc., las MYPES constituyen las organizaciones más capaces de adaptarse a los cambios tecnológicos y de generar empleos, con lo que representan un importante factor de política de distribución de ingresos a las clases media y baja, con lo cual, fomentan el desarrollo económico y empresarial de toda una nación.

A nivel mundial, se puede observar que las MYPES constituyen organizaciones socio – económicas de gran impacto. Ya que una pequeña empresa es un establecimiento que requiere poca inversión, mínima organización y posee una gran flexibilidad para adaptarse a los cambios de su entorno. Así, el éxito de una pequeña empresa que está organizada corporativamente, generará movimientos económicos importantes en la clase empresarial de su país.

En la actualidad, las MYPES en el Perú son un tema de gran relevancia para la economía del país. Es así, según el INEI más del 98% de las empresas en el país son micro y pequeñas, las cuales aportan más del 50% del producto

bruto interno y son las principales generadoras de empleo en la economía. Sin embargo, aproximadamente el 74% de ellas opera en la informalidad y todas ellas ya sean formales e informales, se desarrollan con claras limitaciones que condicionan su desarrollo.

Si bien es cierto, las MYPES son la fortaleza productora del país, pero a pesar de ello, no cuentan con el apoyo necesario para que puedan optimizar sus operaciones dentro de las condiciones que exigen los mercados globalizados. La tecnología que usan, en muchos casos, llega a ser artesanal, la insuficiencia de liquidez no les permite hacer innovaciones tecnológicas que los lleven a mejorar su proceso de producción y optimizar la utilización de sus recursos.

Por esta razón, se alude que el nacimiento de las micro y pequeñas empresas parte de un capital propio o ajeno al emprendedor que decida hacer empresa, las que a su vez necesitan cubrir sus principales necesidades económicas y expandir sus recursos para seguir manteniéndose y creciendo en el mercado. Es aquí donde los créditos o las fuentes de financiamiento se presentan como un contribuyente al crecimiento de las MYPES y a su desarrollo económico y empresarial.

Son las Cajas Municipales las que vienen siendo grandes colocadoras de crédito hacia las micro y pequeñas empresas, apostando por ellas y por su crecimiento y desarrollo empresarial, ofreciendo un financiamiento acorde a sus necesidades y con tasas de interés que influyen en las decisiones de

financiamiento, brindando oportunidades y beneficios para su mercado objetivo.

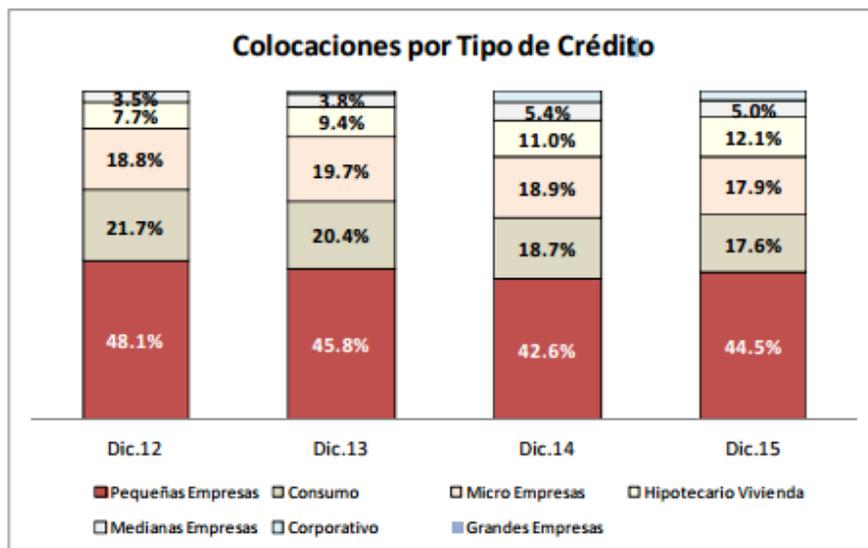


Figura 1: Colocaciones por Tipo de Crédito

Fuente: SBS/ Elaboración: Equilibrium.

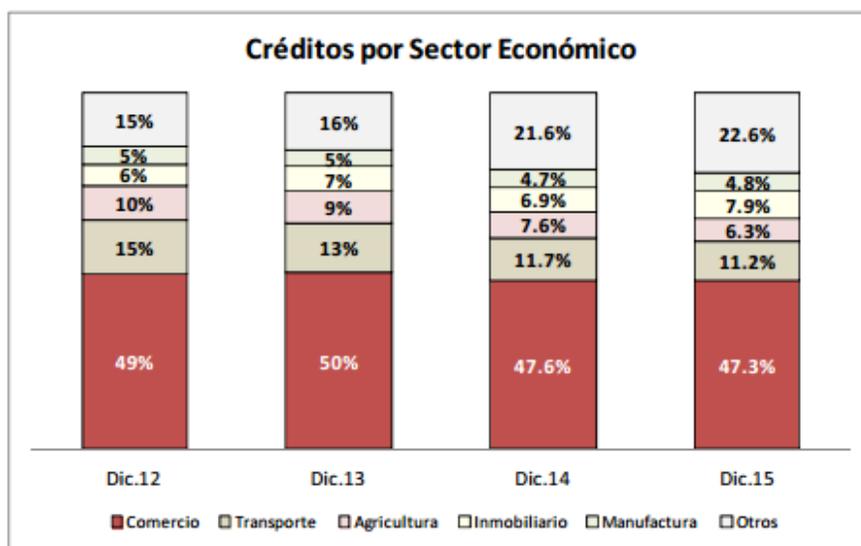


Figura 2: Créditos por Sector Económico

Fuente: SBS/ Elaboración: Equilibrium.

En la región La Libertad, se puede evidenciar que año a año sigue creciendo el comercio de calzado, debido a que tanto el Gobierno Regional y los Gobiernos Locales, han dado impulso a la formación y desarrollo de las MYPES. Lo que conlleva a que ellas se vean en la necesidad de crecer y sobre todo de fomentar empleo y trabajo para jóvenes de instituciones de nivel superior.

Según la SUNAT, del total de empresas que existen en el país, el 99.2% son MYPES, mientras que en La Libertad esta cifra se eleva a 99.6%, lo que equivale a un total de 66,561 unidades empresariales, Trujillo Informa (2013).

En la provincia de Trujillo, se vive una realidad de constante crecimiento y desarrollo en el sector micro empresarial de calzado, las cuales son de carácter familiar, que con su ímpetu emprendedor han sabido administrar sus recursos con el fin de generar empresa, y es que hasta el día de hoy según el diario Gestión, el distrito de El Porvenir cuenta con un aproximado de 5,000 MYPES de calzado formales, las cuales día a día van en aumento.

Aranda (2015), Trujillo ha generado una verdadera industria de calzado a través de las micro y pequeñas empresas (MYPES) que han generado un gran dinamismo en la economía regional. Las épocas más productivas del año son durante el mes de mayo, para el día de la Madre e inclusive en épocas escolares. Las cuales generan un aumento del 30% en la venta de zapatos, logrando aportar cerca de 300 millones de nuevos soles al mes a la economía liberteña y del país.

El Centro Comercial La Alameda del Calzado, de la ciudad de Trujillo, está conformado por micro y pequeños empresarios dedicados a la confección y venta de todo tipo de calzado. Estos micro empresarios conforman un total de 127 MYPES que recurren a las diferentes entidades financieras para la obtención de un crédito para solventar su capital de trabajo, su tecnología y otras necesidades propias del negocio. Del total de la población de la Alameda del Calzado, sólo se tomarán en cuenta a 23 MYPES, las cuales solicitan créditos de la Caja Trujillo, quien es la que les ofrece mayores beneficios a comparación de otras entidades financieras.

Según Morales & Morales (2014). El crédito es el mecanismo que por excelencia aumenta las ventas de las empresas, y cuando éste sucede las compañías incrementan la intensidad de su ciclo financiero y que las compras que hacen a otras empresas de materias primas y servicios necesarios para sus procesos de producción y con ello se presenta un efecto multiplicador en la economía porque las empresas aumentan sus operaciones y con ello compra de materias primas, pago de servicios, pago de impuestos, etc., por ello el crédito es una herramienta que ayuda a reactivar la economía.

De acuerdo al entorno que se presenta, se decidió investigar y analizar la influencia de los créditos de la Caja Trujillo en el desarrollo empresarial de las micro y pequeñas empresas del sector calzado de la ciudad de Trujillo, en la cual se logrará obtener un impacto positivo en su desarrollo económico y un surgimiento a nivel provincial.

1.2. Enunciado del Problema:

¿De qué manera los créditos otorgados por la Caja Trujillo influyen en el desarrollo empresarial de las MYPES de la Alameda del Calzado, distrito de Trujillo, año 2015?

1.3. Antecedentes:

Se realizó una revisión de las investigaciones más importantes, considerando su actualidad y valor teórico, con el propósito de establecer criterios para reconocerla e interpretarla, encontrándose investigaciones a nivel internacional, nacional y local que sirvieron de soporte a la investigación en estudio.

A Nivel Internacional:

- **González (2014).** *La Gestión Financiera y el Acceso a Financiamiento de las Pymes del Sector Comercio en la Ciudad de Bogotá.* En su tesis para optar el grado de Magíster en Contabilidad y Finanzas. Bogotá, Colombia: Universidad Nacional de Colombia, Facultad de Ciencias Económicas, Maestría en Contabilidad y Finanzas.

Concluye que:

Una de las mayores dificultades que presentan las pymes es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento. A su vez, concluyó que las pymes que tienen una gestión deficiente en el capital de trabajo, tienden a buscar apoyo

mediante financiamiento especialmente a corto plazo, mientras que, las pymes con mejor eficiencia en sus operaciones, son aquellas que presentan mayores proporciones de financiamiento.

- **Rodríguez & Chauca (2011)**. En su artículo de investigación: *Problemática y Alternativas de Financiamiento para las Micro y Pequeñas Empresas Familiar de Michoacán*. Michoacán, México: Instituto de Investigaciones Económicas y Empresariales de la Universidad Michoacana de San Nicolás de Hidalgo, INCEPTUM Vol. VIII N° 15, Revista de Investigación en Ciencias de la Administración.

Afirman que:

Los mayores problemas de financiamiento de las MYPES están vinculados más a la poca diversificación de las fuentes de financiamiento, a insuficientes recursos financieros para la modernización de maquinarias e instalaciones, así como para emprender nuevos proyectos. Los empresarios entrevistados tienen una marcada preferencia por las fuentes internas de financiamiento, y advierten una marcada desvinculación entre banca comercial, microcréditos y programas gubernamentales y sus requerimientos de recursos financieros. A su vez, recomiendan a las MYPES, diversificar sus fuentes de financiamiento y esforzarse por hacer uso del microfinanciamiento y demás servicios que ofrecen las microfinancieras, principalmente, las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo o Sociedades Financieras Populares.

- **Murillo (2015).** *El Financiamiento, Supervisión, Apoyo y los Procesos del Sistema Financiero a las MIPYMES.* En su seminario para optar el grado de Licenciado en Banca y Finanzas. Ciudad Universitaria, Honduras. Universidad Nacional Autónoma de Honduras. Facultad de Ciencias Económicas.

Concluye que:

El sector MIPYME se enfrenta a diversos factores que influyen en su acceso financiero y que a la vez se constituyen en obstáculos para la obtención del mismo, tales como las tasas de interés altas, montos bajos, plazos cortos y la situación económica que afecta los niveles de ingresos de éstas empresas. Además, el mal record crediticio con que cuentan algunas de las MIPYMES, es un factor que genera baja demanda de crédito bancario de este sector empresarial, debido a características internas de estas empresas, tales como: la falta de conocimientos financieros precisos y la mala utilización de los recursos financieros por parte de los empresarios.

A Nivel Nacional:

- **Kong & Moreno (2014).** *Influencia de las Fuentes de Financiamiento en el Desarrollo de las Mypes del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010 – 2012.* En su tesis para optar el Título de Licenciado en Administración de Empresas. Chiclayo, Perú: Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Facultad de Ciencias Empresariales.

Concluye que:

Las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. A su vez, concluyeron que: Al evaluar el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José en el período 2010 al 2012, constatamos que gran parte de las microempresas se han mantenido en un estado de equilibrio, limitando su capacidad gestora al destinar efectivamente su financiamiento, pero que pese a ello tanto su producción como sus ingresos son los que mayor impacto han tenido gracias al financiamiento obtenido, que en su mayoría fue de fuentes externas.

- **Prado (2010).** *El Financiamiento como Estrategia de Optimización de Gestión en las Mypes Textil – Confecciones de Gamarra.* En su tesis para optar el grado académico de Maestro en Contabilidad y Finanzas con Mención en Dirección Financiera. Lima, Perú: Universidad San Martín de Porres, Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Financieras, Sección de Postgrado.

Determinó que:

El principal requerimiento en el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Sector Textil Confecciones de Gamarra, es el capital de trabajo,

estas empresas enfrentan serias complicaciones con la liquidez, el manejo de las finanzas en sus empresas es fundamental, por lo que se debe poner atención a los activos corrientes de mayor disponibilidad y los de menor disponibilidad, hacer el esfuerzo de convertirlos en caja. Asimismo, revisar los pasivos corrientes de mayor exigibilidad, de tal manera que se mantenga un nivel aceptable del capital de trabajo, que permita obtener un nivel recomendable y eficiente de liquidez, donde los pasivos corrientes financien de forma eficiente a los activos corrientes, para la determinación de un financiamiento óptimo, así como la reducción de costos y el incremento en los ingresos, que se reflejará en la maximización de la utilidad.

- **Aguilar (2004).** *En su trabajo de Investigación: El Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas en Puno. Un Análisis Empírico de la Demanda de Créditos.* Puno, Perú.

Afirma que:

Uno de los problemas más importantes de acceso al crédito es la tasa de interés, la falta de garantías, los documentos necesarios para poder obtener un préstamo y la capacidad de pago de las unidades empresariales. A su vez, comenta que, el crédito mejoró la situación de las micro y pequeñas empresas, el 92% manifestaron haber mejora en el acceso al crédito, los aspectos que fortalecieron básicamente fueron: la producción y el capital de trabajo.

A Nivel Local:

- **Cholán (2009).** *El Financiamiento de la Caja Trujillo a la Micro y Pequeña Empresa, de La Libertad.* En su tesis para optar el título de Maestro en Ciencias Económicas. Trujillo, Perú: Universidad Nacional de Trujillo, Facultad de Postgrado en Ciencias Económicas.

Sostiene que:

La incidencia de los créditos de la Caja Trujillo, en el desarrollo de las Micro y Pequeñas empresas de la Región La Libertad durante los últimos periodos han incrementado significativamente, teniendo la mayor participación el sistema no bancario, lo cual destaca la Caja Trujillo, Caja Nuestra Gente, Caja Sullana, Mi Banco, Crear Trujillo, Edyficar y Pro Negocios a través de las principales ciudades de la Región como es Trujillo, Huamachuco, Otuzco, Chepén, Virú, etc. A lo que también nos señala es que se incorpora en este tipo de créditos los dos bancos más importantes de la Región y el país, es decir el Banco Continental y el Banco de Crédito del Perú, lo que hace que algunos clientes tengan deudas hasta con cinco o más entidades en forma simultánea.

- **Montoya (2013).** *Propuesta de un Modelo de Gestión Financiera para mejorar la Situación Económica Financiera de las MYPES de Comerciantes del Mercado La Hermelinda.* En su tesis para optar el título de Contador Público. Trujillo, Perú: Universidad Nacional de Trujillo, Facultad de Ciencias Económicas, Escuela de Contabilidad y Finanzas.

Enfoca:

La problemática que en ocasiones las Micro y Pequeñas Empresas tienen deficiencias en el capital de trabajo financiero, es decir en el activo corriente, ya sea por la falta de disponibilidad de ingresos de efectivo o equivalentes de efectivo, de mercaderías para atender a los. Igual situación pasa con el capital de trabajo, es decir el activo corriente menos el pasivo corriente, no es suficiente para atender las obligaciones de las MYPES. No formulan presupuestos financieros (flujos de caja) que le permitan medir a priori la rentabilidad proyectada que necesitan para entregar a los propietarios o socios como reparto de utilidades o dividendos; o poder reinvertirla en las actividades de la empresa. Existen otros trabajos científicos sobre MYPES en el sector de zapatos, y otros en los distritos El Porvenir, La Esperanza y Trujillo; sin embargo sobre la presente investigación dirigida a la forma y modo de obtener recursos financieros y operar sus negocios los microempresarios comerciales en el Mercado La Hermelinda para determinar la obtención de líneas de financiamiento que les permita crecer y mejorar su negocio y rentabilidad a nivel de pre grado no existe información científica al respecto.

- **Tello (2014).** *Financiamiento del Capital de Trabajo para Contribuir al Crecimiento y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresas Comerciales en el Distrito de Pacasmayo.* En su tesis para optar el título profesional de Contador Público. Trujillo, Perú: Universidad Nacional de Trujillo, Facultad

de Ciencias Económicas, Escuela Académico Profesional de Contabilidad y Finanzas.

Concluyó que:

Uno de los principales problemas que enfrentan las micro y pequeñas empresas del distrito de Pacasmayo es el limitado financiamiento por parte de los bancos, el mismo que restringe su crecimiento y desarrollo, siendo las Entidades No Bancarias, como las Cajas Municipales, Cajas Rurales y Cooperativas de Ahorro y Crédito las que otorgan con una mayor política de financiamiento.

1.4. Justificación:

La presente investigación se justifica por las siguientes razones:

Teórica:

Las MYPES del sector calzado han adquirido un papel preponderante en la economía peruana ya que este sector representa el 98% de las empresas del Perú, las cuales se ven en la necesidad de optar por un acceso al crédito, que les permitirá desarrollarse y crecer en el mercado competitivo, y a su vez, generar mayores ingresos y obtener rentabilidad. Es este sector, considerado como el mayor generador de ingresos en la provincia de Trujillo. Además, las MYPES han aportado a la elevación del índice de emprendedores en el Perú llegando a ser el país más emprendedor, ya que, de cada 100 peruanos, el 40%

es emprendedor. Es una de las principales fuentes de empleo y permite una inversión inicial pequeña y el acceso a estratos de bajos y medianos recursos.

Práctica:

Los resultados de la investigación permitirán conocer la influencia de los créditos de la Caja Trujillo en el desarrollo empresarial de las MYPES de la Alameda del Calzado. Brindando información concreta sobre las principales características del financiamiento y rentabilidad de las MYPES de la Alameda del Calzado en el distrito de Trujillo.

Metodológica:

El presente trabajo de investigación utiliza el diseño Experimental – Ex Post Facto, ya que se busca conocer la influencia entre la causa y el efecto de los créditos otorgados por la Caja Trujillo en el desarrollo empresarial de las MYPES de la Alameda del Calzado, analizando cuál ha sido el desarrollo y la rentabilidad alcanzada en el año 2015. Asimismo, esta investigación servirá como antecedente y base teórica para estudios posteriores realizados por los estudiantes de Contabilidad.

2. Hipótesis:

Los créditos otorgados por la Caja Trujillo influyen positivamente en el desarrollo empresarial de las MYPES de la Alameda del Calzado, distrito de Trujillo, año 2015.

3. Objetivos:

3.1. Objetivo General:

Determinar de qué manera los créditos otorgados por la Caja Trujillo influyen en el desarrollo empresarial de la MYPES de la Alameda del Calzado, distrito de Trujillo, año 2015.

3.2. Objetivos Específicos:

- a) Analizar la situación actual de los créditos otorgados por la Caja Trujillo en las MYPES de la Alameda del Calzado, año 2015.
- b) Identificar en qué han sido destinados los créditos otorgados por la Caja Trujillo a las MYPES de la Alameda del Calzado, año 2015.
- c) Determinar cuál ha sido el desarrollo empresarial de las MYPES de la Alameda del Calzado, luego de haber obtenido el crédito.

4. Marco Teórico:

4.1. Bases Teóricas de la Investigación:

4.1.1. Créditos:

¿Qué es un crédito?

Stuart (2001) en su Economía Política definió al crédito como el permiso para usar el capital de otros. En los negocios crédito es la confianza dada o tomada a cambio de dinero, bienes o servicios.

Pérez (2009) sostiene que el crédito es la posibilidad de obtener dinero, bienes o servicios sin pagar en el momento de recibirlos a cambio de una promesa de pago realizada por el prestatario de una suma pecuniaria debidamente cuantificada en una fecha en el futuro.

Asimismo, define al crédito comercial o interempresarial como la venta de bienes o servicios mediante un acuerdo entre proveedor y cliente de aplazar el pago del intercambio comercial a una fecha determinada del crédito.

