

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

Escuela Profesional de Contabilidad



Una Institución Adventista

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.

Tesis presentada para optar el título profesional de
Contador Público

Autores:

René Holaf Quispe Muñíz

Yuri Luna Cayo

Asesor:

CPC. Rulli Willian Incaluque Sortija

Juliaca – Perú

2017

Cómo citar:

Estilo APA

Quispe Muñiz, R. y Luna Cayo Y. (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. (Tesis de pregrado)*. Universidad Peruana Unión, Juliaca.

Estilo MLA

Quispe Muñiz, René Holaf. y Luna Cayo, Yuri. *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. (Tesis de pregrado)*. Universidad Peruana Unión, Juliaca.

Estilo Chicago

Quispe Muñiz, René Holaf. y Luna Cayo, Yuri. «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. (Tesis de pregrado).» Universidad Peruana Unión, Juliaca, 2017.

René Holaf Quispe Muñiz y Yuri Luna Cayo

“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”.

Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Peruana Unión, Juliaca, 2017.

Perú: Puno, Juliaca, 2017

114 hojas: figuras, cuadros, bibliografía.

Tesis de Contabilidad– Universidad Peruana Unión.

Facultad de Ciencias Empresariales, EP de Contabilidad, 2016.

Asesor: CPC. Rulli Willian Incaluque Sortija.

GTH /Satisfacción laboral.

DECLARACION JURADA
DE AUTORIA DEL INFORME DE TESIS

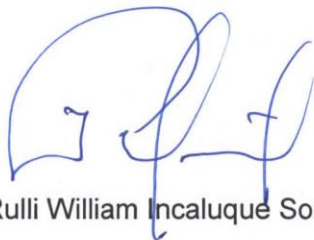
CPC. Rulli William Incaluque Sortija, de la Facultad de Ciencias Empresariales,
Escuela Profesional de Contabilidad, de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que el presente informe de investigación titulado: "CREDITOS 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" constituye la memoria que presentan los Bachilleres René Holaf Quispe Muñiz y Yuri Luna Cayo para aspirar al título Profesional de Contador Público ha sido realizada en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

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

Y estando de acuerdo, firmo la presente declaración en Juliaca a los veintiséis días del mes de diciembre del año dos mil diecisiete.



CPC. Rulli William Incaluque Sortija

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

TESIS

Presentada para optar el título profesional de Contador Público

JURADO CALIFICADOR



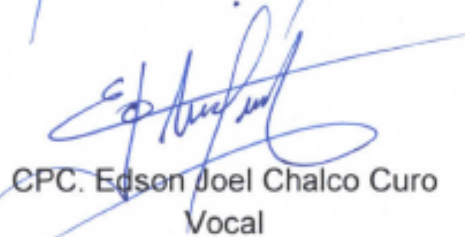
Mg. Víctor Yujra Sucaticona
Presidente



CPC. Julio César Mathews Paredes
Secretario



CPC. José Luis Maquera Rivera
Vocal



CPC. Edson Joel Chalco Curo
Vocal



CPC. Rulli William Incaluque Sortija
Asesor

Juliaca, 21 de diciembre del 2017

DEDICATORIA

René Holaf, Quispe Muñiz

A Dios nuestro creador, por su infinito amor y bondad, para lograr mis objetivos.

A mi padre y madre por su apoyo incondicional espiritual en mi trabajo diario y por ser fuentes permanentes de mi superación.

Yuri Luna Cayo

Con gratitud a Dios por mostrarme su amor y cuidado.

A mi familia Luna Cayo que me muestra su amor incondicional, y su apoyo constante para culminar esta aventura académica.

AGRADECIMIENTO

A Dios todo poderoso que nos dio sabiduría y entendimiento, nos ha guiado y cuidado hasta hoy.

A la administración de la Asociación (ARETICAR), por el apoyo constante y la libre disposición de sus oficinas para con esta investigación.

Al CPC. Rulli William Incaluque Sortija, por su orientación en cada una de las etapas de la presente investigación, gracias por su paciencia, simpatía y comprensión.

