

# UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN

## FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

### Escuela Profesional de Contabilidad



*Una Institución Adventista*

Los créditos financieros y su incidencia en la rentabilidad de la

Mype Muebletec E.I.R.L. Lima 2016-2017

Por:

José Antonio Gamarra Rosado

Deiby Martin Pantoja Loyola

Asesor:

Mg. Carlos Vásquez Villanueva

Lima, diciembre de 2018

DECLARACIÓN JURADA  
DE AUTORÍA DEL INFORME DE TESIS

Yo, Mg. **Carlos Alberto Vásquez Villanueva** de la Facultad de Ciencias Empresariales,  
Escuela Profesional de Contabilidad, de la Universidad Peruana Unión.

**DECLARO:**

Que el presente informe de investigación titulado: **“LOS CRÉDITOS FINANCIEROS Y SU  
INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA MYPE MUEBLETEC E.I.R.L. LIMA 2016-2017”**  
constituye la memoria que representa los Bachilleres **Deiby Martin Pantoja Loyola** y **José  
Antonio Gamarra Rosado** para aspirar al título de Profesional de Contador Público, ha sido  
realizada en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

Las opciones y declaraciones en este informe son de entera responsabilidad del autor, sin  
comprometer a la institución.

Y estando de acuerdo, firmo la presente constancia en Ñaña- Lima, 18 de Diciembre de 2018.



---

Mg. Carlos Alberto Vasquez Villanueva  
Asesor

**Los créditos financieros y su incidencia en la rentabilidad de la Mype  
Muebletec E.I.R.L. Lima 2016-2017**

**TESIS**

Presentada para optar el título profesional de licenciado en contador publico

**JURADO CALIFICADOR**



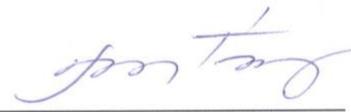
Dr. Eudal Delmar Santos Gutierrez  
Presidente



Mg. Merlin Arturo Lazo Palacios  
Secretario



CPC. Adolfo W. Lavallo Gonzales  
Vocal



Mg. Sinfiriano Martinez Huisa  
Vocal



Mg. Carlos Alberto Vasquez Villanueva  
Asesor

Ñaña, 18 de Diciembre de 2018

## **Dedicatoria**

A mi madre Marisol Rosado Huacho por el amor y apoyo incondicional, quien me dio la fuerza y motivación para realizar este presente trabajo.

José Antonio Gamarra Rosado

Agradecer a Dios por las cosas que ha hecho en mi vida, mis padres a quienes dedico todo mi esfuerzo y trabajo puesto para realizar este presente trabajo, mi inspiración mis profesores que de ellos yo los llevo como gran ejemplo de grandes líderes y colegas.

Deiby Martin Pantoja Loyola

## **Agradecimientos**

A Dios quien ha dirigido por el sendero y nos ha dado sabiduría e inteligencia para realizar este trabajo. Al Mg. Carlos Vásquez Villanueva por su asesoramiento constante, al Sr. Javier Quejada gerente de la Mype Muebletec E.I.R.L por habernos proporcionado la información necesaria para realizar este trabajo, al Mg. Sinfiorano Martínez por sus consejos y guiarnos en las fases para la conclusión del trabajo y, al Prof. Jeffer Apaza Tarqui por su tiempo y aporte en el desarrollo de esta tesis,

## Índice General

<b>Dedicatoria</b> .....	iv
<b>Agradecimientos</b> .....	v
<b>Índice General</b> .....	vi
<b>Índice de Tablas</b> .....	viii
<b>Índice de Anexos</b> .....	ix
<b>Resumen</b> .....	1
<b>Abstract</b> .....	2
<b>CAPITULO I</b> .....	3
<b>El Problema</b> .....	3
1.1. Descripción del Problema .....	3
1.2. Formulación del Problema.....	5
1.2.1. Problema General .....	5
1.2.2. Problema Especifico .....	5
1.2.3. Objetivo General.....	5
1.2.4. Objetivos Especifico .....	5
1.2.5. Justificación.....	6
1.2.6. Presuposición Filosófica .....	6
<b>CAPITULO II</b> .....	8
<b>Marco Teórico</b> .....	8
2.1. Antecedentes de la Investigación .....	8
2.1.1. Antecedentes Internacionales.....	8
2.1.2. Antecedentes Nacionales .....	9
2.2. Marco Histórico.....	14
2.2.1. Marco Histórico del Crédito Financiero.....	14
2.2.2. Marco Histórico de Rentabilidad.....	15
2.3. Bases Teóricas.....	16
2.3.1. Créditos Financieros .....	16
2.3.1.1. Definición.....	16
2.3.1.2. Tipos de Crédito Microempresarial .....	17
2.3.1.3. Préstamo .....	18
2.3.1.4. Inversión.....	18
2.3.1.5. Financiamiento .....	19
2.3.1.6. Característica de los Microcréditos .....	19
2.3.2. Rentabilidad .....	20
2.3.2.1. Definición.....	20
2.3.3. Rentabilidad Sobre Ventas.....	21
2.3.4. Rentabilidad Financiera.....	21

2.3.5. Rentabilidad Económica.....	21
2.4. Marco Conceptual.....	22
<b>CAPITULO III</b> .....	24
<b>Metodología</b> .....	24
3.1. Tipo de estudio .....	24
3.2. Diseño de la Investigación .....	25
3.3. Identificación de Variables .....	25
3.4. Hipótesis.....	25
3.4.1. Hipótesis Principal.....	25
3.4.2. Hipótesis Especificas .....	25
3.4.3. Operacionalización de Variables .....	26
3.4.4. Población y Muestra.....	27
3.5. Instrumento y Recolección de Dato .....	27
3.5.1. Diseño del Instrumento .....	27
3.5.2. Técnica de Recolección de Datos .....	27
<b>CAPITULO IV</b> .....	28
<b>Resultados y Discusión</b> .....	28
4.1. Resultados .....	28
4.2. Discusión.....	39
<b>CAPITULO V</b> .....	44
<b>Conclusión y recomendaciones</b> .....	44
5.1. Conclusiones.....	44
5.2. Recomendaciones.....	45
<b>Referencias</b> .....	46

## Índice de Tablas

Tabla 1	Monto de los Créditos .....	29
Tabla 2	Incidencia de los créditos financieros año 2016-2017 .....	30
Tabla 3	Financiamiento con Interbank .....	31
Tabla 4	financiamiento con Edpyme Raíz .....	32
Tabla 5	Financiamiento con Financiera Confianza.....	33
Tabla 6	Resultados de la incidencia de los créditos en la rentabilidad en la Mype Muebletec .....	34
Tabla 7	Resultados de la incidencia de los créditos con Interbank en la rentabilidad en la Mype Muebletec.....	35
Tabla 8	Resultados de la incidencia del crédito con Edpyme Raiz en la rentabilidad en la Mype Muebletec.....	37
Tabla 9	Resultados de la incidencia del crédito con Financiera Confianza en la rentabilidad en la Mype Muebletec.....	38

## Índice de Anexos

ANEXO 1 MATRIZ DE CONSISTENCIA.....	49
ANEXO 2 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA .....	50
ANEXO 3 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES .....	52
ANEXO 4 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO .....	53

## Resumen

El estudio tiene por objetivo explicar la Incidencia de los Créditos Financieros y su comparación con la situación económica y financiera de la Mype Muebletec, periodo 2016-2017. El estudio es de tipo transaccional, descriptivo y comparativo porque recolecta datos en un solo momento y analiza su influencia en un solo tiempo dado, descriptivo, porque describe las variables de financiamiento y rentabilidad a través del análisis de los estados financieros con ratios de rentabilidad.

El instrumento de medición que se consideró fueron los indicadores financieros aplicados. El método estadístico aplicado fue Comparación de Medias Independientes entre dos variables aleatorias (tanto continuas como discretas). Según los resultados se determinó una ínfima relación en las partidas nivel de financiamiento de rentabilidad. Se determinó que la Mype Muebletec E.I.R.L., el acceso a los créditos se obtuvo una incidencia positiva en la rentabilidad sobre ventas de 0.1055% para el año 2017 y de no haber usado los créditos financieros solamente hubiera obtenido una rentabilidad sobre ventas de 0.098% en la rentabilidad financiera de 0.0463% para el año 2017 y de no haber usado los créditos financieros solamente hubiera obtenido una rentabilidad sobre ventas de 0.0556%, en los indicadores de rentabilidad se verificó que la empresa actualmente es rentable teniendo una rentabilidad patrimonial para el 2017 de 0.038% y para el año 2016 de 0.0457% respectivamente

**Palabras clave:** Créditos Financieros, situación económica y financiera, políticas de crédito, nivel de rentabilidad.

## **Abstract**

The objective of the study is to explain the impact of financial loans and their comparison with the economic and financial situation of the Mype Muebletec, 2016-2017 period. The study obeys a non-experimental or ex-post-facto design because no variable will be maneuvered in the investigation. This study is developed using a type of non-probabilistic sampling for convenience, since the elements of study do not obey the probability but the causes in relation to the characteristics and the accessibility of recruiting the research information. The measurement instrument that was considered was the financial indicators applied in previous works. The applied statistical method was Comparison of Independent Averages between two random variables (both continuous and discrete). According to the results, an insignificant relationship was determined in the levels of profitability financing obtained. It was determined that the Mype Muebletec EIRL, thanks to the obtained credits, had a positive impact on the profitability over sales of 0.014% for the year 2017 and of not having used the financial credits, it would only have obtained a return on sales of 0.013% in the financial return of 0.47% for the year 2017 and if it had not used the financial credits it would only have obtained a return on sales of 0.036%, in the profitability ratios it was verified that the company is currently profitable having a patrimonial return for 2017 of 0.38% and for the year 2016 of 0.34% respectively

Key words: Financial Credits, economic and financial situation, credit policies, level of profitability.