Para el Banco Central de Reserva, es toda operación económica en la que exista promesa de pago a cambio de algún bien, servicio o dinero, en el futuro. El crédito, al confiar en un comportamiento futuro del deudor corre un riesgo y adopta formas diversas de garantía.

El Banco Central de Reserva de Costa Rica, sostiene que: un crédito es la obtención de recursos en el presente sin efectuar un pago inmediato, bajo la promesa de restituirlos en el futuro en condiciones previamente establecidas.

Además, dice que el crédito Bancario, es un contrato por el cual la Entidad Financiera pone a disposición del cliente cierta cantidad de dinero el cual deberá de devolver con intereses y sumándole una comisión según los plazos pactados.

El crédito es una operación financiera en la que se pone a nuestra disposición una cantidad de dinero hasta un límite específico y durante un periodo de tiempo.

En un crédito nosotros mismos administramos ese dinero mediante la disposición o retirada del dinero y el ingreso o devolución del mismo, atendiendo a nuestras necesidades en cada momento. De esta manera podemos cancelar una parte o la totalidad de la deuda cuando creamos conveniente, con la consiguiente deducción en el pago de intereses.

Según la Cumbre Internacional del Microcrédito, el microcrédito se define como: “Pequeños préstamos destinados a personas pobres para proyectos de autoempleo generadores de renta. Estas personas no disponen de garantías habituales y se sustituyen por medidas de formación, apoyo técnico, préstamos grupales y apoyo de entidades

sociales, conceder pequeños préstamos a los más necesitados, con el único fin de ayudarles a salir del círculo vicioso de la pobreza”.

Tipos de créditos:

Estos son los tipos de créditos reconocidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP en el Perú:

1. **Créditos Corporativos:** Estos créditos son otorgados a personas jurídicas que tengan ventas de al menos s/. 200 millones al año. Es necesario que esa cifra sea real al menos en los dos últimos años antes de solicitar el crédito.
2. **Créditos Grandes Empresas:** Estos créditos se otorgan a personas jurídicas con ventas anuales mayores a s/. 20 mil, pero menores a s/. 200 millones en los dos últimos años antes de solicitar el crédito.
3. **Créditos a Medianas Empresas:** Este tipo de créditos se otorga a personas jurídicas que tengan un endeudamiento de al menos s/. 300 mil en el sistema financiero en los últimos seis meses y que no cumplen con las características para ubicarse entre los corporativos y las grandes empresas. Asimismo, este crédito se otorga a las personas naturales con deudas que no sean hipotecarias mayores a s/.300 mil en el Sistema Financiero en los últimos seis meses siempre y cuando parte de este crédito este destinado a pequeñas empresas o microempresas.

4. **Créditos a Pequeñas Empresas:** Es un crédito otorgado a personas jurídicas o naturales para fines de prestación de servicios, comercialización o producción, cuyo endeudamiento en el sistema financiero sea de al menos s/. 20 mil y menor a s/. 300 mil en los últimos seis meses.
5. **Créditos a Microempresas:** Es un crédito otorgado a personas jurídicas o naturales para fines de iguales a los de las pequeñas empresas, salvo que en este caso el endeudamiento en el sistema financiero debe ser menor de s/. 20 mil.
6. **Crédito de Consumo Revolvente:** Este tipo de crédito se otorga a las personas naturales con la finalidad de pagar servicios, bienes o deudas no empresariales. El crédito revolvente se refiere a que estos créditos pueden ser pagados por un monto inferior al de la factura, acumulándose la diferencia (a la que se le aplica la tasa de interés correspondiente) para posteriores facturas.
7. **Créditos de Consumo No Revolvente:** Es, igual, un crédito que se otorga a personas naturales para fines distintos de la actividad empresarial. La diferencia está en que en este caso el crédito se debe pagar por el mismo monto facturado y no de manera diferida.
8. **Créditos Hipotecarios:** Estos créditos se otorgan a personas naturales para la compra, construcción, reparación, remodelación, ampliación, etc., de vivienda propia siempre y cuando esos créditos se amparen en hipotecas inscritas.

Asimismo, cabe resaltar que también se pueden clasificar los tipos de créditos de acuerdo a la institución. En ese sentido, encontramos los siguientes tipos de créditos:

1. **Créditos Gubernamentales:** Son los créditos que emiten las instituciones públicas para distintas actividades generalmente de financiamiento a proyectos empresariales y de inversión privada. Entre las principales instituciones públicas de financiamiento están:

1.1. **Corporación Financiera de Desarrollo:** También conocida como COFIDE, esta institución es un banco que realiza préstamos para instituciones financieras y empresas con intereses bajos y plazos cómodos, siendo una de las instituciones que brinda gran parte de los créditos de actividad empresarial en el Perú.

1.2. **Agrobanco:** Brinda créditos para el sector agrícola, la ganadería, y la industrialización de los productos agrícolas y ganaderos.

1.3. **Banco de Materiales:** El Banco de Materiales brinda créditos para la construcción de viviendas, ampliaciones, remodelaciones, etc.

1.4. **Fondo Nacional Pesquero:** Otorga créditos destinados a actividades de acuicultura y pesca artesanal.

2. Créditos de Instituciones Financieras Privadas Locales: Son las más frecuentes, generalmente bancos, cajas que prestan ya sea a personas naturales o empresas (especialmente PYMES) para actividades comerciales empresariales.

Categorías de clasificación del deudor de la cartera de créditos:

1. Categorías de clasificación:

El deudor será clasificado de acuerdo a las siguientes categorías:

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

2. Deudor de la cartera de créditos comerciales:

- 2.1. Categoría normal (0):

El deudor:

- a) Presenta una situación financiera líquida, con bajo nivel de endeudamiento patrimonial y adecuada estructura del mismo con relación a su capacidad de generar utilidades. El flujo de caja no es susceptible de un empeoramiento significativo ante modificaciones importantes en el

comportamiento de las variables tanto propias como vinculadas con su sector de actividad;

b) Cumple puntualmente con el pago de sus obligaciones.

Adicionalmente, la empresa del sistema financiero considerará si el deudor:

a) Tiene un sistema de información consistente y actualizado, que le permita conocer en forma permanente su situación financiera y económica.

b) Cuenta con dirección calificada y técnica, con apropiados sistemas de control interno.

c) Pertenece a un sector de la actividad económica o ramo de negocios que registra tendencia creciente.

d) Es altamente competitivo en su actividad.

2.2. Categoría con Problemas Potenciales (1):

El deudor presente cualquiera de las características siguientes:

a) Una buena situación financiera y de rentabilidad, con moderado endeudamiento patrimonial y adecuado flujo de caja para el pago de las deudas por capital e intereses.

El flujo de caja tiende a debilitarse para afrontar los

pagos, dado que es sumamente sensible a modificaciones de variables relevantes.

- b) Incumplimientos ocasionales y reducidos que no excedan los 60 días.

2.3. Categoría Deficiente (2):

El deudor presente cualquiera de las características siguientes:

- a) Una situación financiera débil y un nivel de flujo de caja que no le permite atender el pago de la totalidad del capital y de los intereses de las deudas, pudiendo cubrir solamente estos últimos. La proyección del flujo de caja no muestra mejoría en el tiempo y presenta alta sensibilidad a modificaciones menores y previsibles de variables significativas, debilitando aún más sus posibilidades de pago. Tiene escasa capacidad de generar utilidades.
- b) Incumplimientos mayores a sesenta (60) días y que no exceden de ciento veinte (120) días.

2.4. Categoría Dudoso (3):

El deudor presente cualquiera de las características siguientes:

- a) Un flujo de caja manifiestamente insuficiente, no alcanzando a cubrir el pago de capital ni de intereses; presenta una situación financiera crítica y muy alto nivel de endeudamiento, y se encuentra obligado a vender activos de importancia para la actividad desarrollada y que, materialmente, son de magnitud significativa con resultados negativos en el negocio.
- b) Incumplimientos mayores a ciento veinte (120) días y que no exceden de trescientos sesenta y cinco (365) días.
- c) Créditos vencidos o en cobranza judicial en la empresa financiera, salvo que esté en categoría Pérdida.

2.5. Categoría Pérdida (4):

El deudor presente cualquiera de las características siguientes:

- a) Un flujo de caja que no alcanza a cubrir los costos de producción. Se encuentra en suspensión de pagos, siendo factible presumir que también tendrá dificultades para cumplir eventuales acuerdos de reestructuración; se encuentra en estado de insolvencia decretada o está obligado a vender activos de importancia para la actividad desarrollada, y que, materialmente, sean de magnitud significativa.

- b) Incumplimientos mayores a trescientos sesenta y cinco (365) días.

Características de los Microcréditos:

- a) La reducida cuantía de los préstamos. Se trata de pequeñas cantidades de dinero.
- b) Se concede a corto plazo, normalmente por un periodo de un año o inferior a un año.
- c) Los periodos de reposición son pequeñas y la cantidad devueltas en casa reembolso son, asimismo, muy reducidas. Lo más frecuente es que la devolución del principal más los intereses sea semanal o mensual.
- d) Los recursos prestados se invierten en actividades escogidas de antemano por los principales prestamistas

El resultado de la prestación de estos servicios financieros es el incremento de los ingresos y los ahorros. Pero, además, estimula la autoestima y confianza de los prestatarios en sí mismos, cuando descubren que pueden adquirir, invertir y devolver un préstamo.

Los aportes concretos del microcrédito en la lucha por alcanzar un desarrollo social y económico sostenible, señalado en Comisión Europea son:

- a) Mayor inclusión en el mercado laboral,

- b) Desarrollo del espíritu empresarial,
- c) Promoción de iguales oportunidades, Aumento de la inclusión social,
- d) Desarrollo del capital, de los mercados locales y creación de nuevos sectores.

Créditos otorgados

Es un crédito concedido a cambio de la cesión fiduciaria a un banco de una o varias cuentas a cobrar. Las cuentas a cobrar sirven de garantía para el préstamo.

Préstamo

Tovar (2006) el préstamo es una operación financiera de prestación única y contraprestación múltiple, donde el prestamista entrega una cantidad de dinero al prestatario y se compromete a devolver el capital prestado en los vencimientos pactados y a pagar unos intereses en los vencimientos señalados en el contrato.

Pérez (2001) sostiene que el préstamo o mutuo de título valores constituye un mecanismo de captación, cuando un banco o sociedad de corretaje toma préstamo de sus clientes una cantidad de título valores de renta fija o renta variable, con la obligación de devolver títulos similares a sus valores de mercado al vencimiento del plazo establecido en el contrato.

Inversión

Aguirre (1981) sostiene que la inversión es un compromiso de recurso en la esperanza de obtener algunos beneficios durante un periodo razonablemente largo de tiempo.

Companys & Corominas (1988) define que invertir es renunciar a unas satisfacciones inmediatas ciertas a cambio de unas expectativas, es decir, de unas esperanzas de beneficios futuros.

Financiamiento

El financiamiento, conceptualmente ha sido ampliamente estudiado, sin embargo, básicamente consiste en aportar dinero y recursos para la adquisición de bienes o servicios. Es habitual que el financiamiento se canalice mediante crédito o préstamo (quien recibe el dinero debe de devolver en el futuro).

Para Hernández (2002) toda empresa, sea pública o privada, para poder realizar sus actividades requiere de recursos financieros (dinero), ya sea para desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como para el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión, llámese a ello financiamiento.

Para Lerma, Martín, Castro y otros (2007) el financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la

puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica. Siendo 22 los recursos económicos obtenidos por esta vía, recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecido.

El objetivo de las PYMES al acceder a un Financiamiento es obtener liquidez suficiente para poder desarrollar actividades propias de la empresa en un periodo de tiempo de una forma segura y eficiente a un menor costo.

CUADRO 1

Cuadro Comparativo entre Crédito y Préstamo

Diferencias	
Crédito	Préstamo
Se piden para financiar la compra de productos o servicios de menor valor.	Los bancos hacen préstamos para que puedas financiar la compra de un bien o servicio específico
La entidad financiera otorga una cantidad de dinero mucho menor, pero la puedes usar para comprar lo que quieras. Además, tienes la opción de usar o no todo el dinero.	El banco te presta una cantidad de dinero más grande y la puedes usar solo en un bien o servicio. Es decir, la justificación para solicitar un préstamo.
Usualmente es de corta duración. Generalmente dura entre 1 y 60 meses y lo puedes renovar y ampliar cuando quieras	Es de larga duración, puede durar entre 1 y 40 años, según la cantidad de dinero que necesites y la capacidad de pago que tengas.

La tasa de interés es superior. El cálculo de esta se hace según el dinero que hayas gastado. Por lo tanto, la cuota que debes pagar mes a mes puede variar.	La tasa de interés es inferior. El cálculo de estos se hace desde el inicio del préstamo y se le agrega al valor de la cuota que vas a pagar. Por lo tanto, siempre pagamos lo mismo.
--	---

Elaboración: Propia de los Autores.

CUADRO 2

Cuadro Comparativo entre Inversión y Financiamiento

Inversión	Financiamiento
Está dispuesto a proveer a empresas con flujos de capital negativos, demandando mayores tasas de retorno a cambio	Es utilizado más en una etapa posterior de expansión de la empresa, una vez que ha logrado generar ingresos.
Muchas veces se opera bajo la suposición de que la empresa no logrará un flujo de capital positivo durante cierto tiempo y, por lo tanto, necesitará varias rondas de financiamiento	Implica una obligación de la empresa a pagar intereses prontamente y eventualmente hacer pagos adicionales relacionados a los términos acordados, y en muchos casos hasta pagos adicionales relacionados al rendimiento de la empresa.
Muchas veces requieren cambios significativos en la gobernanza y el control de la empresa, como proveedores de financiamiento, esperan tener un	No implica ceder control y es más parecido a los convenios tradicionales de préstamos bancarios.

rol activo en guiar el desarrollo de la empresa.	
Se está dispuesto a aceptar una alta tasa de fracaso y buscan empresas que obtendrán muy altas tasas de retorno para aumentar rendimientos promedio.	No se espera que las empresas logren una alta tasa de rendimiento, sino crecimiento sostenido

Elaboración Propia de los Autores.

4.1.2. Desarrollo Empresarial de las Mypes:

Para Koontz & O'Donnell (2004) el desarrollo de las empresas, tiene por objeto la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo propiamente dicho, para incrementar el empleo sostenible, su productividad y rentabilidad, su contribución al Producto Bruto Interno, la ampliación del mercado interno y las exportaciones, y su contribución a la recaudación tributaria.

Asimismo, dicen que para alcanzar desarrollo empresarial, además de una adecuada gestión tiene que considerarse al control como parte del proceso de gestión efectiva, al respecto indican que el control, es la evaluación y corrección de las actividades de los subordinados para asegurarse de que lo que se realiza se ajusta a los planes. De ese modo mide el desempeño en relación con las metas y proyectos, muestra donde existen desviaciones negativas y al poner en movimiento las

acciones necesarias para corregir tales desviaciones, contribuye a asegurar el cumplimiento de los planes. Aunque la planeación debe preceder al control, los planes no se logran por sí mismos. El plan guía al jefe para que en el momento oportuno aplique los recursos que serán necesarios para lograr metas específicas. Entonces las actividades son medidas para determinar si se ajustan a la acción planeada.

Para Flores (2004) las pequeñas y medianas empresas pueden definirse como entidades que operando en forma organizada utilizan sus conocimientos y recursos para elaborar productos o prestar servicios que suministran a terceros, en la mayoría de los casos mediante lucro o ganancia. Estas empresas deben reunir las siguientes características concurrentes: El número total de trabajadores:

- a) En el caso de microempresa abarca de uno a diez trabajadores; la pequeña empresa abarca de 1 hasta cincuenta trabajadores;
- b) Niveles de ventas anuales: La microempresa dicho nivel será hasta el máximo de 150 UIT; la pequeña empresa de 150 a 850 UIT. Los niveles de ventas serán posibles de alcanzar y superar, si se cuenta con una adecuada dirección y gestión financieras para concretar los ingresos y egresos que tenga que llevar a cabo cada micro y pequeña empresa.

Según Bellido (1989) la organización de la micro y pequeña empresa típica se suele establecer en función de las circunstancias. El

propietario es el motor principal. La mayoría de las cosas que hay que hacer o son hechas por el mismo o bajo su directo control. Esto es cierto en los primeros años de vida de la empresa. Es de esperar que una persona empeñada en esta tarea no tenga que aplicar probados principios de organización a su negocio, cuando sean necesarios debido a la expansión del mismo y, en este sentido se llega a un punto que exceda las posibilidades de cualquiera para dirigirlo. En cualquier caso, en toda pequeña y mediana empresa, llega un momento en que propietario o gerente tiene que delegar la responsabilidad de las decisiones en alguna otra persona. Es en ese punto cuando empieza a poner en práctica lo que se llama organización.

Pérez (2000) señala que, el primer deber del gerente o administrador de una micro y pequeña empresa consiste en crear, y luego dirigir, toda una serie de relaciones entre su empresa y sus trabajadores, proveedores, bancos y clientes. El primer paso para la creación de las relaciones deseadas consiste en establecer objetivos, tratando esos objetivos que desea establecer con aquellas personas que deberán alcanzarlos. Al fijarse estos objetivos debe ser de tal forma que pueda enfocarse el resultado en términos mensurables. Cualquier modificación en ellos debe contar con los medios apropiados. Finalmente es necesario ponerlos a prueba continuamente ya que su intención en determinado momento, puede no ser factible de alcanzarlo.

Espinoza (2010) Las pequeñas y microempresas como alternativa de solución al problema del desempleo y la pobreza en el Perú, afirma que en el Perú hay cuatro sectores empresariales muy bien marcados: las empresas transnacionales, las grandes empresas, las medianas empresas y las PYMES (Pequeñas y Microempresas). Los tres primeros, juntos, representan apenas el 2% de las empresas en el Perú y las PYMES constituyen el 98%. Los tres primeros, juntos, absorben 25 empleos por cada 100 peruanos que están trabajando. Los tres primeros, juntos, generan el 50% del PBI y el gran sector empresarial de las PYMES genera el otro 50%. Ésta es, en resumen, la trascendental connotación económica y social de las PYMES en el Perú.

Además, este investigador ha identificado tres grandes problemas de las PYMES en el Perú:

El principal problema de las PYMES en el Perú es la inaccesibilidad a los mercados nacionales e internacionales. Si no hay quien los compre sus productos y/o servicios sencillamente la empresa, cualquiera fuera su tamaño, no puede siquiera subsistir. Si la empresa no vende desaparece inexorablemente. Es importante, por consiguiente, afirmar categóricamente que el principal problema de las PYMES en el Perú es la existencia de serias dificultades que impiden penetrar a los mercados (o conquistar clientes) tanto en el ámbito nacional como internacional. En realidad, todo lo que se hace en la empresa, como, por ejemplo: lograr calidad, conseguir más capital, promover las

innovaciones tecnológicas, tener un buen personal, conseguir mayores niveles de productividad, etc., es con la finalidad de vender cada vez más y bien.

Resulta, por lo tanto, sumamente importante poner énfasis en que vender, es el objetivo principal de las Pymes al cual convergen muchos otros. Por tal razón decimos que el problema principal de las Pymes en el Perú es la inaccesibilidad a los mercados nacionales e internacionales. No decimos que para las Pymes no hay mercados, sino, decimos que debido a un conjunto de limitaciones y dificultades de carácter estructural ellas, están impedidas acceder a mercados y a conquistar más y mejores clientes.

El segundo gran problema de las Pymes en el Perú, es que los pequeños y microempresarios no tienen “dinero en la mano” para invertir cada vez más y poder acceder a los mercados nacionales e internacionales. Las Pymes no tienen capital no porque no haya dinero, sino porque por una serie de razones las Pymes no pueden hacer uso del dinero o de capitales.

La carencia de políticas gubernamentales promotoras de financiamiento, el alto costo de capital, las restricciones en su otorgamiento principalmente las referidas a las garantías, la falta de una cultura crediticia, constituyen, entre otros aspectos que repercuten negativamente en las pequeñas y microempresas ya que ellas no pueden

hacer frente a sus necesidades financieras para propender su desarrollo. Enorme cantidad de pequeños y microempresarios se encuentran atados pies y manos debido a la falta de capital o a las condiciones extremadamente difíciles para obtener, por ejemplo, créditos. Un gran contingente de jóvenes potencialmente empresarios, por ejemplo, con proyectos en mano, tiene prematuras frustraciones debido a la falta de capital y a la imposibilidad de acceder a fuentes de financiamiento para iniciar sus actividades empresariales.

Un tercer gran problema de las Pymes que dificulta su desarrollo en el Perú, es la casi absoluta ausencia de la tecnología. En un contexto de globalización, competitividad y del conocimiento que caracteriza a las sociedades de hoy, es imposible el desarrollo de las empresas y con mayor razón de las Pymes si es que la ciencia, tecnología e innovación no están activamente presentes en la vida cotidiana de la empresa. La investigación científica es la fuente de la ciencia y tecnología, por consiguiente, si la empresa no investiga o no está vinculada a la investigación científica es imposible la creación y aplicación de nuevas tecnologías para su desarrollo; vale decir, imposible la conquista de más y mejores mercados.