TABLA DE CONTENIDOS

DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO	vi
TABLA DE CONTENIDOS.....	vii
LISTA DE TABLAS	ix
LISTA DE FIGURAS.....	x
LISTA DE ANEXOS.....	xi
RESUMEN.....	xii
ABSTRACT	xiii
INTRODUCCIÓN.....	xiv
CAPÍTULO I.....	16
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	16
1.1 Identificación del problema.....	16
1.2 Formulación del problema.....	18
1.3 Objetivos de la investigación.....	19
1.4 Justificación.....	20
1.5 Presuposición filosófica.....	21
CAPITULO II.....	22
FUNDAMENTO TEÓRICO DE LA INVESTIGACIÓN	22
2.1 Antecedentes de la investigación.....	22
2.2 Revisión de la literatura.....	26
2.3 Marco conceptual.....	59
CAPÍTULO III.....	63
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	63
3.1 Diseño de investigación	63
3.2 Tipo de investigación.....	63
3.3 Hipótesis de la investigación	64
3.4 Identificación de variable.....	64
3.5 Operacionalización de variables	65
3.6 Descripción del lugar de ejecución.....	66
3.7 Población y muestra.....	66
3.8 Técnicas de recolección de datos, instrumentos y validación de instrumentos	68

CAPÍTULO IV	69
RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN	69
4.1 Presentación de resultados.....	69
4.2 Análisis mediante la prueba estadística específica	72
CAPÍTULO V	84
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	84
5.1 Conclusiones.....	84
5.2 Recomendaciones.....	87
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	88

LISTA DE TABLAS

Tabla 1 Operacionalización de la variable.....	65
Tabla 2 Socios de la Asociación (ARETICAR)	66
Tabla 3 Distribución de los socios de la Asociación (ARETICAR), según género. 69	
Tabla 4 Distribución de los socios de la Asociación (ARETICAR), según edad	69
Tabla 5 Estadísticos de resumen de la variable edad	70
Tabla 6 Distribución de los socios de la Asociación (ARETICAR), según ocupación.	70
Tabla 7 Distribución de los socios de la Asociación (ARETICAR), según grado de instrucción.	71
Tabla 8 Desarrollo empresarial y créditos en las entidades financieras en los socios de la Asociación (ARETICAR)	72
Tabla 9 Créditos en las entidades financieras y las decisiones de financiamiento en el desarrollo empresarial en los socios de la Asociación (ARETICAR) 74	
Tabla 10 Créditos en las entidades financieras y la capacidad operativa del desarrollo empresarial en los socios de la Asociación (ARETICAR).	76
Tabla 11 Créditos en las entidades financieras y las decisiones de inversión en el desarrollo empresarial en los socios de la Asociación (ARETICAR)..	78
Tabla 12 Créditos en las entidades financieras y la competitividad del desarrollo empresarial en los socios de la Asociación (ARETICAR).....	80

LISTA DE FIGURAS

Figura 1 Sistema financiero peruano.....	27
Figura 2 Estructura del estado de resultados	38
Figura 3 Estructura del flujo de caja	40
Figura 4 Estructura de estado de situación financiera.....	41
Figura 5 Zona de rechazo y aceptación	73
Figura 6 Zona de rechazo y aceptación	75
Figura 7 Zona de rechazo y aceptación	77
Figura 8 Zona de rechazo y aceptación	79
Figura 9 Zona de rechazo y aceptación	81

LISTA DE ANEXOS

Anexo A Matriz de consistencia	92
Anexo B Matriz instrumental.....	93
Anexo C Guia de cuestionario.....	94
Anexo D Informe de validación del instrumento	98
Anexo E Validación de expertos.....	101
Anexo F Carta de autorización de la Asociación ARETICAR	104
Anexo G Caso práctico	105

RESUMEN

El objetivo general del presente trabajo de investigación fue: Determinar la incidencia de los créditos de las entidades financieras en el desarrollo empresarial de los socios de la Asociación Regional de Transportistas Interprovinciales en Camionetas Rurales (ARETICAR), del distrito de Juliaca periodo 2016”, analizar la situación en que se encuentra la Asociación en estudio que brindan servicios de transporte con el fin de coadyuvar al desarrollo económico de sus socios y como empresa, esto implica a tomar buenas decisiones que sean apropiadas en el funcionamiento de la capacidad operativa, en la inversión y desde luego en la competitividad empresarial dentro de un mercado plenamente establecido y competitivo.