## **CAPITULO I**

### **El Problema**

#### **1.1. Descripción del Problema**

En la realidad vemos como, la Mypes tienen eficacia económica en el entorno empresarial. En el Perú, el sector micro empresarial se ha revaluado dentro del sector económico.

Centty , (2002) manifiesta que la Mypes tienen una postura a nivel mundial, ya que las empresas del sector micro empresarial que brotaron de la falta de ofrecer productos accesibles para toda la sociedad cuentan con mayor eficacia a las grandes compañías, En la Unión Europea se detectó un avance acelerado hacia la globalización económica. La actual condición plantea grandes desafíos a los países y a las MYPES en los nuevos engendramientos de empleo, mejora de capacidad, el aumento del país al 7% anual. Esta tasa concedería un periodo de 12 años podamos disminuir el 40% de pobreza, el 15% de excesiva pobreza y las de analfabetismo actual.

Para todas las funciones empresariales se utilizan elementos, los que tienen un costo; para que el negocio sea factible se deben generar ingresos, es decir la rentabilidad debe exponer la formación de utilidad con respecto a lo destinado que cubran todos los costos introduciendo el financiamiento, pero debe ser cotejado con el costo de oportunidad del dinero de los inversionistas para comprender si se cubre sus perspectiva, Andía (2014)

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. El desarrollo de las operaciones económicas se efectiviza para generar competitividad, productividad y rentabilidad involucrando la contribución del estado con leyes favorables al sector micro empresarial. El acceso a financiamientos tiene como obstáculo principalmente las excesivas tasas de interés y una de las dificultades que influye más es que no todas las entidades bancarias y no bancarias están dispuestas a apostar por el crecimiento del sector micro empresarial, se entiende que brindar un crédito empresarial, se solicita requisitos que no todas las empresas tienen, ya por la mínima cantidad de años en el mercado o simplemente no tener un garante crediticio que solicitan, este hecho hace que las MYPES desistan en su decisión de crecer y solo terminar por cerrar el negocio. Se conoce que actualmente los microempresarios han aseverado seguridad en sus pequeñas inversiones, ya que han creado muchas alternativas para lograr un financiamiento en alguna entidad financiera.

El sector el cual trabaja la Mype Muebletec E.I.R.L. debe asumir una serie de obstáculos en la aplicación de los créditos financieros que se atribuye fundamentalmente a la escasez de información y los altos peligros asignado a su financiamiento. Esta coyuntura hace que la empresa requiera de cuantiosos planes de análisis tomando en recuento la entidad financiera que le permita maximizar sus recursos económicos y de esa manera impulsar su crecimiento sin apresurarse mayores amenazas y asimismo definir la influencia del crédito bancario con la rentabilidad de la Mype Muebletec E.I.R.L. Lima periodo 2016-2017.

Según Bravo, Lambreton y Marquez (2007), las cuentas por cobrar instituyen atribuciones obligatorios ocasionados por ventas, servicios concedidos, series de préstamos u otro concepto semejante. Además Lizárraga (Bodiez y Merton, 2003) incorpora que este crédito comercial se da a las personas por un tiempo prudente, con el fin de conservar a sus compradores habituales y conquistar a nuevos. De aquí su

preeminencia en el empuje que le pueden dar, que va a depender de una buena dirección de las cuentas por cobrar.

## **1.2. Formulación del Problema**

### **1.2.1. Problema General**

¿De qué manera los créditos financieros inciden en la rentabilidad de la Mype Muebletec E.I.R.L., Lima periodo 2016-2017?

### **1.2.2. Problema Especifico**

- a) ¿De qué manera los créditos financieros con Banco Interbank inciden en la rentabilidad de la Mype Muebletec E.I.R.L., Lima periodo 2016-2017?
- b) ¿De qué manera los créditos financieros con Ed pyme Raíz incide en la rentabilidad de la Mype Muebletec E.I.R.L., Lima periodo 2016-2017?
- c) ¿De qué manera el crédito financiero con Financiera Confianza incide en la rentabilidad financiera de la Mype Muebletec periodo 2016-2017?

### **1.2.3. Objetivo General**

Determinar la incidencia de los Créditos Financieros en la rentabilidad de la Mype Muebletec E.I.R.L., Lima periodo 2016-2017.

### **1.2.4. Objetivos Específico**

- a) Determinar la incidencia de los Créditos Financieros con Banco Interbank en la rentabilidad sobre ventas de la Mype Muebletec E.I.R.L., Lima periodo 2016-2017.
- b) Determinar la incidencia de los Créditos Financieros con Ed pyme Raíz en la en la rentabilidad económica de la Mype Muebletec E.I.R.L., Lima periodo 2016-2017.
- c) Determinar la incidencia de los Créditos Financieros con Financiera Confianza en la rentabilidad de la Mype Muebletec E.I.R.L., Lima periodo 2016-2017.

### **1.2.5. Justificación**

#### **Teórica**

El estudio de la investigación va generar mayor efectividad en cuanto a la evaluación de los créditos financieros, consecuentemente mejorará la rentabilidad financiera y económica. Logrando situar a la Empresa Muebletec E.I.R.L como una de las más competitivas en el actual mercado y una mejor atención a sus clientes.

#### **Metodológica**

La utilidad metodológica de la investigación se considera relevante porque utilizará instrumentos reconocidos a nivel empresarial, sirviendo como modelo para otras investigaciones según sus intereses que se aprecian en cada una de ellas.

#### **Social**

La importancia de este trabajo es dar conocer sí tener una eficiente evaluación de la relación de los créditos financieros y de esa manera, generar mayor rentabilidad sobre ventas, económica y financiera. El presente trabajo aportará a la empresa de estudio conocimientos actuales sobre una eficiente gestión de créditos financieros relacionándolo directamente con la rentabilidad, para optar por la mejora de sus procesos y políticas actuales, logrando mejor relación con sus proveedores y clientes.

### **1.2.6. Presuposición Filosófica**

La biblia (1960), se menciona: "Mi Dios, pues, suplirá todo lo que os falta conforme a sus riquezas en gloria en Cristo Jesús (Filipenses 4:19)." Este pasaje bíblico nos ilustra que debemos ser prudentes en poner nuestra confianza en extraños como el sector financiero no es correcto, porque solo permanecerán con nosotros mientras tengamos prosperidad, pero cuando pasamos por momentos de crisis económica simplemente se ausentan. Pero Dios incondicionalmente siempre permanecerá en la prosperidad a pesar de los acontecimientos problemáticos que se pueden presentar. Proverbios 6: 6-8, "Mira la hormiga, perezoso; fíjate en lo que hace y aprende la

lección: aunque no tiene quien mande sobre ella ni quien le diga lo que debe hacer, asegura su comida en el verano, la almacena durante la cosecha”. Lucas 12:15, “Y les dijo: Mirad, y guardaos de toda avaricia; porque la vida del hombre no consiste en la abundancia de los bienes que posee”.

## **CAPITULO II**

### **Marco Teórico**

#### **2.1. Antecedentes de la Investigación**

##### **2.1.1. Antecedentes Internacionales**

Arostegui(2013) En su tesis: Determinación del Comportamiento de las Actividades de Financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas, de la Universidad Nacional del Plata. Argentina, su propósito general es “Determinar la conducta de las labores de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas. Asimismo, el estudio tuvo un boceto no experimental, con el propósito de conocer de qué manera y porque causa se producía una situación particular, la metodología se efectuó a través de la entrega de encuestas a los microempresarios y a la vez se realizó las observaciones derivadas de los datos. En los resultados, los entrevistados coincidieron en que las inversiones de activos fijos y capital, son más requeridos para la subsistencia frente a las transformaciones que tiene el mercado según sus experiencias.

González (2013): “El choque a largor tiempo como de rentabilidad de la Mypes en el municipio de Queretano México. El propósito esencial es comprender el choque del financiamiento a largor tiempo en las MYPES. El bosquejo de la pesquisa es de tipo proporcionado, con temporalidad transversal descriptivo; el procesamiento de un modelo probabilístico, con tipo aleatorio simple. Las hipótesis se fijan que el financiamiento hizo embate en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio en el Municipio de Queretano. Se consiguió que manifestaran que el financiamiento a largo plazo hizo efecto en su rentabilidad. El financiamiento a largo plazo influyo en su rentabilidad. La evaluación de hipótesis concedió reusar un nivel de impertinencia de  $p=0.05$  concedido que no existe diferencia elocuente entre virtudes hipotéticas y la certeza empírica.

Ixchop (2014) “Principios de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango de la Universidad Rafael Landívar”, tuvo como objetivo: Ver cuáles son las formas de financiar de la empresa del are de confección en Mazatenango. La metodología correlacional de acuerdo a la determinación. Muchas empresas están dedicadas a la confección, realizan 25 instituciones en busca de préstamos, esto que revela su esencial fuente para financiar sus compromisos son productivas han logrado obtener el financiamiento externo, tanto un porcentaje minúsculo que realiza financiamiento interno, Muchas de las instituciones financieras que influenciaron en la investigación, Señalaron haber visto solicitudes de créditos, Concretando que es un aptitud del comprador demandante de crédito, cuya solicitud promedio es de 20,000.00.

Roberts (2003) “El microcrédito y su aporte al desarrollo económico” tiene como objetivo: Saber de los entes favorecidos de los microcréditos y de formatos explicativos. Llegó a las definiciones: El microcrédito ha probado casi los últimos años que es un instrumento veras en combate de la poca pobreza. Sin embargo, cuantificar su rentabilidad y determinar el logro como empresa sencilla. Los muchos programas de en el mundo nos informan de su funcionamiento y sustentabilidad en el tiempo. Este método influenciado en la convicción como incentivo, ha dado efecto como motor elaborador de riqueza. Y por consecuente ha demostrado que existen medios más eficientes para disminuir la pobreza, distintos del asistencialismo.