Delgado (2010) Las Pymes en el Perú y las innovaciones tecnológicas en el comercio (1995 – 2001) menciona que cada vez son más las Pymes que entran en el competitivo mundo de la internet donde el interesado en un producto puede comparar costos y calidades en

cuestión de segundos, según estadísticas de 1995 en el Perú del 78% que son las Pymes solo un 5% pertenecen a la pequeña empresa y el 73% restantes pertenece a la microempresa esto no ha cambiado mucho en los últimos años, esto no quiere decir si tenemos en cuenta la clasificación de Pyme en Perú como en España no es la mismas. La microempresa por el escaso presupuesto con el que cuenta no tiene muchas posibilidades de llevar a cabo un proyecto como poner su propia web y así de esa manera ampliar su mercado. Las pequeñas empresas tienen más posibilidades de triunfar en este mundo más competitivo pues cuenta con un presupuesto mayor y un personal más calificado, estas empresas antes de crear una web donde recibirán a miles de ínter nautas algunos de ellos potenciales compradores tienen muy en cuenta que casi dos millones de peruanos están en el extranjero y según cifras publicadas últimamente cada uno de ellos mantienen en el país a 5 personas de esta manera podemos ver que de 2 millones de personas en el extranjero viven 10 millones de persona en el país, en total del extranjero viven 12 millones de personas un 48.7% de la población del Perú. Un mercado agradable estos 2 millones de peruanos que son potenciales compradores de artículos peruanos a través del internet.

Naula (2007) en su estudio “Las Mypes en Perú departamento Cusco”. De acuerdo a las estadísticas de América Latina, las MYPES fluctúan entre el 95 a 98%. En el caso del Perú, el 98% de la economía está constituida por el desarrollo de las micro y pequeñas empresas

(MYPES), éstos contribuyen al 42% de la producción nacional y con el 88% del empleo privado; las Pymes de acuerdo a la experiencia internacional poseen la capacidad de convertirse en el motor del desarrollo empresarial, descentralizado y flexible, teniendo mayor presencia en las actividades de confecciones, artesanía, turismo, establecimientos de salones de belleza, entre otros.

Sector Calzado

Sector Calzado La industria del calzado en el Perú tuvo en la época de los años 70, un notable desarrollo, convirtiéndose en un eje principal en la generación de puestos de trabajo, sin embargo, por razones de competencia desleal derivado del contrabando, muchas empresas tuvieron que cerrar sus puertas, generándose una seria problemática que, pese a los esfuerzos realizados por las empresas y el Estado, aún se mantiene vigente. Como consecuencia de la crisis existente, muchos trabajadores desplazados en función a su experiencia y habilidad artesanal en la confección de calzado, constituyeron pequeñas y microempresas, la mayoría de las cuales operan de manera informal.

En la actualidad el sector calzado en Trujillo es un conglomerado de unas dos pequeñas empresas y microempresas productoras de calzado. Se calcula que unas 100,000 personas dependen de su

manufactura. Los centros de comercialización donde se distribuyen son entre otros La Alameda del Calzado, APIAT, el Virrey entre otros.

Micro y Pequeña Empresa:

Según la Ley de Desarrollo Constitucional de la Micro y Pequeña Empresa, “la MYPE son las unidades económicas constituidas por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios”.

En el 2007, Proinversión citado por Moreno & Moreno, sostienen que: una Mype es el nacimiento de una cultura emprendedora que se caracteriza por la capacidad de ver oportunidades y aprovecharlas, permite dar paso a una alternativa correcta de negocio con la finalidad de obtener bienes o prestar servicios, que genere ingresos, para poder solventar gastos tanto personales como familiares; pero sobre todo para fortalecer el ámbito empresarial de un país, es de ahí que diversos autores parten con el significado de una Mype.

Para tener mayor énfasis, según la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa – Ley 28015, una Mype es una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que tiene

como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

De acuerdo a las estadísticas de América Latina, las Mypes fluctúan entre el 95% a 98% de la economía constituida por el desarrollo de las micro y pequeñas empresas (MYPES), contribuyendo al 42% de la producción nacional y al 88% del empleo privado; las Mypes de acuerdo a la experiencia internacional poseen la capacidad de convertirse en el motor del desarrollo empresarial, descentralizado y flexible, teniendo mayor presencia en las actividades de confecciones, artesanía, turismo, establecimiento de salones de belleza y otros.

Características de las MYPES:

Según el Ministerio de Producción estas serían las características de las MYPES de acuerdo a:

1. Trabajadores: de 1 a 10 trabajadores:
 - 1.1. Relación de naturaleza laboral, independiente de la duración de contrato.
 - 1.2. El conductor de la microempresa, no establece el número máximo de trabajadores.
 - 1.3. Su administración es independiente, son dirigidos y operados por sus propios dueños.
 - 1.4. Disponen de limitados recursos financieros formal.

2. Nivel de ventas: como máximo 150 UIT

2.1. Ingresos productos de transferencia de bienes y de la presentación de servicios, según régimen tributario: RUS: Ingresos Brutos; Régimen Especial del Impuesto a la Renta (RER) y el Régimen General: Ingresos netos.

Importancia de las MYPEs en la economía del país:

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

- Proporcionan abundantes puestos de trabajo.
- Reducen la pobreza por medio de actividades de generación de ingresos.
- Incentivan el espíritu empresarial y el carácter emprendedor de la población.
- Son la principal fuente de desarrollo del sector privado.
- Mejoran la distribución del ingreso.
- Contribuyen al ingreso nacional y al crecimiento económico.

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

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

Tipología de las MYPES:

- MYPE de Acumulación. Tienen la capacidad de generar utilidades para mantener su capital original e invertir en el crecimiento de la empresa, tienen mayor cantidad de activos y se evidencia una mayor capacidad de generación de empleo remunerado.
- MYPE de Subsistencia. Son aquellas unidades económicas sin capacidad de generar utilidades, en detrimento de su capital, dedicándose a actividades que no requieren de transformación substancial de materiales o deben realizar dicha transformación con tecnología rudimentaria. Estas empresas proveen un “flujo de caja vital”, pero no inciden de modo significativo en la creación de empleo adicional remunerado.

- Nuevos Emprendimientos. se entienden como aquellas iniciativas empresariales concebidas desde un enfoque de oportunidad, es decir como una opción superior de autorrealización y de generación de ingresos. El plan nacional enfatiza el hecho que los emprendimientos apuntan a la innovación, creatividad y cambio hacia una situación económica mejor y más deseable ya sea para iniciar un negocio como para mejorar y hacer más competitivas las empresas.

Base Legal de las Mypes:

Ley N° 28015: Ley de promoción y formalización de la Micro y Pequeña empresa (promulgada el 3 de julio del 2003).

En el año 2003 se publicó la Ley N° 28015, Ley de Formalización y Promoción de la Micro y Pequeña Empresa. Esta norma estuvo vigente hasta el 30 de setiembre de 2008. A partir del 01 de octubre de 2008 entro en vigencia el Decreto Legislativo N° 1086, Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y de acceso al empleo decente. Esta norma y sus modificaciones (recopiladas en 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) son las que se encontraban vigentes, y que han sido modificadas por la Ley N° 30056.

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

Ley N° 30056: Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial (publicada el 2 de julio de 2013)

El 02 de julio del 2013, el Congreso de la República promulgó la Ley N° 30056 “Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial”. Este tiene entre sus objetivos establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIMYPE). Incluye modificaciones a varias leyes entre las que esta la actual “Ley MYPE” D.S. 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.

Tiene por objeto establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIMYPE), estableciendo políticas de

alcance general y la creación de instrumentos de apoyo y promoción; incentivando la inversión privada, la producción, el acceso a los mercados internos y externos y otras políticas que impulsen el emprendimiento y permitan la mejora de la organización empresarial junto con el crecimiento sostenido de estas unidades económicas.

Características de las micro, pequeñas y medianas empresas

Las micro pequeñas y medianas empresas deben ubicarse en alguna de las siguientes categorías empresariales, establecidas en función de sus niveles de ventas anuales:

1. Microempresa: ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
2. Pequeña empresa: ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
3. Mediana Empresa: ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT.

El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la micro, pequeña y mediana empresa podrá ser determinado por decreto supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas y el Ministro de la Producción cada dos (2) años.

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

Cambios que trae esta Ley a los micros y pequeñas empresas

Se cambian los criterios de clasificación para las Micro, Pequeñas y Medianas empresas de la siguiente manera:

1. Las Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada (E.I.R.L.) pueden acogerse al Nuevo RUS “Decreto Legislativo 937, Ley del Nuevo Régimen Único Simplificado” siempre que cumplan los requisitos establecidos por dicha norma.
2. Se transfirió la administración de Registro Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (REMYPE) pasando del Ministerio de Trabajo (MINTRA) a SUNAT.

Amnistías y ampliaciones que nos muestra la presente ley

- ✓ Las microempresas que se inscriban en el REMYPE gozarán de amnistía en sanciones tributarias y laborales durante los tres primeros años contados a partir de su inscripción y siempre que cumplan con subsanar la infracción. La norma establece que durante 3 ejercicios, contados desde su inscripción en el REMYPE administrado por la SUNAT, esta no aplicará las sanciones

previstas en los numerales 1, 3, 5 y 7 del artículo 176 y el numeral 9 del artículo 174 del TUO del Código Tributario, D.S. N° 135-99-EF, cometidas a partir de su inscripción, siempre que la microempresa cumpla con subsanar la infracción, de corresponder, dentro del plazo que fije la SUNAT comunicación que notifique para tal efecto, sin perjuicio de la aplicación del régimen de gradualidad que corresponde a dichas infracciones.

- ✓ Las empresas que se acogieron al régimen de la microempresa establecido en el D. Leg. N° 1086, Ley de promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de la micro y pequeña empresa y del acceso al empleo decente, gozan de un tratamiento especial en materia de inspección del trabajo por el plazo de 03 (tres) años desde el acogimiento al régimen especial, específicamente en relación con las sanciones y fiscalización laboral. Así, ante la verificación de infracciones laborales leves, deberán contar con un plazo de subsanación dentro del procedimiento inspectivo.
- ✓ El régimen laboral especial establecido mediante el D. Leg. N° 1086 es ahora de naturaleza permanente.
- ✓ El régimen laboral especial de la microempresa creado mediante la Ley N° 28015, Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, se prorrogará por 03 (tres) años. Sin perjuicio de ello, las microempresas, trabajadores y conductores pueden acordar por escrito, durante el tiempo de dicha prórroga, que se

acogerán al régimen laboral regulado en el D. Leg. N° 1086. El acuerdo deberá presentarse ante la Autoridad Administrativa dentro de los 30 (treinta) días de suscrito.

- ✓ El TUO de la Ley de Promoción de la MYPE que fuera aprobado por Decreto Supremo 007-2008-TR, a partir de esta norma se denominará “Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial”.
- ✓ La microempresa que durante 02 (dos) años calendarios consecutivos supere el nivel de ventas establecido (150 UIT por año), podrá conservar por 01 (un) año calendario adicional el mismo régimen laboral.
- ✓ La pequeña empresa que durante 02 (dos) años calendarios consecutivos supere el nivel de ventas establecido (1,700 UIT), podrá conservar por 03 (tres) años calendarios adicionales el mismo régimen laboral.

Decreto Legislativo N° 1086: Decreto Legislativo que aprueba la ley de promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de la micro y pequeña empresa y del acceso al empleo decente (28 de junio del 2008)

El presente Decreto Legislativo publicado el 28 de junio del 2008 tiene por objetivo la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las micro y pequeñas empresas para la ampliación del mercado interno y externo de éstas, en el marco del

proceso de promoción del empleo, inclusión social y formalización de la economía, para el acceso progresivo al empleo en condiciones de dignidad y suficiencia.

Modificación del artículo 3° de la Ley N° 28015, Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa

Modifíquese el artículo 3° de la Ley N° 28015, Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, el cual queda redactado de la siguiente forma: “Características de las MYPE (art 3°):

Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes: Microempresa: de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

Pequeña Empresa: de uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT). El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la Pequeña Empresa será determinado por Decreto Supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas cada dos (2) años y no será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante el referido período.

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

**Decreto Supremo N° 009-2003-Tr: Reglamento de la ley n° 28015:
Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa.**

El presente Reglamento contiene las disposiciones aplicables a la promoción y formalización de las MYPE, en concordancia con la Ley y de acuerdo con el artículo 59° de la Constitución Política del Perú.

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 mype.

La presente Ley tiene por objetivo la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las micro y pequeñas empresas para la ampliación del mercado interno y externo de éstas, en el marco del proceso de promoción del empleo, inclusión social y formalización de la economía, para el acceso progresivo al empleo en condiciones de dignidad y suficiencia.

Decreto Supremo N° 008-2008-Tr: Reglamento Del 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 - reglamento de la ley mype.

El presente reglamento contiene las disposiciones aplicables a la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de la micro y pequeña empresa y del acceso al empleo decente, en concordancia con la Ley y de conformidad con el artículo 59° de la Constitución Política del Perú.

5. Marco Conceptual o definición de términos básicos:

5.1. Crédito otorgado: Es un crédito concedido a cambio de la cesión fiduciaria a un banco de una o varias cuentas a cobrar. Las cuentas a cobrar sirven de garantía para el préstamo.

5.2. Microcrédito: Es un préstamo pequeño orientado a personas con bajos recursos, que no pueden acceder a un préstamo otorgado por un banco tradicional o por instituciones públicas. Por ello este tipo de créditos son ideales para los negocios que recién comienzan. Generalmente los microcréditos son otorgados por instituciones enfocadas en la micro y pequeña empresa, tales como el Mi Banco, las cajas municipales de ahorro y crédito y algunas ONG. (Cumbre Internacional del Microcrédito, 2007).

5.3. Riesgo: Amenaza o factor negativo que se puede encontrar en el entorno de una empresa.

5.4. Morosidad: La morosidad hace referencia al incumplimiento de las obligaciones de pago. En el caso de los créditos concedidos por las entidades financieras, normalmente se expresa como cociente entre el importe de los créditos morosos y el total de préstamos concedidos.

5.5. Ratios Financieros: Son indicadores (coeficientes) que muestran el nivel de liquidez, solvencia, rentabilidad y gestión financiera de una determinada empresa. Sirven en la medida que puedan ser comparados con ratios de otras

empresas competidoras, ratios de la industria o datos históricos de la empresa (Aching,2005)

5.6. Desarrollo Empresarial: es un proceso por medio del cual el empresario y su personal adquieren o fortalecen habilidades y destrezas, por el cual favorecen el manejo eficiente y fuerte de los recursos de su empresa, la innovación de productos y procesos, de tal manera, que coadyuve al crecimiento sostenible de la empresa. Para una mejor finanza y recurso en la empresa.

5.7. Rentabilidad: la rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla. La rentabilidad mide la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Dichas tendencias a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación inteligente, reducción integral de costos y gastos y en general de la observación de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades (Sánchez, 2002).

5.8. Competitividad: Es la capacidad de atraer, generar y/o desarrollar las capacidades y talentos necesarios en una empresa, para lograr altos niveles de productividad que permitan a la empresa generar ventajas frente a la competencia.

CAPÍTULO II: MATERIAL Y PROCEDIMIENTOS

II. MATERIAL Y PROCEDIMIENTOS:

2.1. Material:

2.1.1. Población:

Constituida por las MYPES de la Alameda del Calzado de la ciudad de Trujillo, equivalente a veintitrés (23) MYPES dedicadas a la confección y comercialización de calzado que recurren al financiamiento de la Caja Trujillo.

2.1.2. Marco de Muestreo:

Relación de empresas pertenecientes a las MYPES del sector calzado de la Alameda del Calzado de la ciudad de Trujillo, dedicadas a la fabricación y comercialización de calzado.

2.1.3. Unidad de Análisis:

MYPES de la Alameda del Calzado, de la ciudad de Trujillo.

2.1.4. Muestra:

La muestra estuvo conformada por cuatro (4) MYPES del total de la población. Elegidas bajo muestreo no probabilístico por conveniencia, por la facilidad para la obtención de datos. El método de muestreo fue escogido por ser simple, económico y rápido, además, los individuos seleccionados aceptaron ser partícipes de la investigación y decidieron dar acceso a su información.

2.1.5. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos:

TÉCNICAS	INSTRUMENTOS
Análisis Documental.	Guía de Análisis documental.
Encuesta.	Cuestionario

- **Análisis documental:** Esta técnica se aplicó para analizar los estados financieros, manuales de gestión, memorias e información coadyuvante que nos revele información de las variables en estudio (Manual de Organización y Funciones, directivas y otras), información bibliográfica (libros, textos, tesis, trabajos de experiencia profesional, monografías, etc.); así como los diversos aspectos relacionados con la investigación.
- **Encuesta:** Esta técnica se diseñó teniendo en cuenta que las Mypes seleccionadas para el presente trabajo están ubicadas en la ciudad de Trujillo, a las cuales se aplicó un cuestionario elaborado en base a los objetivos propuestos. El cuestionario fue aplicado a los representantes de las 4 Mypes que aceptaron colaborar con el trabajo de investigación.

2.2. Procedimientos:

2.2.1. Diseño de Contrastación:

La investigación es de tipo Ex post facto, en la cual se conocerá la relación de influencia entre la causa y efecto de los créditos en el desarrollo empresarial de las MYPES de la Alameda del Calzado, analizando cuál ha sido el desarrollo y la rentabilidad alcanzada.

$$O_A \text{ — } X \text{ — } O_B$$

Donde:

O_A = Observación de situación de las Mypes antes del crédito.

O_B = Observación de la situación de las Mypes después del crédito.

X = Créditos otorgados por la Caja Trujillo.

2.2.2. Operacionalización de las Variables:

- **Variable Independiente:** Créditos.
- **Variable Dependiente:** Desarrollo Empresarial de las MYPES.

CUADRO 03

Operacionalización de las Variables

Variables	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de Medición
Variable Independiente Créditos	Posibilidad de obtener dinero, bienes o servicios sin pagar en el momento de recibirlos, a cambio de una promesa de pago realizada por el prestatario de una suma pecuniaria debidamente cuantificada en una fecha en el futuro.	Procedimiento para determinar la situación actual de los créditos y el destino que se le ha dado.	Situación de los créditos	Normal	Razón
				CPP	Razón
				Deficiente	Razón
				Dudoso	Razón
			Destino de los créditos	Pérdida	Razón
				Capital de trabajo	Razón
				Mantenimiento y/o ampliación de local	Razón
				Activos fijos	Razón
Pago de deudas	Razón				
Variable Dependiente Desarrollo empresarial de las MYPES.	Tiene por objeto la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo propiamente dicho, para incrementar el empleo sostenible, su productividad y rentabilidad, su contribución al Producto Bruto Interno, la ampliación del mercado interno y las exportaciones, y su contribución a la recaudación tributaria.	Procedimiento para determinar los factores que fortalecen el crecimiento de la empresa.	Factores que fortalecen el crecimiento de la empresa	Producción	Tasa
				Demanda	Tasa
				Prestigio	Tasa
				Proyección	Tasa

Elaboración Propia.

2.2.3. Procesamiento y Análisis de Datos:

Los datos recolectados vía cuestionario y hoja de registro se procesaron empleando el programa Excel, previa elaboración de la base de datos correspondientes.

Los resultados se presentan en cuadros bivariantes, con ratios financieros expresados en términos de razones y/o proporciones y con porcentaje los indicadores correspondientes al análisis horizontal y vertical. Se adjuntará gráficos para la comprensión de resultados.

Para determinar que los créditos influenciaron positivamente en la situación económica – financiera se compararon los ratios financieros, así como los porcentajes de cada una de las partidas en el análisis vertical antes y después de la influencia del crédito, esperando que la diferencia sea favorable a la hipótesis planteada.

CAPÍTULO III: PRESENTACIÓN Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

III. PRESENTACIÓN Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS:

3.1. PRESENTACIÓN DE RESULTADOS:

Para el desarrollo de este capítulo se utilizó la técnica de la encuesta, mediante el instrumento del cuestionario, aplicado a los representantes de las 23 Mypes de la Alameda del Calzado, con la finalidad de conocer la situación actual de sus empresas, los cambios que han presenciado en ellas y su nivel de conocimiento en materia financiera y crediticia.