Se empleó el diseño metodológico no experimental transaccional de tipo correlacional.

Como resultado de la investigación se evidencio la incidencia de manera directa de los créditos financieros en el desarrollo empresarial de la Asociación (ARETICAR), a su vez esta incidencia detecta el asumir mayores riesgos financieros, tanto al principio de optar el crédito y en el proceso de la administración de los recursos obtenidos, dichos resultados impactan en el crecimiento de la empresa en este sector.

Palabras clave: *Créditos financieros, desarrollo empresarial.*

ABSTRACT

The general objective of this research work is "Determine the incidence of the credits of financial institutions in the business development of the partners of the regional Association of interprovincial transporters in rural vans (ARETICAR), district of Juliaca period 2016", analyze the situation in which the Association under study is that provide transportation services in order to contribute to the economic development of its partners and as a company, this implies making good decisions that are appropriate in the operation of the operational capacity, in the investment and of course in the business competitiveness within a fully established and competitive market.

The correlational descriptive transactional non-experimental methodological design was used.

As a result of the research, the direct impact of the financial credits on the business development of the Association (ARETICAR) was evidenced, in turn this incidence detects taking on greater financial risks, both at the beginning of the credit option and in the process of the administration of the obtained resources, these results impact on the growth of the company in this sector.

Key words: Financial credits, business development.

INTRODUCCIÓN

Uno de los temas que generan relevancia en el mundo económico es hablar de los financiamientos que otorgan las entidades financieras, con el único objetivo de generar desarrollo la gestión empresarial.

Es por ello, que la presente investigación establecerá el grado de correlación existente entre créditos financieros y el desarrollo empresarial de los socios de la Asociación (ARETICAR).

Es una necesidad puntual para cualquier empresario contar con estos recursos financieros ya que mejorará su situación económica, social; sin embargo, la mayoría se encuentra en una encrucijada de situaciones de difícil comprometida y de riesgo, para poder acceder al crédito estas por razones de toma de decisiones de parte de los empresarios o tal vez por políticas de crédito que ofrecen las empresas financieras.

La investigación consta de cinco capítulos, en el primer capítulo se presenta una breve descripción de la realidad problemática, la formulación de los problemas generales y específicos, se formula también los objetivos y por último se plantea la justificación.

En el segundo capítulo, se explica los fundamentos teóricos, los antecedentes y el marco conceptual del crédito financiero y el desarrollo empresarial.

En el tercer capítulo se da a conocer la metodología de la investigación determinando el tipo, diseño de la investigación, la operacionalización de la variable,

delimitando la población y muestra definido, describiendo e interpretando las técnicas e instrumentos de recolección de datos para el análisis de los resultados.

En el cuarto capítulo se presenta los resultados, la discusión e interpretación de cada uno de los casos según las variables y dimensiones planteadas en el estudio.

En el quinto capítulo se presenta las respectivas conclusiones y recomendaciones y finalmente se consideran las referencias bibliográficas y los anexos de la investigación.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Identificación del problema

En un país como el nuestro cuando la economía está activa, el desarrollo de las empresas se producen como si fuera el mismo ciclo de vida, bajo esta concepción se acierta a generar una evolución económica de sus pobladores y de sus empresas involucrándose de manera directa en la participación del sistema económico del país.

En el Perú, de cada diez empresas nueve son micro y pequeñas empresas (MYPES) dentro de los cuales según la Sociedad de Comercio Exterior del Perú (COMEX) 2016, estimo la aportación en un 21,6% en el PBI nacional.

También se estima que gracias al crecimiento de las MYPES, crece la informalidad en un 83,1% del total de micro y pequeñas empresas del país, generados por muchos factores, destacando principalmente como factor restrictivo el limitado acceso al financiamiento ya sea por el hecho de involucrar diferentes factores como es el caso de elevados tasas de interés y/o garantías que involucren para su acceso o netamente decisiones financieras ya sea para iniciar un negocio o superar su déficit en su flujo de caja.

Los créditos financieros son una prestación de condiciones morales y económicas de una entidad financiera hacia una persona natural o jurídica, con la condición de ser reembolsado más con un interés que se va vinculando durante el tiempo pactado de préstamo entre la entidad financiera y el solicitante, se le conoce a esta actividad como un hecho financiero de una prestación futura de dinero.