### **2.1.2. Antecedentes Nacionales**

Según Morales (2013) en su investigación “Los créditos de las cajas municipales y el desarrollo empresarial de las Mypes del sector Metalmecánica en el distrito de independencia Periodo 2007–2011”. Tuvo como propósito de influir en los créditos de las Cajas Municipales en el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia. Utilizo la muestra aleatorio simple. Su

población fue por 28 Micro empresas del sector metalmecánica del distrito Independencia. Como objeto de trabajo se tomó la encuesta como técnica de investigación. Los resultados fueron los créditos inciden de manera elocuente en los resultados de financiamiento esto se debe a que los intereses de retribuir a las cajas municipales son muy altas (p.111).

Según Prado (2010)“Como estrategia de optimizar de gestión en las MYPES donde se refleja la principal causa de la mayoría de empresas (MYPES) es el financiamiento desde el inicio del emprendimiento. Esta investigación demostró como resultado demostrar que el financiamiento influye en la optimización de gestión de las MYPES, la que permite la expansión o crecimiento de las empresas textiles de confección Gamarra. Fueron evaluadas 81 MYPES, a través de sus gestores que fueron encuestados y entrevistados, Al ver como se planteó este estudio y ver el tipo de diseño de la investigación es descriptivo se ha utilizado la información existente para el análisis objetivo del tema, El estudio de investigación por el nivel de la misma es descriptiva, teniendo como que la principal causa del financiamiento de las MYPES es el capital de trabajo. Terminalmente se recomendó que todo financiamiento deba ser probado y evaluado técnicamente, encontrar la mejor disposición en tasas de interés, en el plazo de devolución, en rentabilidad, en factibilidad de negociación con el financista, ver como determinar un verdadero financiamiento, cuando endeudarte y tomar la mejor decisión que permita obtener lo más favorable.

Según Kong & Moreno (2014), en su investigación “Influencia de las Fuentes de Financiamiento en el Desarrollo de las micro empresas del Distrito de San José – Lambayeque en el período 2010-2012”. El objetivo general nombrar los principales caracteres del financiamiento, la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas rubro prendas de vestir del periodo 2014-2015. La investigación se realizó a 130 Mypes del Distrito de San José, se utilizó fue el cuestionario a través de una encuesta. Logrando como resultado que estas fuentes financieras influyen positivamente en el crecimiento

empresarial de las Mypes de dicho distrito, dichas fuentes han concedido acceder a créditos por lo cual han podido financiar sus inversiones, incrementando su producción y por ende su rentabilidad

Arostegui (2013) En su tesis de maestría: Determinación del Comportamiento de las Actividades de Financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas, de la Universidad Nacional de la Plata. Argentina. Esta investigación nos habla de las necesidades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas para invertir en activos fijos y capital de trabajo, los mismos que tienen problemas de acceso al crédito lo cual es generado por la falta de asesoramiento y la desconfianza de las entidades financieras, cuyo objetivo general es “Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas. Por otra parte, la investigación tuvo un diseño no experimental, ya que no existió manipulación de las variables y su entorno, con el objetivo de conocer de qué modo y por qué causa se producía una situación o acontecimiento particular, la metodología utilizada para la realización de este trabajo de tesis fue la investigación a través de entrega de encuestas a distintos empresarios de las pequeñas y medianas empresas y se realizaron distintas observaciones derivadas de los datos recolectados. Teniendo como resultados, frente a las necesidades de financiamiento, los entrevistados coincidieron en que las inversiones en activos fijos y en capital de trabajo, son los más requeridos para su subsistencia frente a las transformaciones que tiene el mercado según sus experiencias. Estas, les han permitido cambiar su postura frente a relaciones posteriores e identificar los problemas de financiación que han sufrido en los años anteriores. De nuevos mercados o de nuevos productos, ni a incorporación de equipos o vehículos. Esta investigación a pesar de tener como objeto de estudio una muestra pequeña concuerda con algunos resultados obtenidos en otras investigaciones relacionados con el tema de este trabajo. Es factible afirmar que el comportamiento de financiación por parte de los empresarios del partido de Lanús se

basa en entidades bancarias, siendo esto un grave problema, ya que se desaprovecha gran cantidad de otras herramientas de financiación, siendo fundamental que a las Pequeñas y Medianas Empresas se les debe “reconocer que son un componente fundamental para el crecimiento económico, la creación de empleos y la reducción de la pobreza, siendo muy importante cualquier trabajo realizado en pro del mejoramiento de la situación que actualmente enfrentan.

González (2013) en su tesis: La fuerza mayor del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las Mi Pymes del sector comercio en el municipio de Querétaro, de la Universidad Autónoma de Querétaro. México. Resalta la valides que tiene el financiamiento en el comercio, las pequeñas empresas se dieron cuenta que se afectan por la falta de capacitación y orientación para lograr recursos financieros, que logren principalmente para financiar capital de trabajo. Este trabajo tiene como principal objetivo dar a conocer el impacto que pueda ocasionar el financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad en las Mi Pymes del sector comercio en el municipio de Querétaro. Esta investigación se ubica y se inserta en el paradigma de investigación con temporalidad transversal, y tipo de estudio descriptivo; el tratamiento de los datos se realizó en base a una muestra probable con tipo de muestreo con tipo de muestreo aleatorio simple. La hipótesis de esta tesis, señala que el financiamiento a largo plazo impactó en la rentabilidad de las Mi Pymes del sector comercio en el municipio de Querétaro. Esto tuvo como resultado la influencia en la rentabilidad y la prueba de hipótesis a demostrando que no existe diferencia significativa entre los valores hipotéticos y la evidencia empírica

Roberts (2003) en su tesis titulada “El microcrédito y su aporte al desarrollo económico” Conocer muchos entes beneficiarios microcréditos. Utilizó la metodología de tipo descriptiva. El microcrédito demuestra que es una influencia en la que lucha contra la pobreza. Pero medir su rentabilidad económica y comprobar su éxito como negocio es muy difícil. Los muchos y variados programas de microcrédito en el en el

planeta nos dan a conocer su funcionamiento y sustentabilidad en el tiempo. Y por consiguiente ha logrado lugares y medios más eficientes para disminuir la pobreza. Somos conscientes que aun cuando el microcrédito está fijado a aquellas personas de pocos recursos, el instrumento eficaz para ayudar a los más pobres entre los pobres no existe, ya que requiere de ciertas capacidades mínimas para poder emprender una actividad.

Díaz (2008), en su tesis titulada “Desarrollo económico de los productores de arroz de la provincia de San Martín” de la Universidad de Nacional Agraria de la Selva. Tuvo como objetivo general: Identificar los factores que limitan el desarrollo económico de los productores de arroz de la provincia de San Martín. Sus objetivos específicos son: Estudiar y Analizar los factores más influyentes que limitan el desarrollo económico, de los productores de arroz de la provincia de San Martín. Investigar el bajo nivel de financiamiento de créditos sobre el cultivo de arroz y el alto costo de producción que los productores insumen en la fase productiva. Identificar otras causas colaterales que limitan el desarrollo económico de los productores de arroz de la provincia de San Martín. Utilizó el método Inductivo, Deductivo y se aplicó la técnica de muestreo aleatorio simple. Llegando a las siguientes conclusiones: La ecuación de regresión nos muestra que la variable explicada beneficio costo (BC), tiene una relación inversa (-) con el costo de producción (CP); es decir, la rentabilidad del cultivo de arroz se incrementa cuando el costo de producción promedio disminuye. La variable montos de créditos recibidos (MC), tienen una relación directa con el beneficio costo (BC). Es decir, a mayores montos de créditos recibidos, se espera mayor rentabilidad en el cultivo de arroz en la provincia. Por lo tanto, queda demostrada la hipótesis. El financiamiento percibido por los productores de arroz de la provincia de San Martín, en sus variadas escalas nos refleja, la mucha significancia rentable de la actividad productiva del arroz, esto representa el 28%, pues son pocos los que reciben créditos entre los rangos de S/. 1,001.00 y S/. 2,000.00, sus márgenes rentables al mismo

tiempo se van reduciendo progresivamente, y mucho menos ganancias exponen los que reciben préstamos menores a los S/. 1,000.00 nuevos soles, que por el mismo hecho, de recibir menos provisión financiera, les limita proveer a la plantación de los mínimos requerimientos en insumos, fertilizantes, sanidad y las labores agronómicas, consiguientemente arrojan menores rendimientos por unidad de área con ello menos ingresos, por la venta de las cosechas.

## **2.2. Marco Histórico**

### **2.2.1. Marco Histórico del Crédito Financiero**

Con el transcurrir del tiempo para otorgar un crédito se analizaba los siguientes criterios para poder evaluar principalmente el riesgo financiero, desde el principio se han empleado los siguientes criterios para otorgar un crédito: Empezando 1930 el instrumento importante de análisis los balances económicos debido a la identificación de activos(derechos, propiedades y bienes generadores de efectivo), En 1952 tomaron en cuenta el análisis de los resultados ya que mediante ese instrumento se identifican de qué manera se generan utilidades de la unidad económica empresarial. Posteriormente a 1952 hasta el día de hoy el criterio de evaluación es el Estado de Flujo de Efectivo, enfocando de manera relevante que la empresa tenga el suficiente equivalente de efectivo para liquidar el crédito financiero.

La explicación es porque los créditos no se amortizan con las utilidades, inventarios o la buena voluntad, definitivamente la liquidación de los créditos se realizan el dinero que hay en caja.

### **2.2.2. Marco Histórico de Rentabilidad**

La creación de ratios de Rentabilidad son indicadores que permiten comprender la situación económica y financiera de las entidades evolucionó en la etapa descriptiva y etapa predictiva.