3.1.1. Las siguientes tablas que se presentan, son con la finalidad de dar cumplimiento al objetivo N° 1: **Analizar la situación actual de los créditos recibidos por las MYPES de la Alameda del Calzado.**

En la siguiente tabla se muestran los datos obtenidos luego de plantear la pregunta N° 01: En el año 2015, ¿su empresa recibió algún financiamiento?:

TABLA 01

Financiamiento recibido en el 2015

VARIABLE	N° DE MYPES	%
Sí	20	87%
No	03	13%
TOTAL	23	100%

Fuente: Cuestionario.
Elaboración Propia.



Figura 03: Financiamiento recibido en el 2015.

Fuente: Datos de la Tabla 01.

Interpretación:

Se logró determinar que, del financiamiento recibido en el año 2015, el 87% de las mypes han obtenido un crédito con la finalidad de poder realizar mayores inversiones en sus micro y pequeñas empresas, y sólo el 13% no ha recurrido al crédito por evitar tener deudas en el sistema financiero.

En la siguiente tabla se muestran los datos obtenidos luego de plantear la pregunta N° 02: ¿Por qué razón le llamó la atención el crédito de la Caja Trujillo?:

TABLA 02

Créditos de la Caja Trujillo

VARIABLE	N° DE MYPES	%
Bajo costo del crédito	05	22%
Necesidad urgente del crédito	08	35%
Posicionamiento en el mercado local	10	43%
TOTAL	23	100%

Fuente: Cuestionario.
Elaboración: Propia.

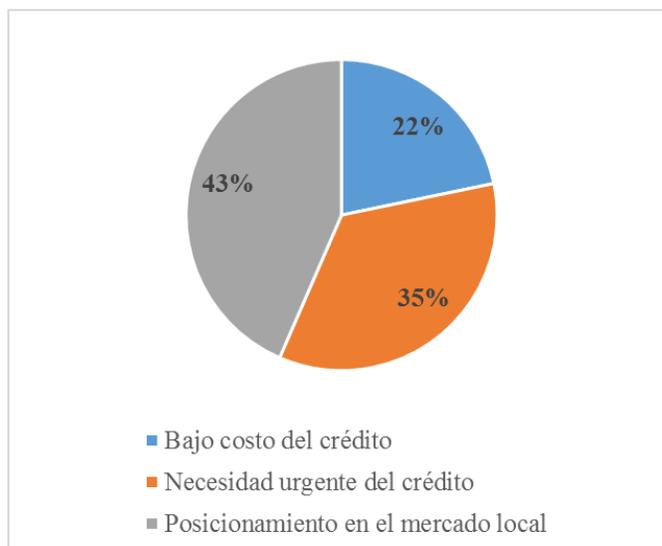


Figura 04: Créditos de la Caja Trujillo.

Fuente: Datos de la Tabla 02.

Interpretación:

Los resultados muestran que el 43% reconoció el posicionamiento de la Caja Trujillo en el mercado local, mientras que el 22% indicaron el bajo costo del crédito, y sólo el 35% mencionó la necesidad urgente de crédito.

Las mypes de la Alameda del Calzado son recurrentes a créditos de la Caja Trujillo debido a su posicionamiento en el mercado local y reconocimiento como la mejor Caja Municipal de Ahorro y Crédito del norte del país. Por otro lado, resalta la necesidad urgente de crédito y su bajo costo como principal recurrente de crédito a esta entidad del sistema financiero.

En la siguiente tabla se muestran los datos obtenidos luego de plantear la pregunta

N° 03: ¿Cuál fue el volumen de crédito obtenido en el año 2015?:

TABLA 03

Volumen de Crédito Obtenido

VARIABLE	N° DE MYPES	%
1,000 a 5,000	13	57%
5,000 a 10,000	08	35%
10,000 a 20,000	02	9%
20,000 a más	0	0%
TOTAL	23	100%

Fuente: Cuestionario.
Elaboración: Propia.

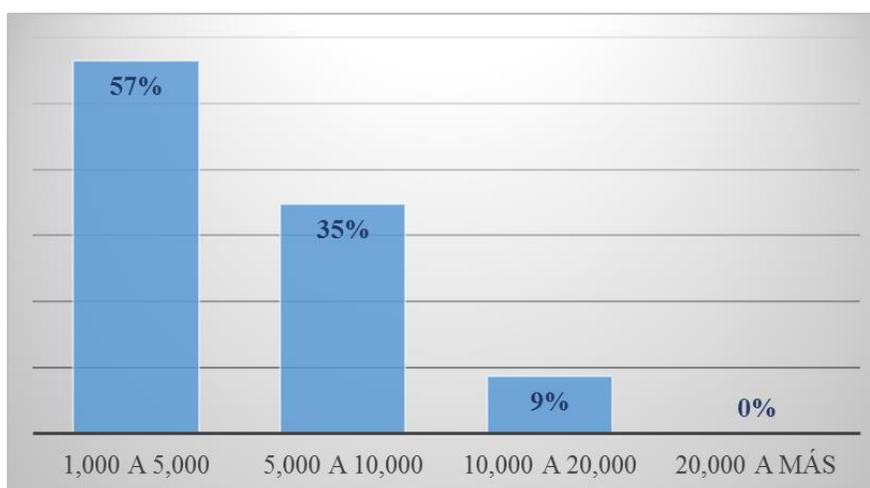


Figura 05: Volumen de crédito obtenido.

Fuente: Datos de la Tabla 03.

Interpretación:

Como se muestra en la tabla 03, el 57% de las mypes ha obtenido un crédito entre 1,000 a 5,000 soles, mientras que el 35% obtuvieron un crédito entre 5,000 a 10,000 soles. Sólo el 9% ha obtenido un crédito entre 10,000 y 20,000 soles;

por otro lado, ninguna de las mypes encuestadas ha obtenido un crédito mayor a 20,000 soles.

Del resultado podemos deducir que la mayoría de mypes no recurren a créditos mayores a 5,000 soles, para no tener deudas potenciales en el sistema financiero o tener incapacidad de pago en corto plazo, a su vez les facilita solicitar un nuevo crédito en corto tiempo de acuerdo a las necesidades que afrontan.

En la siguiente tabla se muestran los datos obtenidos luego de revisar la situación actual de las mypes en el sistema financiero y la calificación que poseen:

TABLA 04

Calificación en el Sistema Financiero

VARIABLE	N° DE MYPES	%
Normal	18	78%
CPP	4	17%
Deficiente	1	4%
Dudoso	0	0%
Pérdida	0	0%
TOTAL	23	100%

Fuente: Reporte de Deudas – Superintendencia de Banca Seguros y AFP.
Elaboración: Propia.

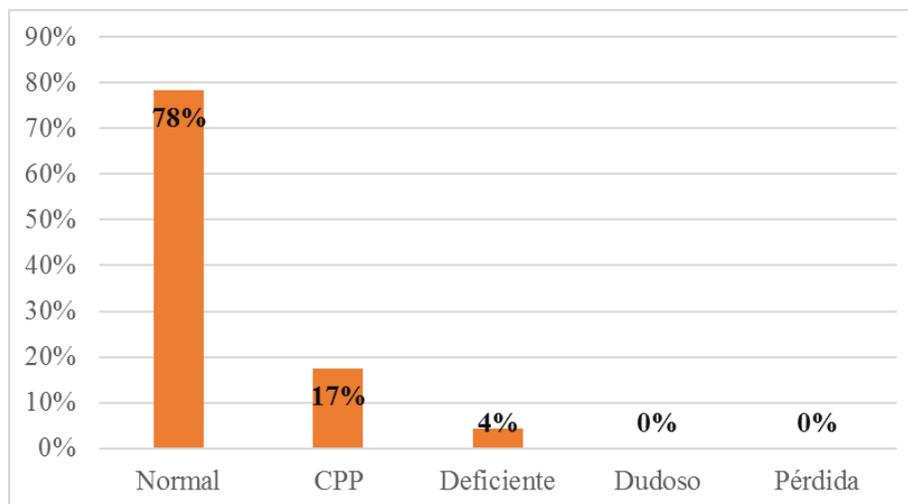


Figura 06: Calificación en el Sistema Financiero.

Fuente: Datos de la Tabla 04.

Interpretación:

Del cuadro N° 04 sobre la calificación en el Sistema Financiero: el 78% de las mypes encuestadas se encuentran en condición normal, el 17% con problemas potenciales y el 4% deficiente. Del total de mypes, no se encontraron dentro del grupo dudoso o pérdida.

Se puede apreciar que la mayoría de mypes poseen una buena calificación en el sistema financiero, esto quiere decir que, el financiamiento requerido en años anteriores ha sido pagado en el tiempo establecido y se ha evitado incrementar deudas e intereses.

3.1.2. Las siguientes tablas que se presentan, son con la finalidad de dar cumplimiento al objetivo N°2: **Identificar en qué han sido destinados los créditos otorgados por la Caja Trujillo a las MYPES de la Alameda del Calzado.**

En la siguiente tabla se muestran los datos obtenidos luego de plantear la pregunta N° 04: ¿En qué fue invertido el crédito que Ud. obtuvo?:

TABLA 05

Destino del Crédito

VARIABLE	N° DE MYPES	%
Capital de trabajo	14	61%
Mantenimiento y/o ampliación de local	2	9%
Activos fijos	4	17%
Pago de deudas	3	13%
TOTAL	23	100%

Fuente: Cuestionario.
Elaboración: Propia.

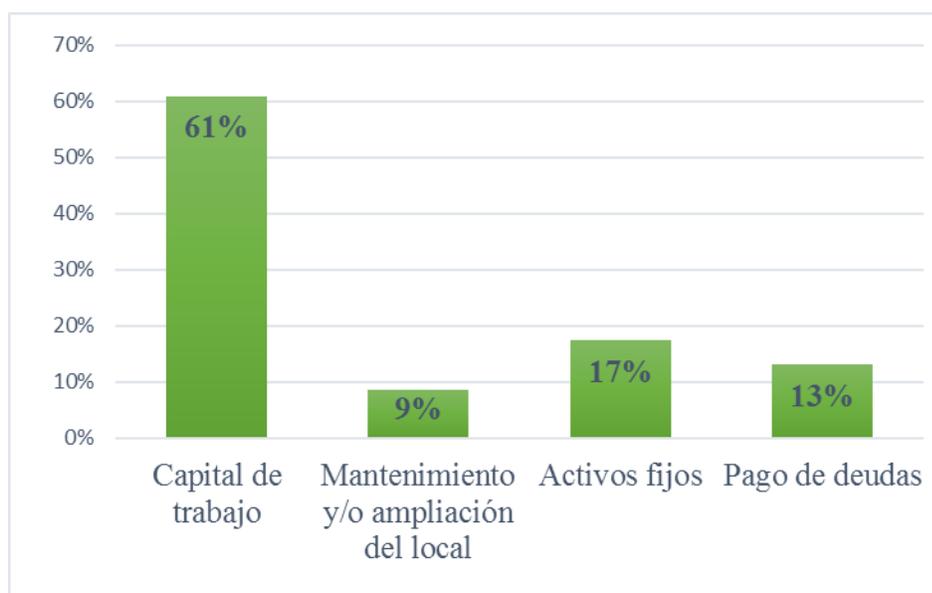


Figura 07: Destino del crédito.

Fuente: Datos de la Tabla 05.

Interpretación:

Un alto porcentaje 61% invirtieron en capital de trabajo, el 17% en activos fijos, el 13% en pago de deudas y el 9% invirtió en mantenimiento y/o ampliación del local.

Las mypes encuestadas presentan deficiencia en su capital de trabajo financiero o activo corriente, ya sea por la falta de disponibilidad de ingresos de efectivo y de mercaderías para atender a los clientes. A su vez, los encuestados afirman que es necesario la adquisición de activos fijos para poder incrementar su producción. Siendo así, los microempresarios deben utilizar adecuadamente el crédito para incrementar adecuadamente su capital de trabajo para su crecimiento a corto y largo plazo.

En la siguiente tabla se muestran los datos obtenidos luego de plantear la pregunta N° 05: ¿El crédito que obtuvo contribuyó al incremento de la rentabilidad anual de su empresa?:

TABLA 06

Incremento de Rentabilidad

VARIABLE	N° DE MYPES	%
Sí	18	78%
No	5	22%
TOTAL	23	100%

Fuente: Cuestionario.
Elaboración: Propia.

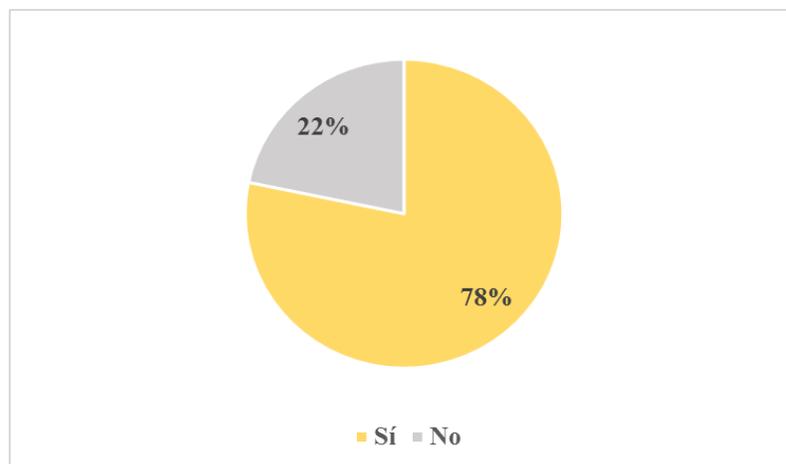


Figura 08: Incremento de rentabilidad.

Fuente: Datos de la Tabla 06.

Interpretación:

La mayoría de las mypes encuestadas 78% respondieron que sí existe un incremento en su rentabilidad del crédito obtenido. Por otro lado, el 22% respondieron que no se ve reflejado un aumento en su rentabilidad por el crédito obtenido.

El motivo principal por el cual no se ve reflejado el incremento en la rentabilidad se debe a que algunas de las mypes sólo recurren al crédito para utilizarlo en el pago de sus deudas, lo cual no genera ningún tipo de conveniencia a la empresa.

En la siguiente tabla se muestran los datos obtenidos luego de plantear la pregunta N° 06: ¿Qué cambio percibió en su empresa a partir de la obtención del crédito?:

TABLA 07

Desarrollo de la Empresa Según Destino del Crédito

VARIABLE	N° DE MYPES	%
Mayor producción	11	48%
Mayor demanda	7	30%
Incremento del prestigio	4	17%
Mejor proyección	1	4%
TOTAL	23	100%

Fuente: Cuestionario.
Elaboración: Propia.

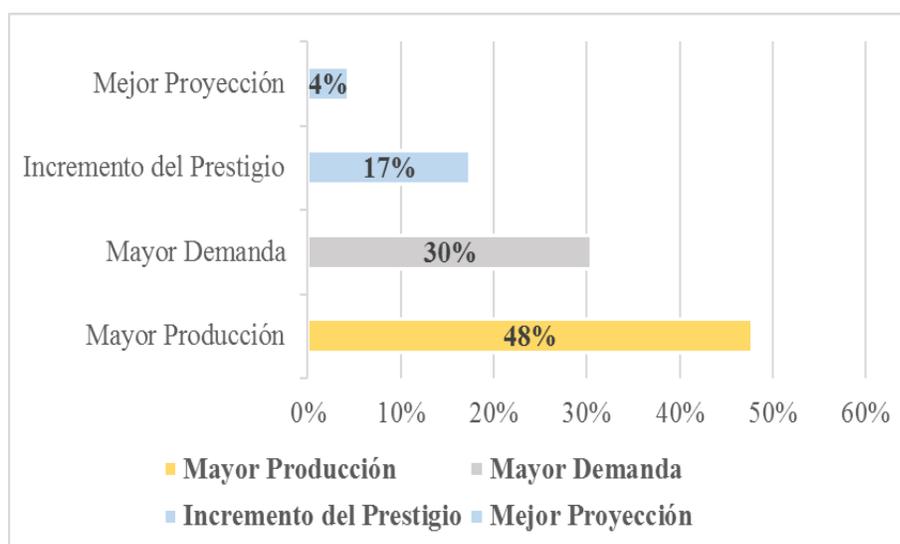


Figura 09: Desarrollo de la empresa según destino del crédito.

Fuente: Datos de la Tabla 07.

Interpretación:

Del cuadro se destaca que los cambios presentados en la empresa luego de haber obtenido el crédito son: el 48% de las mypes cuentan con mayor producción, el

30% cuenta con mayor demanda, el 17% ha incrementado su prestigio y el 4% presenta una mejor proyección.

Los principales cambios en las mypes son: en su producción, en su demanda y en su prestigio, siendo estos los principales pilares de las microempresas para alcanzar un alto nivel de rentabilidad y a su vez alcanzar un desarrollo empresarial propuesto al momento de solicitar un crédito.

En la siguiente tabla se muestran los datos obtenidos luego de plantear la pregunta N° 07: ¿Volvería a solicitar un crédito?:

TABLA 08

Requerimiento de un Nuevo de Crédito

VARIABLE	N° DE MYPES	%
Sí	21	91%
No	2	9%
TOTAL	23	100%

Fuente: Cuestionario.
Elaboración: Propia.

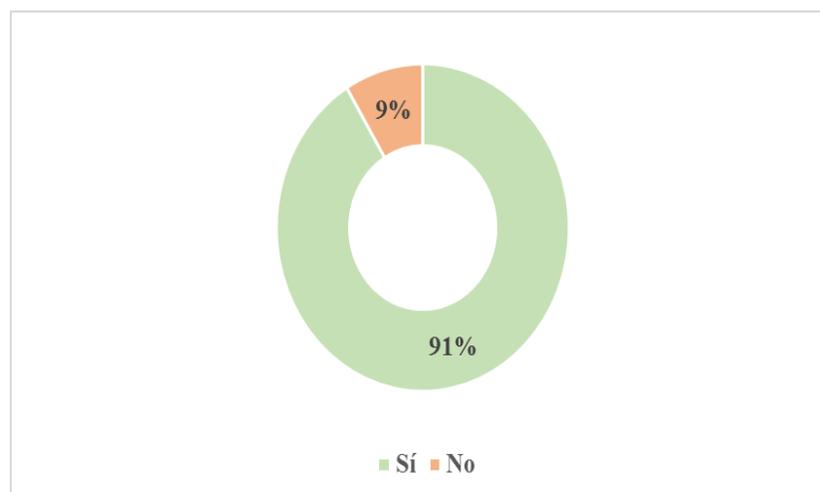


Figura 10: Requerimiento de un nuevo crédito.

Fuente: Datos de la Tabla 08.

Interpretación:

Un gran porcentaje de las mypes en estudio 91% afirman que requieren de un nuevo crédito a corto plazo. Mientras que, el 9% no desea optar por la obtención de un nuevo crédito frente a las necesidades que presente.

La mayoría de las mypes se ve en la necesidad de requerir a un nuevo crédito a corto plazo para poder cubrir sus necesidades antes mencionadas, como, por ejemplo, su capital de trabajo, inversión en tecnología y/o remodelaciones. Esto se debe al cambio de temporadas de producción y ventas, y a la misma necesidad de los consumidores, provocando una reinversión en las mypes para poder cubrir estas necesidades.

En la siguiente tabla se muestran los datos obtenidos luego de plantear la pregunta N° 08: ¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos 2 años?:

TABLA 09

Condiciones de la Empresa Mejoradas

VARIABLE	N° DE MYPES	%
Mucho	17	74%
Poco	6	26%
TOTAL	23	100%

Fuente: Cuestionario.
Elaboración: Propia.

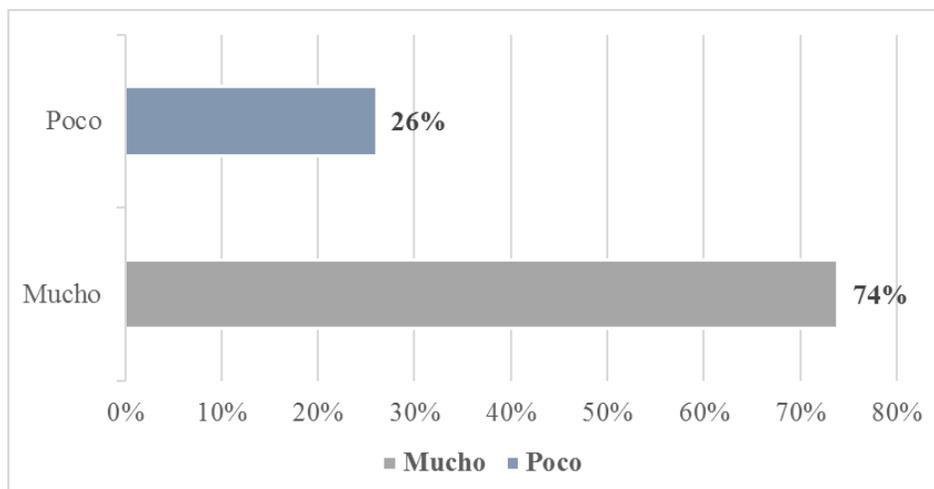


Figura 11: Condiciones de la empresa mejoradas.