El desarrollo empresarial, se considera como el desarrollo de operaciones financieras y administrativos de una empresa, con el objetivo de generar competitividad, formalización, productividad y rentabilidad de las actividades empresariales involucrando la estricta contribución del estado.

Los financiamientos de créditos para las empresas son considerados como uno de los obstáculos para su crecimiento que abarcan desde el limitado acceso a los mercados de crédito con excesivas tasas de interés, políticas económicas, la normativa legal, recursos humanos, hasta la dificultad de desarrollar su capacidad operativa.

El sector de servicios de transporte debe afrontar obstáculos de escasa utilización del crédito financiero que se adjudica principalmente a la insuficiencia de información y los altos riesgos atribuidos a su financiamiento.

Esta situación hace que estas empresas de servicio requieran de numerosos planes de acción para impulsar su desarrollo sin correr mayores riesgos.

Por todo lo planteado se considera importante la realización del trabajo de investigación.

1.2 Formulación del problema

El presente trabajo de investigación nos lleva a exponer las siguientes preguntas.

1.2.1 Problema general.

¿De qué manera los créditos de las entidades financieras inciden en el desarrollo empresarial de los socios de la Asociación regional de transportistas interprovinciales en camionetas rurales (ARETICAR) del distrito de Juliaca periodo 2016?

1.2.2 Problemas específicos

¿De qué manera los créditos de las entidades financieras inciden en la decisión de financiamiento del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación regional de transportistas interprovinciales en camionetas rurales (ARETICAR) del distrito de Juliaca periodo 2016?

¿De qué manera los créditos de las entidades financieras inciden en la capacidad operativa del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación regional de transportistas interprovinciales en camionetas rurales (ARETICAR) del distrito de Juliaca periodo 2016?

¿De qué manera los créditos de las entidades financieras inciden en la decisión de inversión del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación regional de transportistas interprovinciales en camionetas rurales (ARETICAR) del distrito de Juliaca periodo 2016?

¿De qué manera los créditos de las entidades financieras inciden en la competitividad del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación regional

de transportistas interprovinciales en camionetas rurales (ARETICAR) del distrito de Juliaca periodo 2016?

1.3 Objetivos de la investigación.

Según el contexto de la problemática de la investigación, precisamos los siguientes objetivos.

1.3.1 Objetivo General

Determinar la incidencia de los créditos de las entidades financieras en el desarrollo empresarial de los socios de la Asociación regional de transportistas interprovinciales en camionetas rurales (ARETICAR) del distrito de Juliaca periodo 2016.

1.3.2 Objetivos Específicos

Determinar la incidencia de los créditos de las entidades financieras en las decisiones de financiamiento del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación regional de transportistas interprovinciales en camionetas rurales (ARETICAR) del distrito de Juliaca periodo 2016.

Determinar la incidencia de los créditos de las entidades financieras en la capacidad operativa del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación regional de transportistas interprovinciales en camionetas rurales (ARETICAR) del distrito de Juliaca periodo 2016.

Determinar la incidencia de los créditos de las entidades financieras en las decisiones de inversión del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación regional de transportistas interprovinciales en camionetas rurales (ARETICAR) del distrito de Juliaca periodo 2016.

Determinar la incidencia de los créditos de las entidades financieras en la competitividad del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación regional de transportistas interprovinciales en camionetas rurales (ARETICAR) del distrito de Juliaca periodo 2016.

1.4 Justificación

1.4.1 Relevancia social

El aporte que brinda la presente investigación está relacionada con la sociedad ya que permite conocer el enfoque y los procedimientos que aplican las entidades financieras a través de sus analistas poder obtener créditos y para su posterior reversión a los problemas más importantes del entorno social.

Los créditos financieros basados en la aplicación y asociación de herramientas financieras, son orientados para la aplicación en el desarrollo empresarial de algún sector. Como consecuencia en la Asociación (ARETICAR), el obtener un crédito financiero para la gestión empresarial es fundamental ya que les permite crecer en el mercado dinamizando sus actividades sin ningún tipo de inconvenientes, mejorando sus servicios sistemáticamente y obteniendo resultados económicos favorables; muy aparte de una gestión óptima a nivel personal de cada uno de sus socios y en su conjunto haciendo frente a los problemas de competencia en el mercado de servicios de transportes.