Según Galeano (2011) la etapa descriptiva inicio con el análisis euclidiano en el libro V de “los elementos” 300 A.C. Sin embargo Hernández y Hernández (2006) hace referencia que los primeros estudios se realizaron en el siglo XIX con los banqueros quienes utilizaron como método de gestión pues en una reunión anual entre la Asociación Americana de Banqueros propusieron para el permiso de crédito como requisito la presentación de Estados Financieros con el propósito de que cada banco estuviera en condiciones de analizar dichos estados y asegurarse la recuperación del crédito.

Según Ibarra (2006) la segunda etapa brota los modelos invariables con los trabajos de Beaver quien intenta evidenciar la solvencia y la liquidez real de las empresas para poder predecir una quiebra, sin embargo, su estudio conlleva a entender que los ratios son datos contables que pueden ser evaluados en términos de su utilidad que puede ser conceptualizada en términos de capacidad predictiva. A través de los acontecimientos podemos entender que los ratios más utilizados en los principales trabajos en estudio y que hoy en día tiene un sólido fundamento teórico son las siguientes: La rentabilidad, la productividad, la eficiencia, la liquidez, el cash flow, la solvencia, y el endeudamiento (Ibarra, 2006). Por ello, podemos concluir que el comienzo de lo que hoy conocemos por la técnica de análisis de los estados financieros fue en la Convención de la Asociación Americana de Banqueros a partir de esa fecha se fue desarrollando técnicas para aplicar en las operaciones de la entidad y para precisar fallas en la gestión del negocio (Hernández y Hernández, 2006)

### **2.3. Bases Teóricas**

Esta sección tiene por finalidad describir y analizar los elementos teóricos de las variables cultura tributaria y cumplimiento de las obligaciones tributarias con sus respectivas dimensiones en la primera variable indagaremos en el conocimiento tributario, valores y actitudes y en la segunda variable revisaremos el cumplimiento de las obligaciones formales y el cumplimiento de las obligaciones sustanciales y las demás particularidades que requiera el trabajo de investigación.

#### **2.3.1. Créditos Financieros**

##### **2.3.1.1. Definición**

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"

### **2.3.1.2. Tipos de Crédito Microempresarial**

Según la SBS Perú considera los siguiente:

**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.

**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.

**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.

#### **2.3.1.3. 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.

#### **2.3.1.4. Inversión**

**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.

### **2.3.1.5.           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)

### **2.3.1.6.           Característica 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

## **2.3.2. Rentabilidad**

### **2.3.2.1. Definición**

Según Sanchez B., ( 2002), dice que rentabilidad Es una medida referida a un determinado periodo, del rendimiento obtenido por los capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios.

Según Gibson, ( 2002), en su libro *Financian Reporting Análisis* define a la rentabilidad como la capacidad de las empresas para generar utilidades. La Rentabilidad se refiere a obtener más ganancias que pérdidas en un campo determinado, Provenientes de una inversión o actividad económica.

Otro estudio en el que se comprueba la influencia del sector de Fernández, Montes y Vasquez, ( 1996), consideran que el sector es factor clave para explicar la rentabilidad de las empresas. Rentabilidad es unan acción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener resultados.

### **2.3.3. Rentabilidad Sobre Ventas**

Apaza M(2013) Coeficiente que determina la relación entre el beneficio obtenido y las ventas realizadas.

$$Rentabilidad\ sobre\ ventas = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas\ Netas}$$

La venta es una de las actividades más pretendidas por empresas, organizaciones o personas que ofrecen algo (productos, servicios u otros) en su mercado meta, debido a que su éxito depende directamente de la cantidad de veces que realicen ésta actividad, de lo bien que lo hagan y de cuán rentable les resulte hacerlo.

### **2.3.4. Rentabilidad Financiera**

Farfan, (2000) Para valorar la gestión financiera de la empresa, además de conocer el grado de liquidez, solvencia y solidez es también necesario tener en cuenta su rentabilidad ya que ella permitirá remunerar los capitales o ajenos puestos a disposición.

$$Rentabilidad\ Financiera = \frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio}$$

### **2.3.5. Rentabilidad Económica**

Apaza M (2013) .Es la relación, generalmente expresada en porcentaje que proporciona una determinada operación y lo que se ha invertido en ella. La rentabilidad de una inversión pública se evalúa normalmente con criterios de costos – beneficios. Puede hablarse también de rentabilidad social cuando en la valoración no se computan solo los resultados económicos, sino que se miden igualmente las consecuencias sociales en términos de convivencia, salud, educación, desarrollo de la cultura.

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Rentabilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

Finalmente, Garay & Jácome (2009) recalcan que la rentabilidad económica es el motor del negocio y corresponde al rendimiento operativo de la empresa reflejando la eficiencia y eficacia para el buen uso y aprovechamiento de la inversión total.

#### 2.4. Marco Conceptual

**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.

**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.

**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)

**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.

**Rentabilidad:** Gonzales (2002). Para Gonzales la rentabilidad es un factor esencial para la supervivencia de las mypes a largo plazo, que favorece la creación de un elevado número de empleos e ingresos para el Estado. Es un indicador financiero más habitual a la hora de medir el nivel de acierto o fracaso en la gestión empresarial.

Posibilita evaluar, a partir de los valores reales obtenidos, la eficacia de las estrategias implementadas y efectuar, por tanto, comparaciones sobre la posición competitiva de una organización en el entorno socioeconómico en el que actual.

## CAPITULO III

### Metodología

#### 3.1. Tipo de estudio

Roberto, (2010) Refiere que el tipo de estudio descriptivo evalúa diferentes aspectos, tamaños o elementos del fenómeno a investigar, con este tipo de estudio se puede otorgar la posibilidad de realizar una predicción.

Según MARIO, (2003) en su libro indica, la investigación descriptiva “comprende la descripción, registro, análisis e interpretación de la naturaleza actual, y la composición o proceso de los fenómenos. El enfoque se hace sobre conclusiones dominantes o sobre grupo de personas, grupo o cosas, se conduce o funciona en presente” (Pág. 35)

CARLOS, (1992) Nos refiere en su obra Proceso de la Investigación “La investigación de tipo descriptiva trabaja sobre realidades de hechos, y su característica fundamental es la de presentar una interpretación correcta. Para la investigación descriptiva, su preocupación primordial radica en descubrir algunas características fundamentales de conjuntos homogéneos de fenómenos, utilizando criterios sistemáticos que permitan poner de manifiesto su estructura o comportamiento. De esta forma se pueden obtener las notas que caracterizan a la realidad estudiada”. (Pág. 51)

La presente investigación es de tipo transaccional, descriptivo y comparativo, porque se recolecta datos en un solo momento y analiza su influencia en un tiempo dado. Descriptivo, porque describe las variables del financiamiento y rentabilidad, asimismo se describe el análisis de los estados financieros a través de las ratios de rentabilidad.

### 3.2. **Diseño de la Investigación**

Echevarria, (2016) Su estudio refiere “Esto es así ya que ellos consideran dos grandes categorías: por un lado, la investigación experimental, por otro lado, la descriptiva. Arnal et al. (1992), al hablar de las metodologías de corte cuantitativas diferencian entre experimental, cuasiexperimental y no experimental y la última contiene a la correlacional y descriptiva. Sin embargo, considero que a ésta es preferible ubicarla en una categoría aparte, porque tiene objetivos que la diferencian claramente, tanto del estudio de casos, como de la investigación que aquí llamo no experimental”

### 3.3. **Identificación de Variables**

Variable Independiente: Créditos Financieros

Variable Dependiente: Rentabilidad

### 3.4. **Hipótesis**

#### 3.4.1. **Hipótesis Principal**

Los créditos financieros inciden en la rentabilidad de la MYPE Muebletec E.I.R.L, Lima, periodo 2016-2017.

#### 3.4.2. **Hipótesis Especificas**

Los créditos financieros con el Banco Scotiabank inciden en la rentabilidad de la MYPE Muebletec E.I.R.L, Lima, periodo 2016-2017.

Los créditos financieros con el Banco Continental inciden en la rentabilidad de la MYPE Muebletec E.I.R.L, Lima, periodo 2016-2017.

### 3.4.3. Operacionalización de Variables

VARIABLES	DEFINICION OPERACIONAL	INDICADORES	ESCALA DE MEDICION	INSTRUMENTO
Créditos Financieros (Variable Independiente)	Esta variable se midió mediante una entrevista, utilizando el instrumento de guía de entrevista para la recopilación de los datos.	Créditos Bancarios con:		Cuestionario Guía de Observación
		a) Banco Interbank	Nominal	
		b) Ed pyme Raíz	Nominal	
		a) Financiera Confianza.	Nominal	
Rentabilidad (Variable Dependiente)	Esta variable se midió con la técnica de análisis documental con su instrumento ficha de análisis documentario.	a) <b>Rentabilidad Financiera</b> Utilidad neta Patrimonio	Razón	Análisis de Ratios
		b) <b>Rentabilidad del Activo</b> Utilidad neta Activo	Razón	
		c) <b>Rentabilidad neta de Ventas</b> Utilidad neta ventas	Razón	

#### **3.4.4. Población y Muestra**

La investigación se realizó tomando como población a la Mype Muebletec E.I.R.L

### **3.5. Instrumento y Recolección de Dato**

#### **3.5.1. Diseño del Instrumento**

Guía de análisis documental: Se recopilará información mediante el estado de resultados, estado de situación financiera que permitirá analizar los procesos y rentabilidad en la presente investigación.

#### **3.5.2. Técnica de Recolección de Datos**

Los datos serán analizados utilizando métodos estadísticos y será mostrado con la elaboración de cuadros y gráficos. Los datos obtenidos serán ordenados siguiendo el orden de los ítems o preguntas que aparecen en el cuestionario, haciendo uso del programa computacional SPSS.