Fuente: Datos de la Tabla 09.

Interpretación:

El 74% de las mypes en estudio han presentado mejoras dentro de la organización gracias a los microcréditos, sin embargo, el 26 % no tiene ninguna condición de mejora.

Se conoce que las condiciones no se ven mejoradas actualmente, pero a su vez nos dan a entender que estas condiciones simplemente se mantienen al margen, no han cambiado, pero ha llevado a la mejora de la empresa en cuanto a la obtención de nuevos ingresos y mayor demanda.

3.1.3. Las siguientes tablas que se presentan, son la finalidad de dar cumplimiento al objetivo N° 3: **Determinar cuál ha sido el desarrollo empresarial de las MYPES de la Alameda del Calzado, luego de haber obtenido el crédito.**

Para llevar a cabo este objetivo se hizo un análisis e interpretación de la situación financiera de las mypes, con el fin de demostrar el desempeño y diagnóstico financiero. Se aplicaron técnicas de análisis a través de ratios financieros, para determinar la rentabilidad económica y el desarrollo empresarial alcanzado en el año 2015, a su vez, luego de obtener todos los resultados se realizó una comparación de las empresas que a continuación se detallan:

- a) Elegance E.I.R.L.
- b) Shoes Seduccion E.I.R.L.
- c) Pone Step E.I.R.L.
- d) Jemeal E.I.R.L.

Elegance E.I.R.L. es una empresa dedicada a la fabricación de zapatos para dama, la cual ha recurrido a la obtención de un crédito con el propósito de aumentar sus activos fijos, ha adquirido nuevas maquinarias para la incrementar su nivel de producción durante el año 2015. A su vez, ha invertido gran parte del efectivo que poseía en el periodo 2014, como se detalla a continuación:

TABLA 10

Estado de Situación Financiera – ELEGANCE E.I.R.L.

ELEGANCE E.I.R.L.						
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA						
Años 2014 -2015						
(Expresado en Nuevos Soles)						
DESCRIPCIÓN	2014	2015	Análisis Vertical		Análisis Horizontal	
			2014	2015	Variación	%
			%	%		
ACTIVO						
Efectivo y Equivalente de Efectivo	23,514	10,471	31%	7%	-13,043	-55%
Existencias	32,140	37,199	42%	25%	5,059	16%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	55,654	47,670	73%	33%	-7,984	-14%
Inmuebles, Maquinarias y Equipos	20,433	87,579	27%	60%	67,146	329%
Activo Diferido		11,023	0%	8%	11,023	0%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	20,433	98,602	27%	67%	78,169	383%
TOTAL ACTIVO NETO	76,087	146,272	100%	100%	70,185	92%
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO						
Tributos por Pagar	14,911	14,795	20%	10%	-116	-1%
Cuentas Pagar Comerciales - Terceros	11,833	11,833	16%	8%	0	0%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	26,744	26,628	35%	18%	-116	0%
Obligaciones Financieras	0	56,321	0%	39%	56,321	0%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0	56,321	0%	39%	56,321	0%
TOTAL PASIVO	26,744	82,948	35%	57%	56,205	210%
PATRIMONIO						
Capital	25,620	25,620	34%	18%	0	0%
Resultados Acumulados	21,526	21,526	28%	15%	0	0%
Utilidad del Ejercicio	2,198	16,178	3%	11%	13,980	636%
TOTAL PATRIMONIO	49,344	63,324	65%	43%	13,980	28%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	76,087	146,272	100%	100%	70,185	92%

Fuente: Elaboración Propia.

TABLA 11*Estado de Resultados Integrales – ELEGANCE E.I.R.L.*

ELEGANCE E.I.R.L.						
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES						
Años 2014 -2015						
(Expresado en Nuevos Soles)						
DESCRIPCIÓN	2014	2015	Análisis Vertical		Análisis Horizontal	
			2014	2015	Variación	%
			%	%		
Ventas Netas o Ingresos por Servicios	379,958	398,797				
(-) Dsc tos Rebajas y Bonif. Concedidas						
Ventas Netas	379,958	398,797	100%	100%	18,839	5%
(-) Costo de Ventas	313,878	304,881	83%	76%	-8,997	-3%
Utilidad Bruta	66,080	93,916	17%	24%	27,836	42%
(-) Gastos de Ventas	44,754	47,254	12%	12%	2,500	6%
(-) Gastos de Administración	18,079	20,995	5%	5%	2,916	16%
Utilidad Operacional	3,247	25,666	1%	6%	22,419	691%
Gastos Financieros	107	3,197	0%	1%	3,090	2888%
Resultado antes del impuesto	3,140	22,469	1%	6%	19,329	616%
(-) Impuesto a la Renta	942	6,291	0%	2%	5,349	568%
RESULTADO DEL EJERCICIO	2,198	16,178	1%	4%	13,980	636%

Fuente: Elaboración Propia.

Interpretación:

De los estados financieros presentados, se puede observar que producto de la inversión realizada en el 2015 con el propósito de adquirir nuevas maquinarias para la fabricación de zapatos, la empresa ha aumentado su producción lo que ha llevado a generar más ventas a comparación del año 2014. Como resultado del cierre del ejercicio 2015 es notable el aumento en el resultado del ejercicio.

RATIOS DE LIQUIDEZ

TABLA 12

Ratio de Liquidez Corriente – Elegance E.I.R.L.

RAZÓN CORRIENTE			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
RATIO DE LIQUIDEZ CORRIENTE	<u>Activo Corriente</u> Pasivo Corriente	<u>55,654</u> 26,744	2.08
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
RATIO DE LIQUIDEZ CORRIENTE	<u>Activo Corriente</u> Pasivo Corriente	<u>47,670</u> 26,628	1.79

Elaboración: Propia.

Interpretación 2014: Los activos corrientes cubren 2.08 veces a los pasivos corrientes.

Interpretación 2015: Los activos corrientes cubren 1.79 veces a los pasivos corrientes.

Esta relación indica que la empresa ha generado los recursos suficientes para garantizar el pago de las obligaciones contraídas a corto plazo. Cuanto mayor sea el valor de esta razón, mayor será la capacidad de la empresa de pagar sus deudas.

TABLA 13

Ratio de Prueba Ácida – Elegance E.I.R.L.

Prueba Ácida o Liquidez			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
RATIO DE PRUEBA ACIDA	<u>Activo Corriente - Existencias</u> Pasivo Corriente	<u>(55,654 - 32,140)</u> 26,744	0.88
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
RATIO DE PRUEBA ACIDA	<u>Activo Corriente - Existencias</u> Pasivo Corriente	<u>(47,670 - 37,199)</u> 26,628	0.39

Elaboración: Propia.

Interpretación 2014: Los activos corrientes menos las existencias cubren 0.88 veces los pasivos corrientes.

Interpretación 2015: Los activos corrientes menos las existencias cubren 0.39 veces los pasivos corrientes.

A diferencia de la razón anterior, esta excluye las existencias, por tanto, se obtiene que, al restarlos, la empresa cuenta con liquidez suficiente para cubrir sus deudas a corto plazo, ya que el resultado que arroja por cada S/ 1.00 de deuda la empresa cuenta con 0.39 para pagar sus obligaciones a corto plazo en el ejercicio 2015.

RATIOS DE GESTIÓN

TABLA 14

Ratio de Rotación de Existencias – Elegance E.I.R.L.

Rotación de Existencias			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
ROTACIÓN DE EXISTENCIAS	$\frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Existencias}}$	$\frac{313,878}{32,140}$	9.77
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
ROTACIÓN DE EXISTENCIAS	$\frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Existencias}}$	$\frac{304,881}{37,199}$	8.20

Elaboración: Propia.

Interpretación 2014: La inversión en existencias se ha transformado 9.77 veces en efectivo o cuentas por cobrar.

Interpretación 2015: La inversión en existencias se ha transformado 8.20 veces en efectivo o cuentas por cobrar.

Este índice mide la eficiencia en la política de ventas y compras de existencias de la empresa.

TABLA 15*Ratio de Rotación de Activo Total – Elegance E.I.R.L.*

Rotación de Activo Total			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
ROTACIÓN DE ACTIVO TOTAL	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{379,958}{76,087}$	4.99
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
ROTACIÓN DE ACTIVO TOTAL	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{398,797}{146,272}$	2.73

Elaboración: Propia.

Interpretación 2014: La empresa utilizó un 4.99 de todos sus recursos para generar 1 nuevo sol de ventas.

Interpretación 2015: La empresa utilizó un 2.73 de todos sus recursos para generar 1 nuevo sol de ventas.

Se mide la rotación de ventas y la influencia en la obtención de utilidades en un periodo contable.

RATIOS DE APALANCAMIENTO

TABLA 16

Ratio de Endeudamiento a Largo Plazo – Elegance E.I.R.L.

Razón de Endeudamiento a Largo Plazo			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO	$\frac{\text{Deuda a Largo Plazo}}{\text{Deuda a Largo Plazo} + \text{Capital}}$	$\frac{0}{25,620}$	0.00
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO	$\frac{\text{Deuda a Largo Plazo}}{\text{Deuda a Largo Plazo} + \text{Capital}}$	$\frac{56,321}{81,941}$	0.69

Elaboración: Propia.

Interpretación: La deuda a largo plazo dentro de la estructura del capital de la empresa era de 0 en el 2014, incrementando al 0.69 debido al aumento de sus deudas a largo plazo, proveniente de préstamos para la obtención de activo fijo.

TABLA 17

Ratio de Deuda Capital – Elegance E.I.R.L.

Razón de Deuda Capital			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
DEUDA CAPITAL	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Capital Total}}$	$\frac{26,744}{49,344}$	0.54
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
DEUDA CAPITAL	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Capital Total}}$	$\frac{82,948}{63,324}$	1.31

Elaboración: Propia.

Interpretación: El patrimonio de la empresa se encuentra comprometido con sus acreedores, para el año 2014 la razón era de 0.54 mientras que para el 2015 aumentó considerablemente.

TABLA 18*Ratio de Cobertura de Intereses – Elegance E.I.R.L.*

Razón de Cobertura de Intereses			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
COBERTURA DE INTERESES	$\frac{\text{Utilidad Antes de Impuestos}}{\text{Cargo por Intereses}}$	$\frac{3,140}{107}$	29.34
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
COBERTURA DE INTERESES	$\frac{\text{Utilidad Antes de Impuestos}}{\text{Cargo por Intereses}}$	$\frac{22,469}{3,197}$	7.03

Elaboración: Propia.

Interpretación: La cobertura de las utilidades antes de impuestos para hacer frente a cargos por intereses, obtuvo un resultado para el año 2014 de 31.34, mientras que para el año 2015 fue de 7.03, se puede deducir que han decrecido de manera favorable.

RATIOS DE RENTABILIDAD**TABLA 19***Ratio de Margen de Utilidad Bruta – Elegance E.I.R.L.*

Razón Margen de Utilidad Bruta			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	$\frac{\text{Ventas Netas- Costo de Venta}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{(379,958 - 313,878)}{379,958}$	0.17
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	$\frac{\text{Ventas Netas- Costo de Venta}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{(398,797 - 304,881)}{398,797}$	0.24

Elaboración: Propia.

Interpretación: La rentabilidad de las ventas de la empresa, luego de deducir el costo de ventas reveló que para el año 2015 hubo un aumento del 0.07 a comparación del 2014. Esto se debe a que la empresa tomó decisiones respecto a sus costos de producción.

TABLA 20*Ratio de Margen Neto – Elegance E.I.R.L.*

Razón del Margen Neto			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
MARGEN NETO	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{2,198}{379,958}$	0.01
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
MARGEN NETO	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{16,178}{398,797}$	0.04

Elaboración: Propia.

Interpretación 2014: De cada sol que la empresa vendió, obtuvo ganancias de 0.01.*Interpretación 2015:* De cada sol que la empresa vendió, obtuvo ganancias de 0.04.**TABLA 21***Ratio de Rentabilidad Sobre el Activo – Elegance E.I.R.L.*

Razón de ROA			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO (ROA)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activos}}$	$\frac{2,198}{76,087}$	0.03
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO (ROA)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activos}}$	$\frac{16,178}{146,272}$	0.11

Elaboración: Propia.

Interpretación 2014: De cada 1 sol que la empresa invierte en activos, obtuvo 0.06 de utilidades.*Interpretación 2015:* De cada 1 sol que la empresa invierte en activos, obtuvo 0.11 de utilidades.

TABLA 22*Ratio de Rentabilidad Sobre Patrimonio – Elegance E.I.R.L.*

Razón de ROE			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO (ROE)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{2,198}{49,344}$	0.04
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO (ROE)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{16,178}{63,324}$	0.26

Elaboración: Propia.

Interpretación 2014: De cada 1 sol que la empresa tiene invertido en su patrimonio, obtuvo 0.09 de utilidades.

Interpretación 2015: De cada 1 sol que la empresa tiene invertido en su patrimonio, obtuvo 0.26 de utilidades.

Shoes Seduccion E.I.R.L. es una empresa dedicada a la compra y venta de zapatos para damas, caballeros y niños, la cual ha recurrido a la obtención de un crédito con el propósito de aumentar su activo circulante, nuevas mercaderías y adquisición de activos durante el periodo 2015, como se detalla a continuación:

TABLA 23

Estado de Situación Financiera - SHOES SEDUCCION E.I.R.L.

SHOES SEDUCCION E.I.R.L.						
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA						
Años 2014 -2015						
(Expresado en Nuevos Soles)						
DESCRIPCIÓN	2014	2015	Análisis Vertical		Análisis Horizontal	
			2014	2015	Variación	%
			%	%		
ACTIVO						
Efectivo y Equivalente de Efectivo	32,010	88,225	68%	42%	56,216	176%
Cuentas por Cobrar Comerciales		15,457			15,457	0%
Existencias	9,537	85,124	20%	40%	75,587	0%
TOTAL ACIVO CORRIENTE	41,547	188,807	88%	89%	147,260	354%
Inmuebles, Maquinarias y Equipo	5,990	23,203	13%	11%	17,213	287%
Depreciación Acumulada	288	3,327	1%	2%	3,039	1055%
Activos Diferidos		3,646	0%	2%	3,646	0%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	5,702	23,522	12%	11%	17,820	313%
TOTAL ACTIVO	47,248	212,328	100%	100%	165,080	349%
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO						
Tributos por Pagar		10,672	0%	5%	10,672	0%
Cuentas por Pagar Comerciales Terceros	21,431	69,990	45%	33%	48,559	227%
Cuentas Por Pagar Diversas	17,825	49,734	38%	23%	31,909	179%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	39,256	130,396	83%	61%	91,140	232%
Obligaciones Financieras	1,288	72,753	3%	34%	71,465	5549%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1,288	72,753	3%	34%	71,465	5549%
TOTAL PASIVO	40,544	203,149	86%	96%	162,605	401%
PATRIMONIO						
Capital	4,752	5,270	10%	2%	518	11%
Resultados Acumulados	1,725	371	4%	0%	-1,354	-78%
Resultado del Ejercicio	227	3,537	0%	2%	3,310	1459%
TOTAL PATRIMONIO	6,704	9,178	14%	4%	2,474	37%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	47,248	212,328	100%	100%	165,080	349%

TABLA 24

Estado de Resultados Integrales – SHOES SEDUCCION E.I.R.L.

SHOES SEDUCCION E.I.R.L. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES Años 2014 -2015 (Expresado en Nuevos Soles)						
DESCRIPCIÓN	2014	2015	Análisis Vertical		Análisis Horizontal	
			2014	2015	Variación	%
			%	%		
VENTAS NETAS	4,712	84,547	100%	100%	79,835	1694%
(Costo de Venta)	1,921	64,689	41%	77%	62,768	3267%
UTILIDAD BRUTA	2,791	19,858	59%	23%	17,067	612%
(Gastos Administrativos)	789	3,590	17%	4%	2,801	355%
(Gastos de Ventas)	1,678	8,376	36%	10%	6,698	399%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	324	7,892	7%	9%	7,568	2334%
(Gastos Financieros)		2,989		4%	2,989	0%
Ingresos Financieros		10		0%	10	0%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	324	4,913	7%	6%	4,589	1415%
(Impuesto a la Renta)	97	1,376	2%	2%	1,278	1314%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	227	3,537	5%	4%	3,310	1459%

Elaboración: Propia.

Interpretación:

De los estados financieros presentados, se observa que, como consecuencia de la inversión realizada en el 2015, se lograron adquirir nuevas mercaderías e incrementar el activo circulante de la empresa. Se tiene conocimiento que durante el ejercicio 2015 se aperturó un nuevo local comercial en otro centro comercial, por lo que se adquirieron nuevos activos para ser implementados en la nueva sucursal. Como resultado del cierre del ejercicio 2015 se logró identificar un aumento en las ventas y un incremento favorable en el resultado del ejercicio.

RATIOS DE LIQUIDEZ

TABLA 25

Ratio de Razón Corriente – Shoes Seduccion E.I.R.L.

Razón Corriente			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
RATIO DE LIQUIDEZ CORRIENTE	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{41,547}{39,256}$	1.06
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
RATIO DE LIQUIDEZ CORRIENTE	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{188,807}{130,396}$	1.45

Elaboración: Propia.

Interpretación 2014: Los activos corrientes cubren 1.06 veces a los pasivos corrientes.

Interpretación 2015: Los activos corrientes cubren 1.45 veces a los pasivos corrientes.

Esta relación nos indica que la empresa ha generado los recursos suficientes para garantizar el pago de las obligaciones contraídas a corto plazo. Cuanto mayor sea el valor de esta razón, mayor será la capacidad de la empresa de pagar sus deudas.

TABLA 26

Ratio de Prueba Ácida – Shoes Seduccion E.I.R.L.

Prueba Ácida o Liquidez			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
RATIO DE PRUEBA ÁCIDA	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{(41,547 - 9,537)}{39,256}$	0.82
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
RATIO DE PRUEBA ÁCIDA	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{(188,807 - 85,124)}{130,396}$	0.80

Elaboración: Propia.

Interpretación 2014: Los activos corrientes menos las existencias cubren 0.82 veces los pasivos corrientes.

Interpretación 2015: Los activos corrientes menos las existencias cubren 0.80 veces los pasivos corrientes.

A diferencia de la razón anterior, esta excluye las existencias, por tanto, se obtiene que, al restarlos, la empresa cuenta con liquidez suficiente para cubrir sus deudas a corto plazo, ya que el resultado que arroja por cada S/ 1.00 de deuda la empresa cuenta con 0.39 para pagar sus obligaciones a corto plazo en el ejercicio 2015.

RATIOS DE GESTIÓN

TABLA 27

Ratio Rotación de Existencias– Shoes Seducción E.I.R.L.

Rotación de Existencias			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
ROTACIÓN DE EXISTENCIAS	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Existencias}}$	$\frac{1,921}{9,537}$	0.20
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
ROTACIÓN DE EXISTENCIAS	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Existencias}}$	$\frac{64,689}{85,124}$	0.76

Elaboración: Propia.

Interpretación 2014: La inversión en inventarios se ha transformado 0.20 veces en efectivo o cuentas por cobrar.

Interpretación 2015: La inversión en inventarios se ha transformado 0.76 veces en efectivo o cuentas por cobrar.

Este índice mide la eficiencia en la política de ventas y compras de existencias de la empresa.

TABLA 28*Ratio Rotación de Activo Total – Shoes Seduccion E.I.R.L.*

Rotación de Activo Total			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
ROTACIÓN DE ACTIVO TOTAL	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{4,712}{47,248}$	0.10
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
ROTACIÓN DE ACTIVO TOTAL	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{84,547}{212,328}$	0.40

Elaboración: Propia.

Interpretación 2014: La empresa utilizó un 0.10 de todos sus recursos para generar 1 nuevo sol de ventas.

Interpretación 2015: La empresa utilizó un 0.40 de todos sus recursos para generar 1 nuevo sol de ventas.

Se mide la rotación de ventas y la influencia en la obtención de utilidades en un periodo contable.

RATIOS DE APALANCAMIENTO

TABLA 29

Ratio Endeudamiento a Largo Plazo – Shoes Seduccion E.I.R.L.

Razón de Endeudamiento a Largo Plazo			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO	$\frac{\text{Deuda a Largo Plazo}}{\text{Deuda a Largo Plazo} + \text{Capital}}$	$\frac{1,288}{6,040}$	0.21
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO	$\frac{\text{Deuda a Largo Plazo}}{\text{Deuda a Largo Plazo} + \text{Capital}}$	$\frac{72,753}{78,023}$	0.93

Elaboración: Propia.

Interpretación: La deuda a largo plazo dentro de la estructura del capital de la empresa era de 0.21 en el 2014, incrementando al 0.93 debido al aumento de sus deudas a largo plazo, proveniente de préstamos para la obtención de mercaderías y activos fijos por apertura de una sucursal.