1.4.2 Relevancia teórica

El aporte teórico va orientado al área de finanzas ya que es de suma importancia puesto que se analizará la relación de los créditos financieros con el desarrollo de las empresas de servicios de transporte; además la presente

investigación se realizó mediante estudios de variables, dimensiones e indicadores, para de esa forma establecer y generar un análisis de toma de decisiones creando un plan de contingencia de financiamiento de acuerdo a la solicitud de crédito.

1.4.3 Relevancia metodológica

La metodología aplicada en el presente estudio de investigación permitirá ser un referente de estudio para generar nuevos temas de investigación relacionadas a las variables, dimensiones e indicadores; que fueron utilizados de acuerdo a lo establecido, fortaleciendo el conocimiento y teniendo como punto de partida en temas empresariales importantes como son los créditos financieros y el desarrollo empresarial.

1.5 Presuposición filosófica

Al respecto de los créditos financieros y desarrollo empresarial. En las sagradas escrituras, menciona en el libro Filipenses capítulo 4; verso 19, “Y este mismo Dios quien me cuida suplirá todo lo que necesiten, de las gloriosas riquezas que nos ha dado por medio de Cristo Jesús”. Conforme a lo escrito debemos ser sabios con el manejo de nuestras finanzas, debemos ahorrar dinero, pero no atesorarlo, podemos gastar el dinero, pero con discreción y control, debemos regresarlo al Señor, usarlo para ayudar a otros, pero con discernimiento conforme a la guía del Espíritu de Dios. No es malo ser rico, pero sí es malo el amar el dinero, no es malo el ser pobre, pero sí lo es el gastar el dinero; en cosas que no nos benefician, debemos de priorizar nuestras necesidades. Entonces el mensaje consiste en ser sabios y si lo somos, seremos grandemente bendecidos, escrito está.

CAPITULO II

FUNDAMENTO TEÓRICO DE LA INVESTIGACIÓN

2.1 Antecedentes de la investigación

Después de una revisión de la literatura se encontró trabajos de investigación relacionados con el tema de estudio, a nivel regional y nacional, considerando los siguientes:

Primer estudio de Investigación realizado por Alfredo Edy Flores Mamani en la tesis titulada: “Evaluación de los Estados Financieros para Otorgar Créditos a Pequeñas y Microempresas en Financiera EDYFICAR y como Trasciende el Sistema Financiero en los Clientes, Juliaca - 2013”, cuyo objetivo es “evaluar la importancia de los Estados Financieros de las pequeñas y microempresas de la ciudad de Juliaca – 2013, para el acceso al crédito bancario”. Utilizando el tipo de investigación descriptivo analítico y diseño de investigación no experimental, llegando a las siguientes conclusiones: Las exigencias del sistema bancario para aprobar créditos a las pequeñas y microempresas, en la ciudad de Juliaca, es necesario cumplir con los requisitos solicitados por Financiera **EDIFICAR**, también determinar la trascendencia del sistema financiero en los clientes de Financiera EDYFICAR. Los pequeños y microempresario pueden acceder de manera más fácil, a créditos para el aumento de su capital de trabajo. Su exposición de los resultados

es la correcta formulación y evaluación de los estados financieros, tienen una alta incidencia en las decisiones de Financiera EDYFICAR, los requisitos que se presentan por los clientes deberán ser fehaciente notariados por lo general se presentan fotocopias sin legalización pertinente, sobre el endeudamiento afecta de manera considerable en la capacidad de pagos de la Financiera.