El análisis estadístico se realizará a través del SPSS considerando la finalidad de estudio, diseño de investigación, la naturaleza y escala de medición de las variables. Por lo tanto, se considera realizar un análisis descriptivo a través de tablas de frecuencias y porcentajes, también se estimarán parámetros como la media, desviación típica y error estándar. Posteriormente, se harán análisis de comparativo de la situación económica y financiera para luego contrastar con las hipótesis.

## **CAPITULO IV**

### **Resultados y Discusión**

#### **4.1. Resultados**

##### Resultados Descriptivos

Generalidades de la Empresa Muebletec E.I.R.L.

Muebletec E.I.R.L. es una empresa con RUC N° 20521939827 y está ubicada en la Av. 15 de Julio lote 22 Zona D - Distrito Ate Departamento de Lima; se encuentra en el sector de fabricación de muebles de melamina y madera.

Muebletec E.I.R.L. se dedica a la fabricación y comercialización de muebles. El negocio en la actualidad tiene su local Av. 15 de Julio lote 22 Zona D - Distrito Ate además distribuye a diferentes ciudades como son: Piura, Chimbote, Lima.

Como toda empresa necesita de capital de trabajo, esta se ha visto obligada a acudir a una entidad financiera (banco y/o financieras) para que se le otorgue un crédito y de esa manera puedan realizar las respectivas inversiones.

#### **Descripción de los créditos financieros**

Se comprobó que la empresa durante el 2017 mantuvo tres créditos con diferentes entidades financieras, con la finalidad de realizar inversiones para poder ir creciendo como empresa. Con los créditos a podido invertir en capital de trabajo, siendo destinado a la compra de mercaderías y materias primas que se necesitan para la fabricación de los muebles.

Se pudo observar que gracias a las inversiones que realizó, sus ventas incrementaron y al incrementar dichas ventas se obtuvo un efecto positivo en la utilidad.

Tabla 1 Monto de los Créditos

<b>Entidades Financieras</b>	<b>Créditos en S/.</b>	<b>Tasa de Interés</b>	<b>Plazo Meses</b>
Banco Interbank	278,120.00	16%	12
Edpyme Raíz	208,590.00	12%	12
Financiera Confianza	191,207.00	11%	12
<b>TOTAL</b>	<b>677,917.00</b>		

### **Análisis de la incidencia de los créditos en el periodo 2016-2017**

La Mype Muebletec E.I.R.L. durante el 2016 no solicitó ningún crédito, solventó sus operaciones con aportes de los mismos socios, durante el 2017 debido al incremento de la producción de muebles solicitado por Saga Falabella, para poder la gran demanda la empresa se vio en la necesidad de solicitar créditos, para poder cubrir las inversiones en maquinaria, materia prima y mano de obra calificada.

Mediante el siguiente análisis se quiere comparar la incidencia de la rentabilidad que tuvo con cada entidad financiera y así evaluar los futuros créditos ya que la empresa continúa trabajando con su cliente Saga Falabella no solo en la fabricación de muebles sino también en el mobiliario de exhibición de sus diferentes centros comerciales que tiene en los distintos departamentos del Perú.

Información descriptiva de los Créditos Financieros en la Mype Muebletec E.I.R.L. periodo 2016-2017

Tabla 2 Incidencia de los créditos financieros año 2016-2017

RENTABILIDAD	CASO	N	Media	Desviación Estándar
Rentabilidad sobreventas	Sin financiamiento	12	.008203	.0028726
	Con financiamiento	12	.008795	.0030797
Rentabilidad financiera	Sin financiamiento	12	.003864	.0013530
	Con financiamiento	12	.004635	.0016231
Rentabilidad económica	Sin financiamiento	12	.003212	.0011248
	Con financiamiento	12	.003812	.0013347

En la Tabla 2, se describe la rentabilidad de las Mype Muebletec E.I.R.L. periodo 2016-2017, donde se compararon los años 2016 y 2017, en el primer año no se realizó financiamiento alguno, mientras que, en el año 2017, se realizó financiamiento por medio de tres bancos. Los resultados, que se muestran indican que en el indicador rentabilidad sobreventas existe un promedio de 0.008203 con una desviación estándar de 0.028726 en el año 2016 mientras que el promedio del año 2017 donde hubo financiamiento, es de 0.08795 con una desviación estándar de 0.030, a simple vista no se nota gran diferencia entre el monto de la rentabilidad sobreventas.

Con respecto al indicador rentabilidad financiera existe un promedio de 0.03864 con una desviación estándar de 0.013530 en el año 2016 mientras que el promedio del año 2017 donde hubo financiamiento, es de 0.04635 con una desviación estándar de 0.016, a simple vista se nota una diferencia entre el monto de la rentabilidad financiera.

Respectivamente en el indicador rentabilidad económica existe un promedio de 0.03212 con una desviación estándar de 0.011248 en el año 2016 mientras que el promedio del año 2017 donde hubo financiamiento, es de 0.038 con una desviación estándar de 0.013347, a simple vista se nota una diferencia entre el monto de la rentabilidad económica.

Tabla 3 *Financiamiento con Interbank*

RENTABILIDAD	CASO	N	Media	Desviación Estandar
Rentabilidad sobre ventas Interbank	Sin financiamiento	12	.008203	.0028726
	Con financiamiento	12	.027961	.0097912
Rentabilidad Financiera Interbank	Sin financiamiento	12	.003864	.0013530
	Con financiamiento	12	.014737	.0051604
Rentabilidad Económica Interbank	Sin financiamiento	12	.003212	.0011248
	Con financiamiento	12	.012118	.0042435

En la Tabla 3, se describe la rentabilidad de las Mype Muebletec E.I.R.L. periodo 2016-2017, donde se compararon los años 2016 y 2017, en el primer año no se realizó financiamiento alguno, mientras que, en el año 2017, se realizó financiamiento con el Banco Interbank. Los resultados, que se muestran indican que en el indicador rentabilidad sobreventas existe un promedio de 0.008203 con una desviación estándar de 0.0028 en el año 2016 mientras que el promedio del año 2017 donde hubo financiamiento, es de 0.27961 con una desviación estándar de 0.0097912, a simple vista se nota una diferencia entre el monto de la rentabilidad sobreventas.

Con respecto al indicador rentabilidad financiera existe un promedio de 0.03864 con una desviación estándar de 0.0013530 en el año 2016 mientras que el promedio del año 2017 donde hubo financiamiento, es de 0.014737 con una desviación estándar de 0.051604, a simple vista se nota una diferencia entre el monto de la rentabilidad financiera.

Respectivamente en el indicador rentabilidad financiera existe un promedio de 0.03212 con una desviación estándar de 0.0011248 en el año 2016 mientras que el promedio del año 2017 donde hubo financiamiento, es de 0.012118 con una desviación estándar de 0.0042435, a simple vista se nota una diferencia entre el monto de la rentabilidad económica.

*Tabla 4 financiamiento con Edpyme Raíz*

RENTABILIDAD	CASO	N	Media	Desviación Estandar
Rentabilidad sobre ventas ed-raiz	Sin financiamiento	12	.008203	.0028726
	Con financiamiento	12	.031295	.0109585
Rentabilidad Financiera ed-raiz	Sin financiamiento	12	.003864	.0013530
	Con financiamiento	12	.016494	.0057756
Rentabilidad Económica ed-raiz	Sin financiamiento	12	.003212	.0011248
	Con financiamiento	12	.013563	.0047493

En la Tabla 4, se describe la rentabilidad de las Mype Muebletec E.I.R.L. periodo 2016-2017, donde se compararon los años 2016 y 2017, en el primer año no se realizó financiamiento alguno, mientras que, en el año 2017, se realizó financiamiento por medio del Edpyme Raíz. Los resultados, que se muestran indican que en el indicador rentabilidad sobreventas existe un promedio de 0.08203 con una desviación estándar de 0.0028726 en el año 2016 mientras que el promedio del año 2017 donde hubo financiamiento, es de 0.311295 con una desviación estándar de 0.0109585, se nota gran diferencia entre el monto de la rentabilidad sobreventas.

Con respecto al indicador rentabilidad financiera existe un promedio de 0.038 con una desviación estándar de 0.0013530 en el año 2016 mientras que el promedio del año 2017 donde hubo financiamiento, es de 0.016494 con una desviación estándar de 0.057756, se nota una diferencia entre el monto de la rentabilidad financiera.

Respectivamente en el indicador rentabilidad financiera existe un promedio de 0.03212 con una desviación estándar de 0.0011248 en el año 2016 mientras que el promedio del año 2017 donde hubo financiamiento, es de 0.13 con una desviación estándar de 0.0047493, a simple vista se nota una diferencia entre el monto de la rentabilidad económica.

Tabla 5 Financiamiento con Financiera Confianza

RENTABILIDAD	CASO	N	Media	Desviación Estandar
RENTABILIDAD SOBRE VENTAS CONFIANZA	Sin financiamiento	12	.008203	.0028726
	Con financiamiento	12	.032128	.0112503
RENTABILIDAD FINANCIERA CONFIANZA	Sin financiamiento	12	.003864	.0013530
	Con financiamiento	12	.016933	.0059294
RENTABILIDAD ECONOMICA CONFIANZA	Sin financiamiento	12	.003212	.0011248
	Con financiamiento	12	.013924	.0048758

En la Tabla 5, se describe la rentabilidad de las Mype Muebletec E.I.R.L. periodo 2016-2017, donde se compararon los años 2016 y 2017, en el primer año no se realizó financiamiento alguno, mientras que, en el año 2017, se realizó financiamiento con Financiera Confianza. Los resultados, que se muestran indican que en el indicador rentabilidad sobreventas existe un promedio de 0.008203 con una desviación estándar de 0.0028726 en el año 2016 mientras que el promedio del año 2017 donde hubo financiamiento, es de 0.032128 con una desviación estándar de 0.0112530, se nota gran diferencia entre el monto de la rentabilidad Financiera.