TABLA 30

Ratio Deuda Capital – Shoes Seduccion E.I.R.L.

Razón de Deuda Capital			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
DEUDA CAPITAL	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Capital Total}}$	$\frac{40,544}{6,704}$	6.05
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
DEUDA CAPITAL	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Capital Total}}$	$\frac{203,149}{9,178}$	22.13

Elaboración: Propia.

Interpretación: El patrimonio de la empresa se encuentra comprometido con sus acreedores, para el año 2014 la razón era de 6.05 mientras que para el 2015 aumentó considerablemente.

TABLA 31*Ratio Cobertura de Intereses – Shoes Seduccion E.I.R.L.*

Razón de Cobertura de Intereses			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
COBERTURA DE INTERESES	$\frac{\text{Utilidad Antes de Impuestos}}{\text{Cargo por Intereses}}$	$\frac{324}{0}$	0.00
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
COBERTURA DE INTERESES	$\frac{\text{Utilidad Antes de Impuestos}}{\text{Cargo por Intereses}}$	$\frac{4,913}{2,989}$	1.64

Elaboración: Propia.

Interpretación: La cobertura de las utilidades antes de impuestos para hacer frente a cargos por intereses, obtuvo un resultado para el año 2014 de 0.00, mientras que para el año 2015 fue de 1.64, se puede deducir que han decrecido de manera favorable.

RATIOS DE RENTABILIDAD**TABLA 32***Ratio Margen de Utilidad Bruta – Shoes Seduccion E.I.R.L.*

Razón Margen de Utilidad Bruta			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	$\frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Venta}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{(4,712 - 1,921)}{4,712}$	0.59
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	$\frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Venta}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{(84,547 - 64,689)}{84,547}$	0.23

Elaboración: Propia.

Interpretación: La rentabilidad de las ventas de la empresa, luego de deducir el costo de ventas reveló que para el año 2015 hubo una disminución del 0.36 a comparación del 2014.

TABLA 33*Ratio Margen Neto – Shoes Seduccion E.I.R.L.*

Razón del Margen Neto			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
MARGEN NETO	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{227}{4,712}$	0.05
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
MARGEN NETO	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{3,537}{84,547}$	0.04

Elaboración: Propia.

Interpretación 2014: De cada sol que la empresa vendió, obtuvo ganancias de 0.05.*Interpretación 2015:* De cada sol que la empresa vendió, obtuvo ganancias de 0.04.**TABLA 34***Ratio Rentabilidad Sobre el Activo – Shoes Seduccion E.I.R.L.*

Razón de ROA			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO (ROA)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activos}}$	$\frac{227}{47,248}$	0.00
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO (ROA)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activos}}$	$\frac{3,537}{212,328}$	0.02

Elaboración: Propia.

Interpretación 2014: De cada 1 sol que la empresa invierte en activos, obtuvo 0.00 de utilidades*Interpretación 2015:* De cada 1 sol que la empresa invierte en activos, obtuvo 0.02 de utilidades.

TABLA 35*Ratio Margen Neto – Shoes Seduccion E.I.R.L.*

Razón de ROE			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO (ROE)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{227}{6,704}$	0.03
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO (ROE)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{3,537}{9,178}$	0.39

Elaboración: Propia.

Interpretación 2014: De cada 1 sol que la empresa tiene invertido en su patrimonio, obtuvo 0.03 de utilidades.

Interpretación 2015: De cada 1 sol que la empresa tiene invertido en su patrimonio, obtuvo 0.39 de utilidades.

Pone Step E.I.R.L. es una empresa dedicada a la fabricación y comercialización de zapatos para caballeros, la cual ha recurrido a la obtención de un crédito con el principal propósito de pagar sus deudas con terceros durante el periodo 2015, como se detalla a continuación:

TABLA 36

Estado De Situación Financiera – PONE STEP E.I.R.L.

PONE STEP E.I.R.L. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA Años 2014 -2015 (Expresado en Nuevos Soles)						
DESCRIPCIÓN	2014	2015	Análisis Vertical		Análisis Horizontal	
			2014	2015	Variación	%
			%	%		
ACTIVO						
Efectivo y Equivalente de Efectivo	12,169	20,079	16%	21%	7,909	65%
Existencias	64,864	74,985	84%	79%	10,121	16%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	77,033	95,063	100%	100%	18,030	23%
Activo Diferido		80	0%	0%	80	0%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		80	0%	0%	80	0%
TOTAL ACTIVO	77,033	95,144	100%	100%	18,110	24%
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO						
Tributos por Pagar	83	1,730	0%	2%	1,647	1995%
Cuentas Pagar Comerciales - Terceros	53,585		70%	0%	-53,585	-100%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	53,668	1,730	70%	2%	-51,938	-97%
Obligaciones Financieras		50,000	0%	53%	50,000	0%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		50,000	0%	53%	50,000	0%
TOTAL PASIVO	53,668	51,730	70%	54%	-1,938	-4%
PATRIMONIO						
Capital	3,000	3,000	4%	3%	-	0%
Reservas	5,943	20,854	8%	22%	14,911	251%
Utilidad del Ejercicio	14,433	19,560	19%	21%	5,127	36%
TOTAL PATRIMONIO	23,365	43,414	30%	46%	20,049	86%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	77,033	95,144	100%	100%	18,111	24%

Elaboración: Propia.

TABLA 37

Estado de Resultados Integrales – PONE STEP E.I.R.L.

PONE STEP E.I.R.L. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES Años 2014 -2015 (Expresado en Nuevos Soles)						
DESCRIPCIÓN	2014	2015	Análisis Vertical		Análisis Horizontal	
			2014	2015	Variación	%
			%	%		
Ventas Netas	472,819	579,026	100%	100%	106,207	22%
(-) Costo de Ventas	420,956	499,085	89%	86%	78,129	19%
Resultado Bruto	51,863	79,941	11%	14%	28,078	54%
(-) Gastos de Ventas	20,210	31,080	4%	5%	10,870	54%
(-) Gastos de Administración	8,662	13,320	2%	2%	4,658	54%
Resultado de Operación	22,991	35,541	5%	6%	12,550	55%
Gastos Financieros	2,372	7,598	1%	1%	5,226	220%
Resultado antes del impuesto	20,619	27,943	4%	5%	7,324	36%
(-) Impuesto a la Renta	6,186	8,383	1%	1%	2,197	36%
RESULTADO DEL EJERCICIO	14,433	19,560	3%	3%	5,127	36%

Elaboración: Propia.

Interpretación:

De los estados financieros presentados, se pudo observar que, la empresa optó por realizar una inversión en el 2015 para pagar sus deudas con terceros y aumentar su capital de trabajo. Como resultado del cierre del ejercicio 2015 se lograron aumentar las ventas e incrementar en el resultado del ejercicio.

RATIOS DE LIQUIDEZ

TABLA 38

Ratio Razón Corriente – Pone Step E.I.R.L.

Razón Corriente			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
RATIO DE LIQUIDEZ CORRIENTE	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{77,033}{53,668}$	1.44
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
RATIO DE LIQUIDEZ CORRIENTE	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{95,063}{1,730}$	54.95

Elaboración: Propia.

Interpretación 2014: Los activos corrientes cubren 1.44 veces a los pasivos corrientes.

Interpretación 2015: Los activos corrientes cubren 54.95 veces a los pasivos corrientes.

Esta relación indica que la empresa ha generado los recursos suficientes para garantizar el pago de las obligaciones contraídas a corto plazo. Cuanto mayor sea el valor de esta razón, mayor será la capacidad de la empresa de pagar sus deudas.

TABLA 39

Ratio Prueba Ácida – Pone Step E.I.R.L.

Prueba Ácida o Liquidez			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
RATIO DE PRUEBA ACIDA	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{(77,032 - 64,863)}{53,668}$	0.23
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
RATIO DE PRUEBA ACIDA	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{(95,063 - 74,984)}{1,730}$	11.61

Elaboración: Propia.

Interpretación 2014: Los activos corrientes menos las mercaderías cubren 0.23 veces los pasivos corrientes.

Interpretación 2015: Los activos corrientes menos las mercaderías cubren 11.61 veces los pasivos corrientes.

A diferencia de la razón anterior, esta excluye las existencias, por tanto, se obtiene que, al restarlos, la empresa cuenta con liquidez suficiente para cubrir sus deudas a corto plazo, ya que el resultado que arroja por cada S/ 1.00 de deuda la empresa cuenta con 11.61 para pagar sus obligaciones a corto plazo en el ejercicio 2015.

RATIOS DE GESTIÓN

TABLA 40

Ratio Rotación de Existencias – Pone Step E.I.R.L.

Rotación de Existencias			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
ROTACIÓN DE EXISTENCIAS	$\frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Existencias}}$	$\frac{420,956}{64,864}$	6.49
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
ROTACIÓN DE EXISTENCIAS	$\frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Existencias}}$	$\frac{499,085}{74,985}$	6.66

Elaboración: Propia.

Interpretación 2014: La inversión en inventarios se ha transformado 6.49 veces en efectivo o cuentas por cobrar.

Interpretación 2015: La inversión en inventarios se ha transformado 6.66 veces en efectivo o cuentas por cobrar.

Este índice mide la eficiencia en la política de ventas y compras de existencias de la empresa.

TABLA 41*Ratio Rotación de Activo Total – Pone Step E.I.R.L.*

Rotación de Activo Total			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
ROTACION DE ACTIVO TOTAL	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{472,819}{77,033}$	6.14
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
ROTACION DE ACTIVO TOTAL	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{579,026}{95,144}$	6.09

Elaboración: Propia.

Interpretación 2014: La empresa utilizó un 6.14 de todos sus recursos para generar 1 nuevo sol de ventas.

Interpretación 2015: La empresa utilizó un 6.09 de todos sus recursos para generar 1 nuevo sol de ventas.

Se mide la rotación de ventas y la influencia en la obtención de utilidades en un periodo contable.

RATIOS DE APALANCAMIENTO

TABLA 42

Ratio Endeudamiento a Largo Plazo – Pone Step E.I.R.L.

Razón de Endeudamiento a Largo Plazo			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO	$\frac{\text{Deuda a Largo Plazo}}{\text{Deuda a Largo Plazo} + \text{Capital}}$	$\frac{0}{3,000}$	0.00
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO	$\frac{\text{Deuda a Largo Plazo}}{\text{Deuda a Largo Plazo} + \text{Capital}}$	$\frac{50,000}{53,000}$	0.94

Elaboración: Propia.

Interpretación: La deuda a largo plazo dentro de la estructura del capital de la empresa era de 0 en el 2014, incrementando al 0.94 debido al aumento de sus deudas a largo plazo, proveniente de préstamos para la obtención mercaderías y pago de deudas.

TABLA 43

Ratio Deuda Capital – Pone Step E.I.R.L.

Razón de Deuda Capital			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
DEUDA CAPITAL	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Capital Total}}$	$\frac{53,668}{23,365}$	2.30
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
DEUDA CAPITAL	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Capital Total}}$	$\frac{51,730}{43,414}$	1.19

Elaboración: Propia.

Interpretación: El patrimonio de la empresa se encuentra comprometido con sus acreedores, para el año 2014 la razón era de 2.30 mientras que para el 2015 disminuyó al 1.19.

TABLA 44*Ratio Cobertura de Intereses – Pone Step E.I.R.L.*

Razón de Cobertura de Intereses			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
COBERTURA DE INTERESES	$\frac{\text{Utilidad Antes de Impuestos}}{\text{Cargo por Intereses}}$	$\frac{20,619}{2,372}$	8.69
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
COBERTURA DE INTERESES	$\frac{\text{Utilidad Antes de Impuestos}}{\text{Cargo por Intereses}}$	$\frac{27,943}{7,598}$	3.68

Elaboración: Propia.

Interpretación: La cobertura de las utilidades antes de impuestos para hacer frente a cargos por intereses, obtuvo un resultado para el año 2014 de 8.69, mientras que para el año 2015 fue de 3.68, se puede deducir que han decrecido de manera favorable.

RATIOS DE RENTABILIDAD**TABLA 45***Ratio Margen de la Utilidad Bruta – Pone Step E.I.R.L.*

Razón Margen de Utilidad Bruta			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	$\frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Venta}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{(472,819 - 420,956)}{472,819}$	0.11
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	$\frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Venta}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{(579,026 - 499,085)}{579,026}$	0.14

Elaboración: Propia.

Interpretación: La rentabilidad de las ventas de la empresa, luego de deducir el costo de ventas reveló que para el año 2015 hubo un aumento del 0.03 a comparación del 2014.

TABLA 46*Ratio Margen Neto – Pone Step E.I.R.L.*

Razón del Margen Neto			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
MARGEN NETO	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{14,433}{472819}$	0.03
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
MARGEN NETO	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{19,560}{579,026}$	0.03

Elaboración: Propia.

Interpretación 2014: De cada sol que la empresa vendió, obtuvo ganancias de 0.03.*Interpretación 2015:* De cada sol que la empresa vendió, obtuvo ganancias de 0.03.**TABLA 47***Ratio Rentabilidad Sobre el Activo – Pone Step E.I.R.L.*

Razón de ROA			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO (ROA)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activos}}$	$\frac{14,433}{77,033}$	0.19
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO (ROA)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activos}}$	$\frac{19,560}{95,144}$	0.21

Elaboración: Propia.

Interpretación 2014: De cada 1 sol que la empresa invierte en activos, obtuvo 0.19 de utilidades.*Interpretación 2015:* De cada 1 sol que la empresa invierte en activos, obtuvo 0.21 de utilidades.

TABLA N° 48*Ratio Rentabilidad Sobre el Patrimonio – Pone Step E.I.R.L.*

Razón de ROE			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO (ROE)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{227}{6,704}$	0.03
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO (ROE)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{3,537}{9,178}$	0.39

Elaboración: Propia.

Interpretación 2014: De cada 1 sol que la empresa tiene invertido en su patrimonio, obtuvo 0.03 de utilidades.

Interpretación 2015: De cada 1 sol que la empresa tiene invertido en su patrimonio, obtuvo 0.39 de utilidades.

Jemeal E.I.R.L. es una empresa dedicada a la confección, fabricación y comercialización de zapatos para damas, la cual ha recurrido a la obtención de un crédito con el principal propósito de pagar sus deudas por tributos y con terceros, durante el periodo 2015, como se detalla a continuación:

TABLA 49

Estado de Situación Financiera – JEMEAL E.I.R.L.

JEMEAL E.I.R.L.						
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA						
Años 2014 -2015						
(Expresado en Nuevos Soles)						
DESCRIPCIÓN	2014	2015	Análisis Vertical		Análisis Horizontal	
			2014	2015	Variación	
			%	%	%	%
ACTIVO						
Efectivo y Equivalente de Efectivo	8,209	6,590	2%	2%	-1,619	-20%
Existencias	321,032	377,553	94%	95%	56,521	18%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	329,241	384,143	96%	97%	54,902	17%
Inmuebles, Maquinarias y Equipos	19,107	20,293	6%	5%	1,186	6%
(-) Deprec Acumulada	5,672	7,682	2%	2%	2,010	35%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	13,435	12,611	4%	3%	-824	-6%
TOTAL ACTIVO	342,676	396,754	100%	100%	54,078	16%
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO						
Tributos por Pagar	3,243		1%	0%	-3,243	-100%
Cuentas Pagar Comerciales - Terceros	85,428	3,647	25%	1%	-81,781	-96%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	88,671	3,647	26%	1%	-85,024	-96%
Obligaciones Financieras	-	115,000	0%	29%	115,000	0%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	115,000	0%	29%	115,000	0%
TOTAL PASIVO	88,671	118,647	26%	30%	29,976	34%
PATRIMONIO						
Capital	150,112	150,112	44%	38%	-	0%
Reservas	77,573	102,417	23%	26%	24,844	32%
Utilidad del Ejercicio	26,320	25,338	8%	6%	-982	-4%
TOTAL PATRIMONIO	254,005	277,867	74%	70%	23,862	9%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	342,676	396,514	100%	100%	53,838	16%

Elaboración: Propia.

TABLA 50

Estado de Resultados Integrales – JEMEAL E.I.R.L.

JEMEAL E.I.R.L.							
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES							
Años 2014 -2015							
(Expresado en Nuevos Soles)							
DESCRIPCIÓN	2014	2015	Análisis Vertical		Análisis Horizontal		
			2014	2015			
			%	%	Variación	%	
Ventas Netas	717,887	578,838	100%	100%	-139,049	-19%	
(-) Costo de Ventas	475,927	425,085	66%	73%	-50,842	-11%	
Resultado Bruto	241,960	153,753	34%	27%	-88,207	-36%	
(-) Gastos de Ventas	97,593	41,707	14%	7%	-55,886	-57%	
(-) Gastos de Administración	105,477	74,660	15%	13%	-30,817	-29%	
Resultado de Operación	38,890	37,386	5%	6%	-1,504	-4%	
Gastos Financieros	1,290	2,195	0%	0%	905	70%	
Resultado antes del impuesto	37,600	35,191	5%	6%	-2,409	-6%	
(-) Impuesto a la Renta	11,280	9,853	2%	2%	-1,427	-13%	
RESULTADO DEL EJERCICIO	26,320	25,338	4%	4%	-982	-4%	

Elaboración: Propia.

Interpretación:

De los estados financieros presentados, se observa que, la empresa optó por realizar una inversión en el 2015 para pagar sus deudas por concepto de pago de tributos y deudas con terceros. Como resultado del cierre del ejercicio 2015 no se logró aumentar las utilidades y las ventas decrecieron. En este caso particular no se ve reflejado el beneficio de la inversión, ya que este sólo fue destinado para el pago de deudas lo que no le generó ningún beneficio positivo a la empresa.

RATIOS DE LIQUIDEZ

TABLA 51

Ratio de Liquidez Corriente – Pone Step E.I.R.L.

Razón Corriente			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
RATIO DE LIQUIDEZ CORRIENTE	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{329,241}{88,671}$	3.71
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
RATIO DE LIQUIDEZ CORRIENTE	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{384,143}{3,647}$	105.33

Elaboración: Propia.

Interpretación 2014: Los activos corrientes cubren 3.71 veces a los pasivos corrientes.

Interpretación 2015: Los activos corrientes cubren 105.33 veces a los pasivos corrientes.

Esta relación indica que la empresa ha generado los recursos suficientes para garantizar el pago de las obligaciones contraídas a corto plazo. Cuanto mayor sea el valor de esta razón, mayor será la capacidad de la empresa de pagar sus deudas.

TABLA 52

Ratio de Prueba Ácida – Pone Step E.I.R.L.

Prueba Ácida o Liquidez			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
RATIO DE PRUEBA ÁCIDA	$\frac{\text{Activo Corriente - Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{(329,241 - 321,032)}{88,671}$	0.11
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
RATIO DE PRUEBA ÁCIDA	$\frac{\text{Activo Corriente - Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{(384,143 - 377,553)}{3,647}$	1.81

Elaboración: Propia.

Interpretación 2014: Los activos corrientes menos las mercaderías cubren 0.11 veces los pasivos corrientes.

Interpretación 2015: Los activos corrientes menos las mercaderías cubren 1.81 veces los pasivos corrientes.

A diferencia de la razón anterior, esta excluye las existencias, por tanto, se obtiene que, al restarlos, la empresa cuenta con liquidez suficiente para cubrir sus deudas a corto plazo, ya que el resultado que arroja por cada S/ 1.00 de deuda la empresa cuenta con 1.81 para pagar sus obligaciones a corto plazo en el ejercicio 2015.

RATIOS DE GESTIÓN

TABLA 53

Ratio Rotación de Existencias – Pone Step E.I.R.L.

Rotación de Existencias			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
ROTACIÓN DE EXISTENCIAS	$\frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Existencias}}$	$\frac{475,927}{321,032}$	1.48
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
ROTACIÓN DE EXISTENCIAS	$\frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Existencias}}$	$\frac{425,085}{377,553}$	1.13

Elaboración: Propia.

Interpretación 2014: La inversión en inventarios se ha transformado 1.48 veces en efectivo o cuentas por cobrar.

Interpretación 2015: La inversión en inventarios se ha transformado 1.13 veces en efectivo o cuentas por cobrar.

Este índice mide la eficiencia en la política de ventas y compras de existencias de la empresa.

TABLA 54*Ratio Rotación de Activo Total – Pone Step E.I.R.L.*

Rotación de Activo Total			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
ROTACIÓN DE ACTIVO TOTAL	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{717,887}{342,676}$	2.09
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
ROTACIÓN DE ACTIVO TOTAL	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{578,838}{396,754}$	1.46

Elaboración: Propia.

Interpretación 2014: La empresa utilizó un 2.09 de todos sus recursos para general 1 nuevo sol de ventas.

Interpretación 2015: La empresa utilizó un 1.46 de todos sus recursos para general 1 nuevo sol de ventas.

Se mide la rotación de ventas y la influencia en la obtención de utilidades en un periodo contable.

RATIOS DE APALANCAMIENTO

TABLA 55

Ratio Endeudamiento a Largo Plazo – Pone Step E.I.R.L.

Razón de Endeudamiento a Largo Plazo			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO	$\frac{\text{Deuda a Largo Plazo}}{\text{Deuda a Largo Plazo} + \text{Capital}}$	$\frac{0}{150,112}$	0.00
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO	$\frac{\text{Deuda a Largo Plazo}}{\text{Deuda a Largo Plazo} + \text{Capital}}$	$\frac{115,000}{265,112}$	0.43

Elaboración: Propia.

Interpretación: La deuda a largo plazo dentro de la estructura del capital de la empresa era de 0% en el 2014, incrementando al 0.43 debido al aumento de sus deudas a largo plazo, proveniente de préstamos para pagos de obligaciones con terceros.

TABLA 56

Ratio Deuda Capital – Pone Step E.I.R.L.

Razón de Deuda Capital			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
DEUDA CAPITAL	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Capital Total}}$	$\frac{88,671}{254,005}$	0.35
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
DEUDA CAPITAL	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Capital Total}}$	$\frac{118,647}{277,867}$	0.43

Elaboración: Propia.

Interpretación: El patrimonio de la empresa se encuentra comprometido con sus acreedores, para el año 2014 la razón era de 0.35 mientras que para el 2015 aumentó a 0.43.

TABLA 57*Ratio Cobertura de Intereses – Pone Step E.I.R.L.*

Razón de Cobertura de Intereses			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
COBERTURA DE INTERESES	<u>Utilidad Antes de Impuestos</u>	<u>37,600</u>	29.15
	Cargo por Intereses	1,290	
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
COBERTURA DE INTERESES	<u>Utilidad Antes de Impuestos</u>	<u>35,191</u>	16.03
	Cargo por Intereses	2,195	

Elaboración: Propia.

Interpretación: La cobertura de las utilidades antes de impuestos para hacer frente a cargos por intereses, obtuvo un resultado para el año 2014 de 29.15, mientras que para el año 2015 fue de 16.03, se puede deducir que han decrecido de manera favorable.

RATIOS DE RENTABILIDAD**TABLA 58***Ratio Margen de la Utilidad Bruta – Pone Step E.I.R.L.*

Razón Margen de Utilidad Bruta			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	<u>Ventas Netas- Costo de Venta</u>	<u>(717,887-475,927)</u>	0.11
	Ventas Netas	717,887	
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	<u>Ventas Netas- Costo de Venta</u>	<u>(578,838-425,085)</u>	0.27
	Ventas Netas	578,838	

Elaboración: Propia.

Interpretación: La rentabilidad de las ventas de la empresa, luego de deducir el costo de ventas reveló que para el año 2015 hubo un aumento del 0.16 a comparación del 2014. Esto se debe a que la empresa tomó decisiones respecto a sus costos de producción.

TABLA 59*Ratio Margen Neto – Pone Step E.I.R.L.*

Razón del Margen Neto			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
MARGEN NETO	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{26,320}{717,887}$	0.04
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
MARGEN NETO	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{25,338}{578,838}$	0.04

Elaboración: Propia.

Interpretación 2014: De cada sol que la empresa vendió, obtuvo ganancias de 0.04.*Interpretación 2015:* De cada sol que la empresa vendió, obtuvo ganancias de 0.04.**TABLA 60***Ratio Rentabilidad Sobre el Activo – Pone Step E.I.R.L.*

Razón de ROA			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO (ROA)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activos}}$	$\frac{26,320}{342,676}$	0.08
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO (ROA)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activos}}$	$\frac{25,338}{396,754}$	0.06

Elaboración: Propia.

Interpretación 2014: De cada 1 sol que la empresa invierte en activos, obtuvo 0.08 de utilidades*Interpretación 2015:* De cada 1 sol que la empresa invierte en activos, obtuvo 0.06 de utilidades

TABLA 61*Ratio Rentabilidad Sobre el Activo – Pone Step E.I.R.L.*

Razón de ROE			
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2014	RESULTADO 2014
RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO (ROE)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{26,320}{254,005}$	0.10
RAZÓN	FÓRMULA	OPERACIÓN 2015	RESULTADO 2015
RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO (ROE)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{25,338}{277,867}$	0.09

Elaboración: Propia.

Interpretación 2014: De cada 1 sol que la empresa tiene invertido en su patrimonio, obtuvo 0.10 de utilidades.

Interpretación 2015: De cada 1 sol que la empresa tiene invertido en su patrimonio, obtuvo 0.09 de utilidades.

ANÁLISIS COMPARATIVO DE RAZONES FINANCIERAS

TABLA 62

Resumen de Ratio: Razón de Endeudamiento a Largo Plazo

EMPRESA	2014	2015
Elegance E.I.R.L.	0.00	0.69
Shoes Seduccion E.I.R.L.	0.21	0.93
Pone Step E.I.R.L.	0.00	0.94
Jemeal E.I.R.L.	0.00	0.43

Fuente: Ratios Financieros – Endeudamiento a Largo Plazo.
Elaboración Propia.

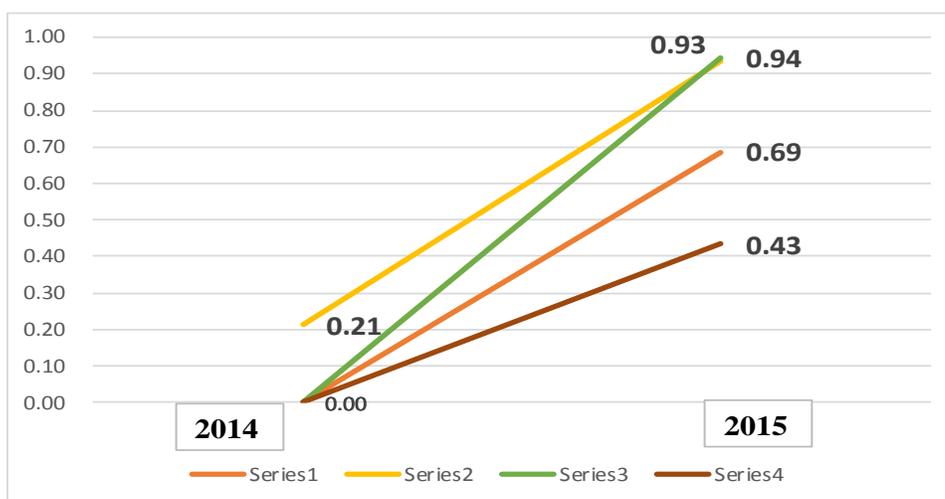


Figura 12: Ratios Financieros – Endeudamiento a Largo Plazo.
Elaboración: Propia.

Interpretación:

En la Figura 12 se observa que la razón de endeudamiento a largo plazo que, 3 de las 4 no tenían obligaciones por pagar en el 2014, mientras que en el 2015 aumentaron considerablemente producto del crédito solicitado para las necesidades que presentaban. Dos de ellas tienen un nivel de endeudamiento muy elevado, lo que podría traerle consecuencias en el sistema financiero si sus deudas cuentan con algún retraso de pago.

TABLA 63

Resumen de Ratio: Deuda Capital

EMPRESA	2014	2015
Elegance E.I.R.L.	0.54	1.31
Shoes Seduccion E.I.R.L.	6.05	22.13
Pone Step E.I.R.L.	2.30	1.19
Jemeal E.I.R.L.	0.35	0.43

Fuente: Ratios Financieros – Deuda Capital.

Elaboración Propia.

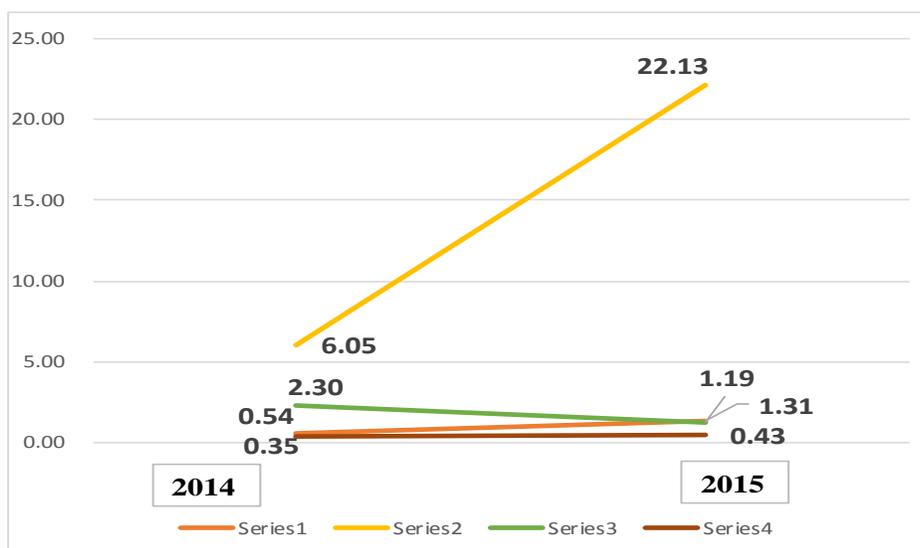


Figura 13: Ratios Financieros – Deuda Capital.

Elaboración: Propia.

Interpretación:

La razón de deuda capital muestra en la figura 13 muestra que sólo 1 empresa ha presentado índices decrecientes en el periodo 2015, esto se debe a que esta empresa invirtió el crédito solicitado en el pago de deudas con terceros, lo que es favorable en comparación a las otras 3 que incrementaron considerablemente por haber destinado la inversión en aumentar su capital de trabajo y la adquisición de nuevos activos fijos, como consecuencia, la razón deuda capital muestra índices sumamente altos.

TABLA 64

Resumen de Ratio: Razón de Rendimiento Sobre la Inversión (ROA)

EMPRESA	2014	2015
Elegance E.I.R.L.	0.03	0.11
Shoes Seduccion E.I.R.L.	0.005	0.017
Pone Step E.I.R.L.	0.19	0.21
Jemeal E.I.R.L.	0.08	0.06

Fuente: Ratios Financieros – Rendimiento Sobre la Inversión (ROA).
Elaboración Propia.

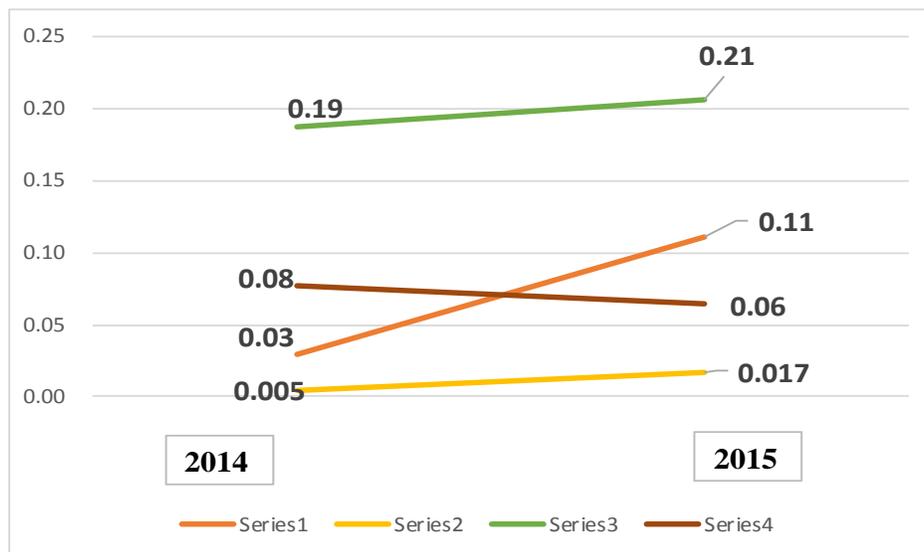


Figura 14: Ratios Financieros – Rendimiento Sobre la Inversión (ROA).
Elaboración: Propia.

Interpretación:

La figura 14, muestra la rentabilidad obtenida por la empresa gracias al crédito obtenido y destinado a mejorar su capital de trabajo, sus mercaderías y sus activos fijos. Del total de empresas, sólo 3 han logrado incrementar su rentabilidad para el año 2015, la inversión realizada fue destinada correctamente y la producción y ventas incrementaron considerablemente. A comparación de una, que sólo invirtió en el pago de sus deudas, lo que le generó disminuir su rentabilidad en el periodo 2015.

TABLA 65

Resumen de Ratio – Razón de Rendimiento Sobre el Patrimonio (ROE)

EMPRESA	2014	2015
Elegance E.I.R.L.	0.04	0.26
Shoes Seduccion E.I.R.L.	0.03	0.39
Pone Step E.I.R.L.	0.62	0.45
Jemeal E.I.R.L.	0.10	0.09

Fuente: Ratios Financieros – Rendimiento Sobre el Patrimonio (ROE).
Elaboración Propia.

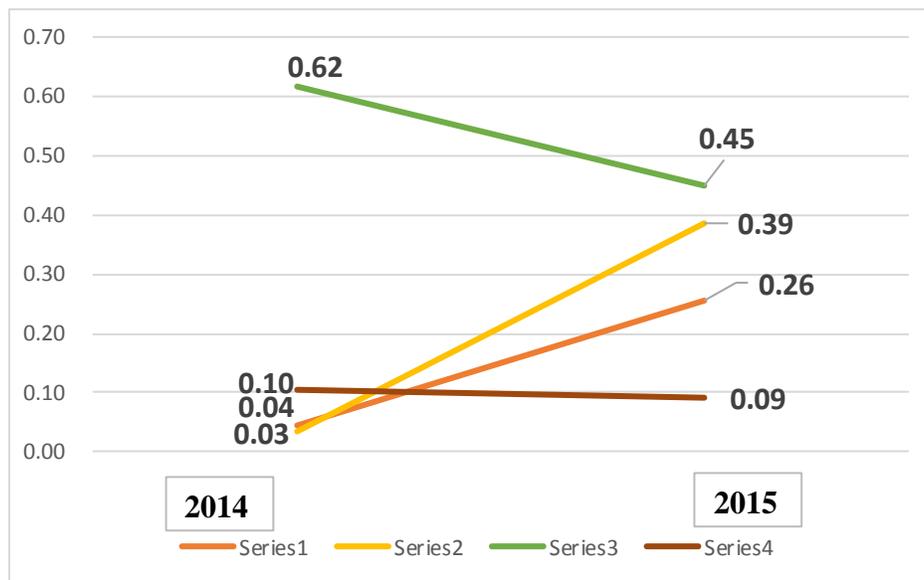


Figura 15: Ratios Financieros – Rendimiento Sobre el Patrimonio (ROE).
Elaboración: Propia.

Interpretación:

Esta razón de rendimiento sobre el patrimonio, demuestra cuán eficiente es la empresa en el uso de capital para generar recursos, es decir, que por cada sol que la empresa tiene invertido en su patrimonio, generará utilidades. De la figura 15 se puede demostrar que 2 empresas tienen un uso muy eficiente de su capital y así poder generar utilidades. Mientras que, a comparación de las otras 2, han decrecido: una en 0.01 y la otra decreció considerablemente en 0.17 para el año 2015 y eso no es favorable para la empresa.

CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS

CUADRO 04

Contrastación de la Hipótesis

<p>Problema: ¿De qué manera los créditos otorgados por la Caja Trujillo influyen en el desarrollo empresarial de las MYPES de la Alameda del Calzado, distrito de Trujillo, año 2015?</p>	<p>Hipótesis: Los créditos otorgados por la Caja Trujillo influyen positivamente en el desarrollo empresarial de las MYPES de la Alameda del Calzado, distrito de Trujillo, año 2015.</p>																					
VARIABLE	INDICADORES																					
<p>Variable Independiente: Créditos</p>	Situación de los créditos																					
	<table border="1" style="margin: auto; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left; padding: 2px;">VARIABLE</th> <th style="text-align: center; padding: 2px;">N° DE MYPES</th> <th style="text-align: center; padding: 2px;">%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="padding: 2px;">Normal</td> <td style="text-align: center; padding: 2px;">18</td> <td style="text-align: center; padding: 2px;">78%</td> </tr> <tr> <td style="padding: 2px;">CPP</td> <td style="text-align: center; padding: 2px;">4</td> <td style="text-align: center; padding: 2px;">17%</td> </tr> <tr> <td style="padding: 2px;">Deficiente</td> <td style="text-align: center; padding: 2px;">1</td> <td style="text-align: center; padding: 2px;">4%</td> </tr> <tr> <td style="padding: 2px;">Dudoso</td> <td style="text-align: center; padding: 2px;">0</td> <td style="text-align: center; padding: 2px;">0%</td> </tr> <tr> <td style="padding: 2px;">Pérdida</td> <td style="text-align: center; padding: 2px;">0</td> <td style="text-align: center; padding: 2px;">0%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center; padding: 2px;">TOTAL</td> <td style="text-align: center; padding: 2px;">23</td> <td style="text-align: center; padding: 2px;">100%</td> </tr> </tbody> </table>	VARIABLE	N° DE MYPES	%	Normal	18	78%	CPP	4	17%	Deficiente	1	4%	Dudoso	0	0%	Pérdida	0	0%	TOTAL	23	100%
	VARIABLE	N° DE MYPES	%																			
	Normal	18	78%																			
CPP	4	17%																				
Deficiente	1	4%																				
Dudoso	0	0%																				
Pérdida	0	0%																				
TOTAL	23	100%																				
Destino de los créditos																						
<table border="1" style="margin: auto; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left; padding: 2px;">VARIABLE</th> <th style="text-align: center; padding: 2px;">N° DE MYPES</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="padding: 2px;">Capital de trabajo</td> <td style="text-align: center; padding: 2px;">14</td> </tr> <tr> <td style="padding: 2px;">Mantenimiento y/o ampliación de local</td> <td style="text-align: center; padding: 2px;">2</td> </tr> <tr> <td style="padding: 2px;">Activos fijos</td> <td style="text-align: center; padding: 2px;">4</td> </tr> <tr> <td style="padding: 2px;">Pago de deudas</td> <td style="text-align: center; padding: 2px;">3</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center; padding: 2px;">TOTAL</td> <td style="text-align: center; padding: 2px;">23</td> </tr> </tbody> </table>	VARIABLE	N° DE MYPES	Capital de trabajo	14	Mantenimiento y/o ampliación de local	2	Activos fijos	4	Pago de deudas	3	TOTAL	23										
VARIABLE	N° DE MYPES																					
Capital de trabajo	14																					
Mantenimiento y/o ampliación de local	2																					
Activos fijos	4																					
Pago de deudas	3																					
TOTAL	23																					

Variable Dependiente: Desarrollo Empresarial de la MYPES	Factores que fortalecen el crecimiento de la empresa															
	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">VARIABLE</th> <th style="text-align: center;">N° DE MYPES</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Mayor producción</td> <td style="text-align: center;">11</td> </tr> <tr> <td>Mayor demanda</td> <td style="text-align: center;">7</td> </tr> <tr> <td>Incremento del prestigio</td> <td style="text-align: center;">4</td> </tr> <tr> <td>Mejor proyección</td> <td style="text-align: center;">1</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">TOTAL</td> <td style="text-align: center;">23</td> </tr> </tbody> </table>	VARIABLE	N° DE MYPES	Mayor producción	11	Mayor demanda	7	Incremento del prestigio	4	Mejor proyección	1	TOTAL	23			
	VARIABLE	N° DE MYPES														
	Mayor producción	11														
	Mayor demanda	7														
	Incremento del prestigio	4														
	Mejor proyección	1														
	TOTAL	23														
<p>Mediante el ratio de rotación de existencias se puede determinar la variación y el aumento de la producción de las mypes de calzado en el ejercicio 2015:</p>																
<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">EMPRESA</th> <th style="text-align: center;">2014</th> <th style="text-align: center;">2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Elegance E.I.R.L.</td> <td style="text-align: center;">8.20</td> <td style="text-align: center;">9.77</td> </tr> <tr> <td>Shoes Seduccion E.I.R.L.</td> <td style="text-align: center;">0.20</td> <td style="text-align: center;">0.76</td> </tr> <tr> <td>Pone Step E.I.R.L.</td> <td style="text-align: center;">6.49</td> <td style="text-align: center;">6.66</td> </tr> <tr> <td>Jemeal E.I.R.L.</td> <td style="text-align: center;">1.13</td> <td style="text-align: center;">1.48</td> </tr> </tbody> </table>	EMPRESA	2014	2015	Elegance E.I.R.L.	8.20	9.77	Shoes Seduccion E.I.R.L.	0.20	0.76	Pone Step E.I.R.L.	6.49	6.66	Jemeal E.I.R.L.	1.13	1.48	
EMPRESA	2014	2015														
Elegance E.I.R.L.	8.20	9.77														
Shoes Seduccion E.I.R.L.	0.20	0.76														
Pone Step E.I.R.L.	6.49	6.66														
Jemeal E.I.R.L.	1.13	1.48														
DEMANDA																
<p>Mediante el aumento de la producción de las mypes de calzado, luego de haber obtenido un crédito para mejorar su capital de trabajo, generó un incremento de su demanda en el mercado y tener un mejor posicionamiento dentro del sector calzado, esto es producto del aumento en la rotación de inventarios.</p>																
PRESTIGIO																
<p>Como consecuencia de aumentar la demanda, mejoró el prestigio de las mypes de calzado, haciéndose más conocidas a comparación del año 2014, ya que actualmente presentan productos de buena calidad, buen acabado y diseños innovadores, de acuerdo a las temporadas del año, trayendo como consecuencia mayor competitividad con otras empresas del sector.</p>																

PROYECCIÓN

Al tener un mejor posicionamiento en el mercado, permitió generar mayores ventas, lo que conlleva a las mypes de calzado a enfocarse en proyecciones mayores al que ya estaba establecido. Para que, de esta manera, sigan mejorando sus productos, aumentando su producción y demanda constantemente. La proyección que éstas aumentaron fue entre 20 y 25%.

CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS

La hipótesis se acepta, dado que los créditos otorgados por la Caja Trujillo influyen positivamente en el desarrollo empresarial de las Mypes de la Alameda del Calzado, las cuales han generado un incremento en la rentabilidad anual de las empresas en estudio, a su vez, por cada sol invertido en activos generaron utilidades en el ejercicio 2015.

3.2. DISCUSIÓN DE RESULTADOS:

El trabajo de investigación tuvo como objetivo general determinar de qué manera los créditos otorgados por la Caja Trujillo influyen en el desarrollo empresarial de la Mypes de la Alameda del Calzado, distrito de Trujillo, año 2015.

En primera instancia, haciendo uso de la encuesta, determinamos cuál era la situación actual de los créditos otorgados de la Caja Trujillo en las mypes de la Alameda del calzado durante el año 2015, para lo cual, se obtuvo que el 78% de estas tienen una calificación normal (0) dentro del sistema financiero, es decir no cuentan con un historial crediticio, esto se debe a que las empresas cuentan con el dinero dentro de la fecha de vencimiento y evitan atrasar sus deudas para poder solicitar un nuevo crédito a corto plazo. Según la Superintendencia de Banca y Seguros (2003), sostiene que de acuerdo a la clasificación del deudor de la cartera de créditos, éstos se clasifican de acuerdo a: categoría normal (0) en la que el deudor presenta una situación financiera líquida, con bajo nivel de endeudamiento patrimonial y adecuada estructura del mismo con relación a su capacidad de generar utilidades y que cumple con el pago de sus obligaciones; categoría con problemas potenciales (1), en la que el deudor entra en un incumplimiento ocasional y reducido que no exceda los 60 días; categoría deficiente (2), aquí se encuentran los deudores que generan incumplimiento mayor a sesenta días y que no excedan de ciento veinte días; categoría dudosa (3), en la cual los deudores entran en un incumplimiento mayor a ciento veinte días y no exceden los trescientos sesenta y cinco días y por último la categoría pérdida (4), aquí sin duda se encuentran los deudores que sobrepasaron los trescientos sesenta y cinco días.

En segundo lugar, se realizó el estudio a las Mypes de la Alameda de calzado sobre el destino del crédito obtenido, respecto a esto se ha podido determinar que gran parte de ellas, el 61%, lo han destinado a la adquisición de capital de trabajo, ya que debido a su actividad comercial tienen que invertir en inventarios debido a su mayor rotación; a diferencia de otras empresas, representadas por el 17%, que tienen posibilidad de adquirir activos fijos, apoyadas en su estabilidad económica, para mejorar su producción, ya que estas requieren la participación de terceros para obtener capital. La evaluación ha sido establecida en cuatro aspectos más representativos de cada Mype: producción, demanda, prestigio y proyección. Según el impacto que ha generado el crédito dentro las Mypes de la Alameda del Calzado, se afirma que estas han mejorado su producción conllevándolas a un aumento de ingresos, ya que ahora los emprendedores tienen una mejor gestión de compra, reflejada en la cantidad producida y/o almacenada de su materia prima e inventarios. Para el fortalecimiento de esta discusión citamos a Kong & Moreno (2014), quienes afirman que las fuentes de financiamiento han permitido a las mypes financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora en su producción y en sus ingresos, contando así con un mejor stock para ofrecer a sus clientes.

En tercer lugar, se determinó cual ha sido el desarrollo empresarial de las Mypes de la Alameda del calzado, luego de haber obtenido el crédito. Respecto a ello se afirma que, gracias a la presencia del crédito otorgado por la Caja Trujillo, las Mypes de la Alameda de Calzado han logrado obtener un desarrollo empresarial favoreciendo en el desempeño de sus actividades. Del mismo modo se aprecia que por un buen uso de recursos, se ha permitido obtener una mejor producción, incrementar su demanda y

tener mayor prestigio. Así mismo, podemos afirmar que las empresas han podido incrementar su rentabilidad para el año 2015, ya que la inversión fue destinada correctamente y el nivel de las ventas y producción incrementaron considerablemente. Según Koontz & O'Donnell (2004) el desarrollo de las empresas, tiene por objeto la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo propiamente dicho, para incrementar el empleo sostenible, su productividad y rentabilidad, su contribución al Producto Bruto Interno, la ampliación del mercado interno y las exportaciones, y su contribución a la recaudación tributaria. Por lo que podemos determinar que las Mypes de la Alameda del Calzado han logrado alcanzar un desarrollo empresarial positivo, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial y la falta de asesoramiento en temas comerciales.

Si bien es cierto en nuestra investigación pudimos obtener resultados positivos, no siempre y por lo general se suele obtener datos como los nuestros, ya que aún existen diferentes barreras para el crecimiento y desarrollo de las mypes tal y como lo especifica diferentes autores, entre ellos Espinoza (2010) que manifiesta que uno de los problemas de las Pymes en el Perú es que no tienen dinero en la mano, para invertir cada vez más y poder acceder a los mercados nacionales e internacionales. Asimismo, indica que las Pymes no tienen capital, no porque no haya dinero, sino por una serie de razones que estas no pueden hacer uso de dinero o de capitales. Así mismo la carencia de políticas gubernamentales promotoras de financiamiento, el alto costo de capital, las restricciones en su otorgamiento principalmente las referidas a las garantías, la falta de una cultura crediticia, constituyen, entre otros aspectos que

repercuten negativamente en las pequeñas y microempresas ya que ellas no pueden hacer frente a sus necesidades financieras para propender su desarrollo.

Otra de las posibles causas que se hubiera encontrado en caso de haber obtenido resultados negativos respecto al desarrollo empresarial de las Mypes es que estas no hayan destinado correctamente el financiamiento que se les otorgó para la mejora. Por ello, es necesario que se garantice la distribución adecuada y racional del dinero para la ejecución con lo planificado. Asimismo, es importante reconocer que las mypes deben de tener un mecanismo de control para implementar nuevos proyectos que les permitan crecer y ser sostenibles a largo plazo.

En consecuencia, podemos determinar que la hipótesis queda demostrada, de manera positiva en relación a las variables: los créditos y el desarrollo empresarial de las mypes, es decir, que los créditos utilizados adecuadamente permiten a las mypes mejorar su producción, su demanda, su posicionamiento en el mercado y esto los llevara a tener un mayor índice de desarrollo.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

Bajo el análisis y evaluación de cada variable de estudio y después de haber precisado los resultados y discutido los mismos, se concluyó lo siguiente:

- Al analizar la situación de los créditos otorgados por la Caja Trujillo a las mypes de la Alameda del Calzado, se obtuvo que el 78% de estas se encuentran dentro de la calificación del deudor de la cartera crediticia normal (0), lo que demuestra que tienen una situación financiera líquida y que cumplen puntualmente con el pago de sus obligaciones, lo que le va a permitir estar en un rango competitivo respecto a su actividad.

- Mediante el cuestionario se logró identificar el destino de los créditos otorgados por la Caja Trujillo a las Mypes de la Alameda del Calzado, identificando que principalmente se invirtió en capital de trabajo y la compra de activos fijos ya que esta inversión conlleva a mejoras en su producción, generando así un aumento de ingresos y gestión de compras, lo cual está reflejada en la cantidad producida y/o almacenada en materia prima e inventarios.

- Los créditos otorgados por la Caja Trujillo han influenciado de manera positiva en el desarrollo empresarial de las Mypes de la Alameda del Calzado del distrito de Trujillo, permitiéndoles tener un mejor desenvolvimiento en el desarrollo de sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos, pago de deudas, mantenimiento y ampliación de local. Impulsándolos a una mejora tanto en producción como en ingresos, llevándolos a tener mejor proyección y prestigio en el mercado para obtener mejor rentabilidad.

RECOMENDACIONES

- Realizar los pagos oportunos dentro del plazo de vencimiento establecido para que no se encuentren con un historial crediticio que les perjudique y que no puedan acceder a nuevos créditos o un nuevo financiamiento a corto o largo plazo.

- Mejorar los conocimientos en el tema financiero para efectos de dar un adecuado uso a los créditos recibidos, para lo cual es necesario que las Mypes de calzado no involucren sus ingresos con sus gastos, que sea el mismo negocio el que genere dinero para devolver el crédito y a su vez reinvertir sus ganancias en el mismo, ya sea en capital de trabajo, adquisición de activos, entre otros, lo que permitirá al negocio poder seguir desarrollándose de manera efectiva.

- Establecer capacitaciones en temas financieros a los representantes y colaboradores de las Mypes, para que de esta manera puedan proyectarse en diferentes ámbitos de crecimiento, creando políticas financieras, administrativas y contables que les permitan tener una mejora continua para efectos de competitividad empresarial y abarcar el mercado nacional y así también, el internacional, a través de la mejora en su calidad, la buena presentación del producto y una buena imagen.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Libros

Aguirre (1981). *Introducción a la Evaluación Económica y Financiera de Inversiones Agropecuarias*. Costa Rica.

Achigan (2005). *Ratios Financieros para el Análisis de Estados Financieros*. Lima, Perú.

Bellido (1989). *Administración Financiera*. Lima, Perú: Técnico Científica S.A.

Calderon (2005). *Administración, análisis y políticas de crédito*. Lima, Perú: Gestipolis.

Companys & Corominas (1988). *Planificación y Rentabilidad de Proyectos Industriales*. MARCOMBO S.A. Barcelona, España.

Flores (2004). *Administración Financiera: Teoría y Práctica*. Lima, Perú: CECOF Asesores

Ferruz (2000). *La rentabilidad y el riesgo*. España: (citada 2010 abril 13).

Hernández (2002). *Matemáticas Financieras: Teórica y Práctica*. Ediciones Contables, Administrativas y Contables S.A. México.

Keynes (1996). *Tratado del dinero: Teoría pura y aplicada del dinero*. Madrid.

Koontz & O'Donnell (2004). *Curso de Administración Moderna- Un análisis de sistemas y contingencias de las funciones administrativas*. México. Litográfica Ingramex S.A.

Morales & Morales (2014). *Crédito y Cobranza*. México. Grupo editorial Patria.

Naula (2007) *Las Mypes En Perú Departamento Cusco*. De acuerdo a las estadísticas de América Latina.

Peré (2009) *Gestión de Crédito y Cobro*. Bresca. Profit Editorial.

Pérez (2001). *Organización y Administración de la pequeña empresa* (3a ed.). Lima, Perú.

Pro Inversión. (2007). *MYPEqueña empresa crece. Guía para el desarrollo de la micro y pequeña empresa*. Lima, Perú: Agencia de Promoción de la Inversión Privada con el apoyo de ESAN.

Seder (2001). *Créditos y cobranzas*. México: CECSA, p.134.

Stuart (2001) *Principios de la Economía Política*. Mexico. pag. 9.

Tovar (2006) *Operaciones Financieras. Teoría y problemas resueltos* (2ª ed.). Editorial Centro de Estudios Financieros. Madrid.

Periódicos

Anónimo (17 de mayo del 2013). Según Sunat las Mypes representan el 99.6% de las empresas en la Libertad. *Trujillo Informa*. Recuperado de <http://trujilloinforma.com>

Aranda (04 de octubre del 2015). Industria del calzado mueve unos 300 millones de soles al mes en La Libertad. *La República*. Recuperado de <http://larepublica.pe/>

Revistas

Delgado (2010) *Las Pymes En El Perú Y Las Innovaciones Tecnológicas En El Comercio (1995 – 2001)*. Santa Fe, Argentina: El Cid Editor, p.12.

Espinoza (2010) *Las Pequeñas Y Microempresas Como Alternativa De Solución Al Problema Del Desempleo Y La Pobreza En El Perú*. Grandes Pymes.

Lerma, Martín, Castro y Otros (2007) *Fuentes de Financiamiento para el desarrollo*. Lima – Perú.

Tesis

Aguilar (2004). *En su trabajo de Investigación: El Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas en Puno. Un Análisis Empírico de la Demanda de Créditos*. Puno, Perú

Cholán (2009). *El Financiamiento de la Caja Trujillo a la Micro y Pequeña Empresa, de La Libertad*

González (2014). *La Gestión Financiera y el Acceso a Financiamiento de las Pymes del Sector Comercio en la Ciudad de Bogotá*.

Kong & Moreno (2014). *Influencia de las Fuentes de Financiamiento en el Desarrollo de las Mypes del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010 – 2012*

Montoya (2013). *Propuesta de un Modelo de Gestión Financiera para mejorar la Situación Económica Financiera de las MYPES de Comerciantes del Mercado La Hermelinda*.

Murillo (2015). *El Financiamiento, Supervisión, Apoyo y los Procesos del Sistema Financiero a las MIPYMES*.

Prado (2010). *El Financiamiento como Estrategia de Optimización de Gestión en las Mypes Textil – Confecciones de Gamarra*.

Rodríguez y Chauca (2011). *En su artículo de investigación: Problemática y Alternativas de Financiamiento para las Micro y Pequeñas Empresas Familiar de Michoacán*.

Tello (2014). *Financiamiento del Capital de Trabajo para Contribuir al Crecimiento y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresas Comerciales en el Distrito de Pacasmayo.*

Linkografía

Banco Central de Reserva de Costa Rica (2016). *El Crédito.* Recuperado de <http://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/c.html>

Trade Finace (2000). *Glosario de términos financieros y de negocios del Centro de Comercio Internacional.* Recuperado de <http://legacy.intracen.org/tfs/docs/glossary/index.htm>

Elgonormista(2016) *Estrategia empresarial . Diseño Organizativo.* Recuperado de :<http://www.elergonomista.com/3ab12.html>

ANEXOS

Anexo 01 CUESTIONARIO

1	En el año 2015, ¿su empresa recibió algún financiamiento? a) Si b) No
2	¿Por qué razón le llamó la atención el crédito de la Caja Trujillo? a) Bajo costo del crédito b) Necesidad urgente de crédito c) Posicionamiento en el mercado local
3	¿Cuál fue el volumen de crédito obtenido en el año 2015? a) 1,000 a 5,000 b) 5,000 a 10,000 c) 10,000 a 20,000 d) 20,000 a más
4	¿En qué fue invertido el crédito que Ud. obtuvo? a) Capital de trabajo b) Mantenimiento y/o ampliación del local c) Activos fijos d) Pago de deudas
5	¿El crédito que obtuvo contribuyó al incremento de la rentabilidad anual de su empresa? a) Sí b) No ¿Por qué? Especificar.....
6	¿Qué cambio percibió en su empresa a partir de la obtención del crédito? a) Su producción b) Su demanda c) Su proyección d) Su prestigio
7	¿Volvería a solicitar crédito? a) Sí b) No ¿Por qué?.....
8	¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años? a) Mucho b) No ¿Por qué?.....



SOLUCIONES PERSONALES

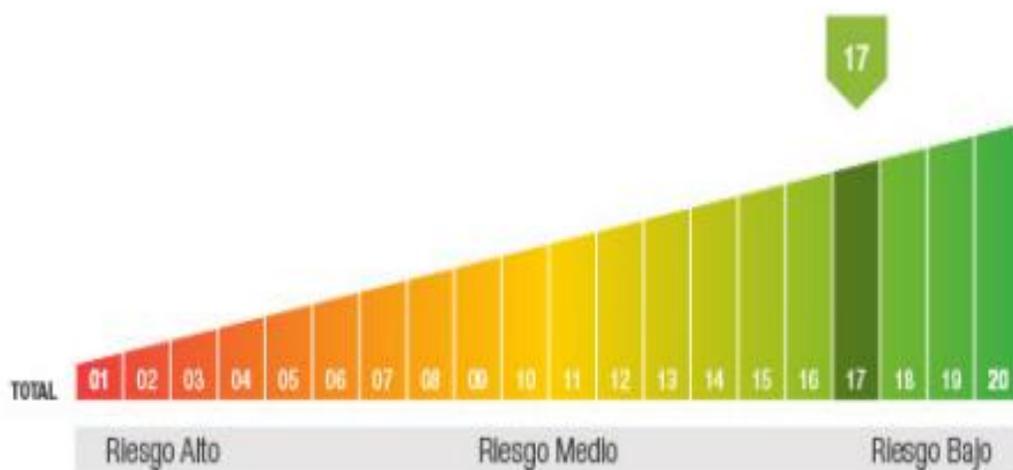
Estimado(a) SHOES SEDUCTION E.I.R.L.

Tu puntaje actual es:

17

RIESGO BAJO

Tienes una baja probabilidad de incurrir en el impago de tus deudas en los próximos 12 meses. Por lo tanto tienes mayores probabilidades de que las instituciones financieras te califiquen positivamente para acceder a un producto financiero. Sigue manteniéndote al día en tus pagos y cuida tus finanzas personales.





SOLUCIONES PERSONALES

Estimado(a) PONE STEP E.I.R.L.

Tu puntaje actual es:

01

RIESGO ALTO

Tienes una alta probabilidad de incurrir en el impago de tus deudas en los próximos 12 meses. Por lo tanto tienes bajas probabilidades de que las instituciones financieras te califiquen positivamente para acceder a un producto financiero. Regulariza tu situación financiera y mejora tu puntaje.





SOLUCIONES PERSONALES

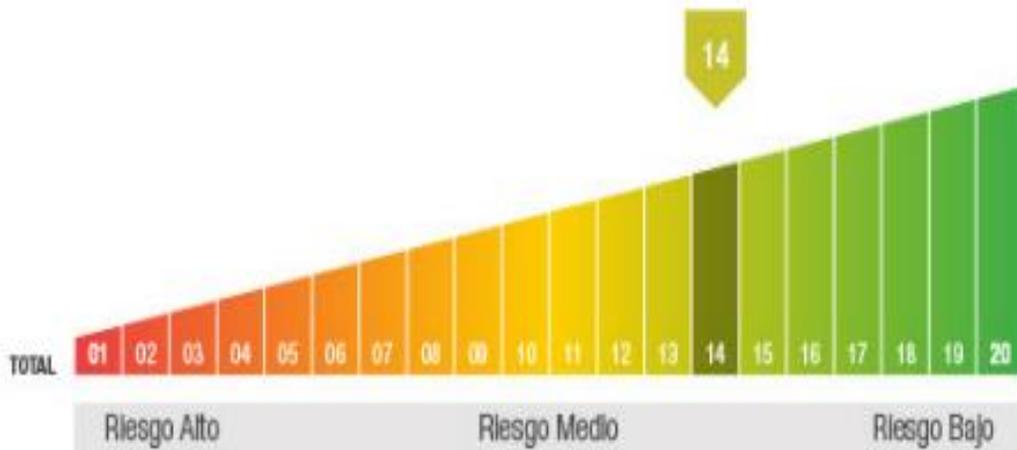
Estimado(a) ELEGANCE E.I.R.L.

Tu puntaje actual es:

14

RIESGO BAJO

Tienes una baja probabilidad de incurrir en el impago de tus deudas en los próximos 12 meses. Por lo tanto tienes mayores probabilidades de que las instituciones financieras te califiquen positivamente para acceder a un producto financiero. Sigue manteniéndote al día en tus pagos y cuida tus finanzas personales.





SOLUCIONES PERSONALES

Estimado(a) JEMEAL E.I.R.L.

Tu puntaje actual es:

20

RIESGO BAJO

Tienes una baja probabilidad de incurrir en el impago de tus deudas en los próximos 12 meses. Por lo tanto tienes mayores probabilidades de que las instituciones financieras te califiquen positivamente para acceder a un producto financiero. Sigue manteniéndote al día en tus pagos y cuida tus finanzas personales.