Con respecto al indicador rentabilidad financiera existe un promedio de 0.003864 con una desviación estándar de 0.0013530 en el año 2016 mientras que el promedio del año 2017 donde hubo financiamiento, es de 0.016933 con una desviación estándar de 0.0059294, a simple vista se nota una diferencia entre el monto de la rentabilidad financiera.

Respectivamente en el indicador rentabilidad financiera existe un promedio de 0.003212 con una desviación estándar de 0.0011248 en el año 2016 mientras que el promedio del año 2017 donde hubo financiamiento, es de 0.013924 con una desviación estándar de 0.0048758, a simple vista se nota una diferencia entre el monto de la rentabilidad económica

## Contrastación de Hipótesis

Hipótesis general

Ha: Existe incidencia de los créditos en la rentabilidad en la Mype Muebletec E.I.R.L.

Tabla 6

Resultados de la incidencia de los créditos en la rentabilidad en la Mype Muebletec E.I.R.L.

*Tabla 6 Resultados de la incidencia de los créditos en la rentabilidad en la Mype*

		Prueba T para la igualdad de medias			
		Prueba t de Student	gl	P valor	Diferencia de medias
RENTABILIDAD SOBREVENTAS	Se han asumido varianzas iguales	-0.486	22	.631	-0.0005913
RENTABILIDAD FINANCIERA	Se han asumido varianzas iguales	-1.265	22	.219	-0.0007714
RENTABILIDAD ECONOMICA	Se han asumido varianzas iguales	-1.190	22	.247	-0.0005995

*Muebletec*

En la Tabla 6, se observa los resultados de la incidencia de los créditos en la rentabilidad de la Mype Muebletec E.I.R.L., en el primer indicador que es la rentabilidad sobreventas, se tiene una diferencia de promedios de -0.0005913, lo que indica que el año 2016 donde no hubo financiamiento es menor al año 2017 donde si hubo financiamiento, el indicador t de Student da un valor de -0.486 con un p valor de 0.631 ( $p > 0.05$ ), lo que indica que si existe diferencia significativa en la incidencia en los créditos en la rentabilidad sobre ventas.

Respectivamente al en el segundo indicador se observa los resultados de la incidencia de los créditos en la rentabilidad de la Mype Muebletec E.I.R.L., se tiene una diferencia de promedios de  $-0.0007714$ , lo que indica que el año 2016 donde no hubo financiamiento es menor al año 2017 donde si hubo financiamiento, el indicador t de Student da un valor de  $-1.265$  con un p valor de  $0.21$  ( $p < 0.05$ ), lo que indica que no existe diferencia significativa en la incidencia en los créditos en la rentabilidad Financiera.

Con respecto al tercer indicador se observa los resultados de la incidencia de los créditos en la rentabilidad de la Mype Muebletec E.I.R.L., , se tiene una diferencia de promedios de  $-0.0005995$ , lo que indica que el año 2016 donde no hubo financiamiento es menor al año 2017 donde si hubo financiamiento, el indicador t de Student da un valor de  $-1.190$  con un p valor de  $0.247$  ( $p > 0.05$ ), lo que indica que existe diferencia significativa en la incidencia en los créditos en la rentabilidad Financiera

Ha: Existe incidencia de los créditos con el Banco Interbank en la rentabilidad en la Mype Muebletec E.I.R.L.

*Tabla 7 Resultados de la incidencia de los créditos con Interbank en la rentabilidad en la Mype Muebletec*

		Prueba T para la igualdad de medias			
		Prueba t de Student	gl	P valor	Diferencia de medias
Rentabilidad sobre ventas Interbank	Se han asumido varianzas iguales	-6.708	22	.03500	-0.0197580
Rentabilidad financiera Interbank	Se han asumido varianzas iguales	-7.060	22	.04000	-0.0108731
Rentabilidad económica Interbank	Se han asumido varianzas iguales	-7.028	22	.04700	-0.0089063

En la Tabla 7, se observa los resultados de la incidencia de los créditos con Edpyme Raíz en la rentabilidad de la Mype Muebletec E.I.R.L., en el primer indicador que es la rentabilidad sobreventas, se tiene una diferencia de promedios de -0.0197580 lo que indica que el año 2016 donde no hubo financiamiento es menor al año 2017 donde si hubo financiamiento, el indicador t de Student da un valor de -6.708 con un p valor de 0.03500 ( $p > 0.05$ ), lo que indica que no existe diferencia significativa en la incidencia en los créditos con el Banco Interbank en la rentabilidad sobre ventas.

Respectivamente al en el segundo indicador se observa los resultados de la incidencia de los créditos en la rentabilidad de la Mype Muebletec E.I.R.L., se tiene una diferencia de promedios de -0.0108731, lo que indica que el año 2016 donde no hubo financiamiento es menor al año 2017 donde si hubo financiamiento, el indicador t de Student da un valor de -7.060 con un p valor de 0.040 ( $p > 0.05$ ), lo que indica que no existe diferencia significativa en la incidencia en los créditos en la rentabilidad Financiera.

Con respecto al tercer indicador se observa los resultados de la incidencia de los créditos en la rentabilidad de la Mype Muebletec E.I.R.L., , se tiene una diferencia de promedios de -0.0089063, lo que indica que el año 2016 donde no hubo financiamiento es menor al año 2017 donde si hubo financiamiento, el indicador t de Student da un valor de -7.028 con un p valor de 0.047 ( $p > 0.05$ ), lo que indica que existe diferencia significativa en la incidencia en los créditos en la rentabilidad Financiera

Ha: Existe incidencia de los créditos con el Ed pyme Raíz en la rentabilidad en la Mype Muebletec E.I.R.L.

Tabla 8 Resultados de la incidencia del crédito con Ed pyme Raíz en la rentabilidad en la Mype Muebletec

		Prueba T para la igualdad de medias			
		Prueba t de Student	gl	Sig. (bilateral)	Diferencia de medias
RENTABILIDAD SOBRE VENTAS ED-RAIZ	Se han asumido varianzas iguales	-7.061	22	.04700	-.0230913
RENTABILIDAD FINANCIERA ED-RAIZ	Se han asumido varianzas iguales	-7.376	22	.04230	-.0126299
RENTABILIDAD ECONOMICA ED-RAIZ	Se han asumido varianzas iguales	-7.347	22	.04110	-.0103509

En la Tabla 8, se observa los resultados de la incidencia de los créditos en la rentabilidad Mype Muebletec E.I.R.L., en el primer indicador que es la rentabilidad sobreventas, se tiene una diferencia de promedios de -0.0230913, lo que indica que el año 2016 donde no hubo financiamiento es menor al año 2017 donde si hubo financiamiento, el indicador t de Student da un valor de -7.061 con un p valor de 0.047 ( $p > 0.05$ ), lo que indica que existe diferencia significativa en la incidencia en los créditos en la rentabilidad sobre ventas.

Respectivamente al en el segundo indicador se observa los resultados de la incidencia de los créditos en la rentabilidad de la Mype Muebletec E.I.R.L., se tiene una diferencia de promedios de -0.0126299, lo que indica que el año 2016 donde no hubo financiamiento es menor al año 2017 donde si hubo financiamiento, el indicador t de Student da un valor de -7.376 con un p valor de 0.04230 ( $p > 0.05$ ), lo que indica que no existe diferencia significativa en la incidencia en los créditos en la rentabilidad Financiera.

Con respecto al tercer indicador se observa los resultados de la incidencia de los créditos en la rentabilidad de la Mype Muebletec E.I.R.L., se tiene una diferencia de promedios de -0.0103509, lo que indica que el año 2016 donde no hubo financiamiento es menor al año 2017 donde si hubo financiamiento, el indicador t de Student da un valor de -7.347 con un p valor de 0.04110 ( $p > 0.05$ ), lo que indica que existe diferencia significativa en la incidencia en los créditos en la rentabilidad Financiera

Ha: Existe incidencia de los créditos con el Financiera Confianza en la rentabilidad en la Mype Muebletec E.I.R.L.

*Tabla 9 Resultados de la incidencia del crédito con Financiera Confianza en la*

		Prueba T para la igualdad de medias			
		Prueba t de Student	gl	Sig. (bilateral)	Diferencia de medias
Rentabilidad sobre ventas confianza	Se han asumido varianzas iguales	-7.138	22	.06600	-.0239247
Rentabilidad financiera confianza	Se han asumido varianzas iguales	-7.444	22	.07700	-.0130691
Rentabilidad económica confianza	Se han asumido varianzas iguales	-7.416	22	.07800	-.0107121

*rentabilidad en la Mype Muebletec*

En la Tabla 9, se observa los resultados de la incidencia de los créditos en la rentabilidad Mype Muebletec E.I.R.L., en el primer indicador que es la rentabilidad sobreventas, se tiene una diferencia de promedios de -0.239247, lo que indica que el año 2016 donde no hubo financiamiento es menor al año 2017 donde si hubo financiamiento, el indicador t de Student da un valor de -7.138 con un p valor de

0.06600 ( $p>0.05$ ), lo que indica que existe diferencia significativa en la incidencia en los créditos en la rentabilidad sobre ventas.

Respectivamente al en el segundo indicador se observa los resultados de la incidencia de los créditos en la rentabilidad de la Mype Muebletec E.I.R.L., se tiene una diferencia de promedios de -0.0130691, lo que indica que el año 2016 donde no hubo financiamiento es menor al año 2017 donde si hubo financiamiento, el indicador t de Student da un valor de -7.444 con un p valor de 0.077 ( $p>0.05$ ), lo que indica que existe diferencia significativa en la incidencia en los créditos en la rentabilidad Financiera.

Con respecto al tercer indicador se observa los resultados de la incidencia de los créditos en la rentabilidad de la Mype Muebletec E.I.R.L., se tiene una diferencia de promedios de -0.0107121, lo que indica que el año 2016 donde no hubo financiamiento es menor al año 2017 donde si hubo financiamiento, el indicador t de Student da un valor de -7.416 con un p valor de 0.078 ( $p>0.05$ ), lo que indica que existe diferencia significativa en la incidencia en los créditos en la rentabilidad Financiera

#### 4.2. **Discusión**

Como primer punto se determinó a través de las técnicas empleadas determinar los tipos de créditos que incurre la empresa, se observó que la Mype realiza préstamos a diversas entidades financieras como son: Interbank, Edpyme raíz y Financiera Confianza, con la finalidad de poder invertir dichos créditos en capital de trabajo, lo cual confirma la teoría de Villacorta (2006), donde menciona que “el préstamo es una de las operaciones de activo más utilizadas en las entidades de crédito, se centra en la cesión de capital para la realización de una actividad concreta y previamente definida”, y según la investigación realizada la Mype utiliza los créditos financieros para poder realizar diferentes inversiones con la finalidad de crecer empresarialmente.

Otro aspecto a tomar en cuenta es el monto de las cuotas en la cual la empresa se responsabiliza a cumplir oportunamente con los pagos que va a realizar periódicamente, en la investigación realizada se determinó los montos anuales de las cuotas que la Mype paga por haber contraído dichos créditos, se puede apreciar que el crédito más elevado es la perteneciente al Financiera Confianza que es de 130,000.00 soles y esto se debe a que el monto del crédito que contrajo con esa entidad financiera fue el más accesible y con una tasa de interés menos que las demás entidades financieras.

Con respecto a la Rentabilidad, se analizaron los estados financieros del año 2016 en el cual la empresa realizó sus operaciones sin financiamiento y el 2017 con financiamiento de las 3 entidades financieras, en la cual se utilizó el ratio de la rentabilidad de los activos (ROA) y rentabilidad patrimonial (ROE), afirmando (Fernández, 2016), la rentabilidad económica “es la productividad promedio obtenida por cada una de las operaciones que realiza la empresa”,

Al realizar el respectivo análisis al estado de situación financiera y tomando en cuenta el promedio de los ratios y con el análisis trabajado en el programa spss, se determinó que la rentabilidad promedio sobre ventas para el año 2016 fue de 0.098 1.3 lo que refleja que la empresa por cada sol que vendió ganó el S/.0.98 y para el 2017 determinó que la rentabilidad promedio sobre ventas 0.105 lo que refleja que la empresa por cada sol que vendió gana S/.0.105 Por lo cual, se puede confirmar que la Mype Muebletec obtiene una buena ganancia por cada sol que vende.

Al realizar el respectivo análisis al estado de situación financiera y tomando en cuenta el promedio de los ratios y con el análisis trabajado en el programa spss, se determinó que la rentabilidad promedio financiera para el año 2016 fue de 0.046 lo que refleja que la empresa por cada sol que tiene invertido en su patrimonio obtuvo S/.0.046 y para el 2017 determinó que la rentabilidad promedio financiera 0.055 lo que

refleja que la empresa por cada sol que tiene invertido en su patrimonio obtuvo S/.0.055 Por lo cual, se puede confirmar que la Mype Muebletec obtuvo una buena inversión el 2017.

Asimismo el respectivo análisis al estado de situación tomando en cuenta el promedio de los ratios y con el análisis trabajado en el programa spss, se determinó que la rentabilidad promedio económica para el año 2016 fue de 0.0385 lo que refleja que la empresa por cada sol que invierte en sus activos obtiene S/.0.0385 de utilidades y para el 2017 determinó que la rentabilidad promedio económica 0.0457 lo que refleja que la empresa por cada sol que invirtió en sus activos genera S/.0.0457 de utilidades Por lo cual, se puede confirmar que la Mype Muebletec obtiene una buena ganancia por cada sol que invirtió en activos el 2017.

La evaluación ha sido establecida en tres aspectos más representativos de cada Entidad Financiera: Banco Interbank, Ed pyme Raíz y Financiera Confianza. Según el impacto que ha generado el crédito dentro las Mype Muebletec, se afirma que estas han mejorado su producción conllevándolas a un aumento de ingresos, ya que ahora los empresarios 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 que Financiera Confianza le genero más rentabilidad, la cual ha sido el desarrollo empresarial en la Mype Muebletec, luego de haber obtenido el crédito. Respecto a ello se afirma que, gracias a la presencia del crédito otorgado por la Financiera Confianza, la Mype Muebletec 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 la Mype Muebletec han podido incrementar su rentabilidad para el año 2017, ya que la inversión fue destinada correctamente y el nivel de las ventas y producción incrementaron considerablemente.

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. 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 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 la rentabilidad en la Mype Muebletec E.I.R.L., 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.

## CAPITULO V

### Conclusión y recomendaciones

#### 5.1. Conclusiones

Se determinó que la Mype Muebletec E.I.R.L., gracias a los créditos obtenidos obtuvo una incidencia positiva en la rentabilidad sobre ventas de 0.1055% para el año 2017 y de no haber usado los créditos financieros solamente hubiera obtenido una rentabilidad sobre ventas de 0.098% en la rentabilidad financiera de 0.1055% para el año 2017 y de no haber usado los créditos financieros solamente hubiera obtenido una rentabilidad sobre ventas de 0.0463%, en los ratios de rentabilidad se verificó que la empresa actualmente es rentable teniendo una rentabilidad patrimonial para el 2017 de 0.045% y para el año 2016 de 0.038% respectivamente.

Se determinó que la Mype Muebletec E.I.R.L., gracias al créditos obtenidos con el Banco Interbank obtuvo una incidencia positiva en la rentabilidad sobre ventas de 0.33% para el año 2017 y de no haber usado los créditos financieros solamente hubiera obtenido una rentabilidad sobre ventas de 0.098% en la rentabilidad financiera de 0.176% para el año 2017 y de no haber usado los créditos financieros solamente hubiera obtenido una rentabilidad sobre ventas de 0.0463%, en los ratios de rentabilidad económica se verificó que la empresa actualmente es rentable teniendo una rentabilidad para el 2017 de 0.145% y para el año 2016 de 0.038% respectivamente.

Se determinó que la Mype Muebletec E.I.R.L., gracias a los créditos obtenidos con Edpyme Raíz obtuvo una incidencia positiva en la rentabilidad sobre ventas de 0.375% para el año 2017 y de no haber usado los créditos financieros solamente hubiera obtenido una rentabilidad sobre ventas de 0.098% en la rentabilidad financiera de 0.197% para el año 2017 y de no haber usado los créditos financieros solamente hubiera obtenido una rentabilidad sobre ventas de 0.0463%, en los ratios de

rentabilidad económica se verificó que la empresa actualmente es rentable teniendo una rentabilidad para el 2017 de 0.162% y para el año 2016 de 0.038% respectivamente.

Se determinó que la Mype Muebletec E.I.R.L., gracias a los créditos obtenidos con Financiera Confianza obtuvo una incidencia positiva en la rentabilidad sobre ventas de 0.385% para el año 2017 y de no haber usado los créditos financieros solamente hubiera obtenido una rentabilidad sobre ventas de 0.098% en la rentabilidad financiera de 0.203% para el año 2017 y de no haber usado los créditos financieros solamente hubiera obtenido una rentabilidad sobre ventas de 0.0463%, en los ratios de rentabilidad se verificó que la empresa actualmente es rentable teniendo una rentabilidad para el 2017 de 0.167% y para el año 2016 de 0.0348 respectivamente.

## **5.2. Recomendaciones**

Estudiar la capacidad de endeudamiento antes de optar por un crédito y evaluar si será rentable o no, antes de solicitarlo.

Evaluar de manera puntual la tasa de interés que cobra la Institución Financiera que afectara directamente los resultados del ejercicio por ende la rentabilidad.

Verificar las fortalezas y debilidades económico-financieras de la empresa, dicho análisis nos permitirá tener en cuenta la capacidad máxima de endeudamiento y a la vez si se puede realizar una oportuna amortización y así reducir los intereses.

## Referencias

- Andía Valencia, W. (2014). Indicador de Rentabilidad de Proyectos: el Valor Actual Neto (VAN) o el Valor Económico Agregado (EVA). *Industrial Data*.  
<https://doi.org/10.15381/idata.v14i1.6204>
- Arostegui, A. (2013). Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas. *Maestría En Dirección de Negocios*, 135. Retrieved from  
[http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento\\_completo\\_\\_\\_\\_.pdf?sequence=3](http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo____.pdf?sequence=3)
- Berberisco Morales, J. S. (2013). Los créditos de las cajas municipales y el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia periodo 2007-2011, 1–121.
- Bodiez, Z., & Merton, R. C. (2003). *Finanzas*. (J. Gomez Villareal & F. Fabre, Eds.) (PEARSON Ed). Boston.
- Bravo, M., Lambreton, V., & Marquez, H. (2007). *Introduccion a las Finanzas*. (C. V. A. Lilia, Ed.) (PEARSON Ed). Mexico - Monterrey.
- Centty Villafuerte, D. B. (2002a). Informe PYME - Región de Arequipa 2002. *CEUR Workshop Proceedings*. <https://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004>
- Centty Villafuerte, D. B. (2002b). Informe PYME - Región de Arequipa 2002. *CEUR Workshop Proceedings*. <https://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004>
- De la Hoz, B., Ferrer, M., & de la Hoz, A. (2008). Indicadores de rentabilidad. *Indicadores de Rentabilidad :Herramienta Para La Toma de Desiciones Financieras En Hoteles de Categoria Media Ubicados En Maracaibo*.
- Diaz, C. (2008). Desarrollo Económico De Los Productores De Arroz De La Provincia De San Martín. Retrieved from

<http://repositorio.unas.edu.pe/bitstream/handle/UNAS/746/T.EPG-15.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Galeano, A. (2011). *Limitaciones de los indicadores tradicionales de análisis Financiero en las Pymes del Sector Metalmeccánico De Manizales Estudio de Caso*. Universidad Nacional de Colombia.
- García, D. (2014). Ratios y márgenes de rentabilidad. un caso práctico en el sector de la construcción. *Revista Contable*, 1(October), 56–75.
- González, N. (2013). *El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las MiPymes del sector comercio en el municipio de Querétaro*. Universidad Autónoma de Querétaro.
- Hernández, I., & Hernández, M. (2006). *Importancia del análisis financiero para la toma de decisiones*. Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo.
- Ibarra, A. (2006). Una perspectiva sobre la evolución en la utilización de las razones financieras o ratios. *Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores*, (1657626).
- Ixchop, D. (2014). *Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango*. Universidad Rafael Landívar.
- Julian Turpo. (2017). "Influencia de las Fuentes de Financiamiento en el Desarrollo Económico de las Mypes del Sector Servicio - Plantas Procesadoras y Concentradoras de Mineral, Mina la Rinconada 2016." *UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN*, 1–103.
- Kong Ramos, J. A., & Moreno Quilcate, J. M. (2014). "Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del distrito de San José - Lambayeque en el período 2010-2012." *Universidad Católica Santa Toribio de Mogrovejo*, 1–98.
- La biblia, 1960. (1960). *Sagrada Biblia. Biblioteca de Autores Cristianos*.

- Medina, Katherine; Saldaña, Henry; Sánchez, S. (2016). Control de interno de inventarios y su incidencia en la rentabilidad de las empresas comerciales del régimen general del distrito de San Vicente-Cañete. Año 2014, 1–41.
- Morillo, M. (2001). Rentabilidad financiera y reducción de costos. *Universidad de Los Andes Venezuela*, (1316–8533), 35–48. <https://doi.org/1316-8533>
- Prado Ayala, A. (2010). El financiamiento como estrategia de optimización de gestión en las mypes textil-confecciones de gamarra, 1–157.
- Quispe, R. H. ;, & Luna, Y. L. (2017). Créditos de las entidades financieras y su incidencia en el desarrollo empresarial de los socios de la Asociación Regional de Transportistas Interprovinciales en Camionetas Rurales (ARETICAR), en el distrito de Juliaca periodo 2016. *UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN*, 1–103.
- Roberts, A. (2003). “El Microcrédito y su aporte al Desarrollo Económico”. *Pontificia Universidad Católica Argentina: Departamento de Economía*.
- Saenz, C. (2002). Guía de los principales ratios. *Acciones e Investigaciones Sociales*, 14, 137–148.

## ANEXOS

### ANEXO 1 MATRIZ DE CONSISTENCIA

PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPOTESIS GENERAL	VARIABLES VARIABLE INDEPENDIENTE	DISEÑO METODO
¿De qué manera los créditos financieros inciden en la rentabilidad de la Mype Muebletec E.I.R.L., Lima periodo 2016-2017?	Determinar cómo los créditos financieros inciden en la rentabilidad de la MYPE Muebletec E.I.R.L., Lima, periodo 2016-2017	Los créditos financieros inciden en la rentabilidad de la MYPE Muebletec E.I.R.L., Lima, periodo 2016-2017	Créditos financieros	TIPO DE ESTUDIO: Descriptivo y Comparativo
<b>PROBLEMAS ESPECIFICOS</b>	<b>OBJETIVO ESPECIFICOS</b>	<b>HIPOTESIS ESPECIFICAS</b>	<b>VARIABLE DEPENDIENTE</b>	<b>POBLACION</b>
¿De qué manera el crédito financiero con Banco Interbank incide en la rentabilidad de la Mype Muebletec E.I.R.L., Lima periodo 2016-2017?	Determinar como el crédito financiero con el Banco Interbank incide en la rentabilidad de la MYPE Muebletec E.I.R.L., Lima, periodo 2016-2017	Los créditos financieros con el Banco Interbank inciden en la rentabilidad de la MYPE Muebletec E.I.R.L., Lima, periodo 2016-2017		<b>Población:</b> Mype Muebletec E.I.R.L.
¿De qué manera el crédito financiero con Edpyme Raíz incide en la rentabilidad de la Mype Muebletec E.I.R.L., Lima periodo 2016-2017?	Determinar como el crédito financiero con Edpyme Raíz incide en la rentabilidad de la MYPE Muebletec E.I.R.L., Lima, periodo 2016-2017	Los créditos financieros con Edpyme Raíz inciden en la rentabilidad de la MYPE Muebletec E.I.R.L., Lima, periodo 2016-2017	Rentabilidad	<b>Muestra:</b> Mype Muebletec EIRL
¿De qué manera el crédito financiero con Financiera Confianza incide en la rentabilidad de la Mype Muebletec E.I.R.L., Lima periodo 2016-2017?	Determinar como el crédito financiero con Financiera Confianza incide en la rentabilidad de la MYPE Muebletec E.I.R.L., Lima, periodo 2016-2017	Los créditos financieros con Financiera Confianza inciden en la rentabilidad de la MYPE Muebletec E.I.R.L., Lima, periodo 2016-2017		

**MUEBLETEC E.I.R. L**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**al 31 de diciembre del 2015 y 2014**

**Activo**  
**(Expresado en Soles)**

<b>Activo Corriente</b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2,016</u></b>
Efectivo y Equivalente de efectivo	132,369	68,601
Valores Negociables	184,522	173,313
Cuentas por cobrar	79,909	70,918
Otras cuentas por cobrar	50,065	47,098
Existencias	57,420	51,894
Gastos pagados por anticipado	6,436	5,832
Créditos Tributarios	38,943	37,544
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>549,663</b>	<b>455,200</b>
<b>Activo No Corriente</b>		
Inversiones permanentes	102,798	96,186
Inmueble Maquinaria Equipo (neto dep. acum.)	3,255,474	3,250,039
Otros Activos (Neto)	102,836	97,532
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>3,461,109</b>	<b>3,443,757</b>
 <b>Total Activo</b>	 <b>4,010,771</b>	 <b>3,898,957</b>

**MUEBLETEC E.I.R. L**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**al 31 de diciembre del 2015 y 2014**  
**Pasivo y Patrimonio**  
**(Expresado en Soles)**

<b>Pasivo Corriente</b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2,016</u></b>
Cuentas por pagar comerciales	95,989	71,786
Otras cuentas por pagar	306,074	240,737
Obligaciones Financieras	67,578	86,201
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>469,642</b>	<b>398,724</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>		
Obligaciones Financieras	87,398	141,680
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>87,398</b>	<b>141,680</b>
Ingresos Diferidos		
Impuesto a la Renta y participaciones	155,605	117,205
<b>Total Pasivo</b>	<b>712,645</b>	<b>657,609</b>
<b>Patrimonio Neto</b>		
Capital	2,292,531	2,292,531
Reservas Legales	143,450	125,105
Excelente Revaluación	107,099	107,099
Resultados Acumulados	755,046	716,614
<b>Total Patrimonio</b>	<b>3,298,126</b>	<b>3,241,349</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>4,010,771</b>	<b>3,898,957</b>

ANEXO 3 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

**MUEBLETEC E.I.R. L**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**al 31 de diciembre del 2015 y 2014**  
**(Expresado en Soles)**

	<u>2017</u>	<u>2,016</u>
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	1,738,250	1,526,655
Otros Ingresos Operacionales		
Total, de Ingresos Brutos		
Costo de Ventas (Operacionales)	(327,796)	(287,050)
Otros Costos Operacionales		
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>1,410,454</b>	<b>1,239,605</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>		
Gastos de Ventas	(1,050,586)	(971,516)
Gastos de Administración	(69,605)	(80,133)
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>1,120,191</b>	<b>1,051,648</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>		
Ingresos Financieros		
Gastos Financieros	(757)	(17,241)
Otros, Neto	(3,367)	(7,069)
Diferencia en cambio, Neto	(7,231)	(10,438)
<b>RESULTADO ANTES DE I.R. Y PARTICIPACIONES</b>	<b>293,369</b>	<b>188,223</b>
Impuesto a la Renta Corriente	(71,518)	(31,646)
Impuesto a la Renta	(38,400)	(6,291)
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>183,451</b>	<b>150,286</b>

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**al 31 de diciembre del 2015 y 2014**  
**(Expresado en Soles)**

	<u>2017</u>	<u>2,016</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobranza a clientes	1,725,397	1,521,267
menos:		
Pago a proveedores y diversos	(675,900)	(512,544)
Pago a trabajadores	(420,966)	(459,234)
Pago de Tributos	(235,840)	(204,092)
Pago de intereses	(11,192)	(19,337)
Otros pagos, netos	3,163	13,902
<b>Aumento (Dism) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de la actividad de Operación</b>	<b>384,662</b>	<b>339,962</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Otros cobros en efectivo (Rescate de Fondos Mutuos)	80,715	35,080
Menos:		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(113,732)	(71,525)
Inversiones (Fondos Mutuos)	(88,103)	(167,187)
Adquisición de otros activos	(15,435)	(8,868)
<b>Aumento (Dism) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de Actividades de Inversión</b>	<b>136,554</b>	<b>212,500</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Préstamos Bancarios	24,749	-
Menos:		
Amortización o pago de préstamos a largo plazo	(88,740)	(108,595)
Pago de Participaciones	(120,349)	(33,218)
	-	
<b>Aumento (Dism) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de la actividad de Financiamiento</b>	<b>(184,340)</b>	<b>(141,814)</b>

<b>Aumento (Dism) Neto de Efectivo y Equivalente de Efectivo</b>	<b>63,768</b>	<b>(14,351)</b>
<b>Saldo de Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Ejercicio</b>	<b>68,601</b>	<b>82,952</b>
<b>Saldo de Efectivo y Equivalente de Efectivo al Finalizar del Ejercicio</b>	<b>132,369</b>	<b>68,601</b>