Segundo estudio de Victor Yturry Moreno, en la tesis titulada “Los estados financieros para otorgar créditos a pequeñas y microempresas en financiera **EDIFICAR** la incidencia del sistema financiero en los clientes” (Caso Universidad Nacional del Altiplano) 2013. Tiene como propósito principal “evaluar la importancia de los estados financieros de las (MYPES), de la ciudad de Puno para el acceso al crédito bancario”. Realizando un tipo de investigación descriptivo analítico de diseño no experimental. Finalizando con las siguientes conclusiones: Las exigencias del sistema bancario para aprobar créditos a las pequeñas y microempresas, en la ciudad de Puno, es necesario cumplir con los requisitos solicitados por Financiera EDYFICAR; determinar la incidencia del sistema financiero en los clientes de Financiera EDYFICAR; los pequeños y microempresarios pueden acceder de manera más fácil a créditos para el aumento de su capital de trabajo compra de activos fijos, muebles e inmuebles. Determina los resultados: Las exigencias y requisitos de la solicitud de crédito incide en la otorgación de crédito al cliente; es más viable la otorgación de crédito si es destinado al aumento de su capital de trabajo o reinversión de compras de activos.

Tercer estudio de investigación realizado por Jenny Silvia Berberisco Morales en la tesis titulada: “Los créditos de las cajas municipales y el desarrollo empresarial

de las (MYPES) del sector metalmecánica en el distrito de independencia periodo 2007-2011. (Caso Universidad de San Martín de Porres) 2013. Cuyo propósito fue “determinar la influencia de los créditos de las Cajas Municipales en el desarrollo empresarial de las (MYPES), del sector metalmecánica en el distrito de Independencia”. Realizando su estudio con el tipo de investigación descriptivo de diseño de investigación no experimental. Determina las siguientes conclusiones: Las elevadas tasas de interés de los créditos influyen negativamente en las decisiones de financiamiento para el desarrollo empresarial de las (MYPES); los elevados costos administrativos de los créditos influyen negativamente en la limitada capacidad financiera para el desarrollo empresarial de las (MYPES); un fuerte crecimiento de los sistemas de garantía de los créditos influye negativamente a tener acceso a créditos que beneficien el desarrollo empresarial de las (MYPES). Y como resultados estima considerar que en la dimensión de financiamiento el 92,1% de los propietarios de las MYPES recurren a préstamos financieros para realizar mayores inversiones en sus microempresas, en consideración al crédito sostiene que en un 84,2% solicitan a bancas comerciales los empresarios, en la dimensión de inversión un alto porcentaje de 76,3% invierte el crédito en capital de trabajo, el 13,2% en mantenimiento, quedando el 10,5% en activos fijos.

Y finalmente un cuarto estudio de investigación es desarrollado por Charles Gabriel Ribbeck Gómez, en la tesis titulada “Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmecánica del distrito del distrito de Ate Vitarte, 2013 (Caso de la Universidad San Martín de Porres) 2014. Como propósito principal es “determinar

la influencia del análisis e interpretación de estados financieros en la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmeccánica del distrito de Ate Vitarte, 2013". De tipo de investigación aplicada en el nivel descriptivo de diseño metodológico no experimental es el transaccional correlacional. Donde llega a las siguientes conclusiones, se puede afirmar que el 50% de las empresas de la industria metalmeccánica del distrito de Ate Vitarte, no realizan un diagnóstico financiero porque no cuentan con información contable actualizada. La mayoría de empresas de la industria Metalmeccánica consideran que el Diagnostico Económico debe ser utilizado como una herramienta de dirección y control para la toma de decisiones. Una gran parte de empresas de la industria metalmeccánica no utilizan el Valor Económico Agregado – (EVA), como una herramienta clave en la planificación estratégica. Un gran número de empresas presenta un bajo nivel de competencia, debido a que no cuentan con información financiera útil y en el tiempo debido; la información contable. Según sus resultados afirma El diagnostico financiero como elemento de información organizacional para controlar la planificación estratégica influye favorablemente en las decisiones de financiamiento, el diagnostico económico como herramienta de dirección, control y estudio de los resultados de la empresa para la toma de decisiones influye favorablemente en las decisiones de operación, el valor económico agregado como herramienta gerencial clave para la planeación estratégica y la toma de decisiones influye favorablemente en las decisiones de inversión y finalmente la información financiera como un conjunto de datos para maximizar el control de la actividad financiera influye favorablemente en la competitividad.

2.2 Revisión de la literatura

2.2.1 Sistema financiero

Generaliza al sistema financiero como conjuntos de mercados, como instituciones y activos financieros donde se realiza las transacciones financieras. Estos mercados son intermediarios como bancos, financieras compañías de seguro y otros incluyen también a las entidades supervisoras y de control (Andía, 2013).

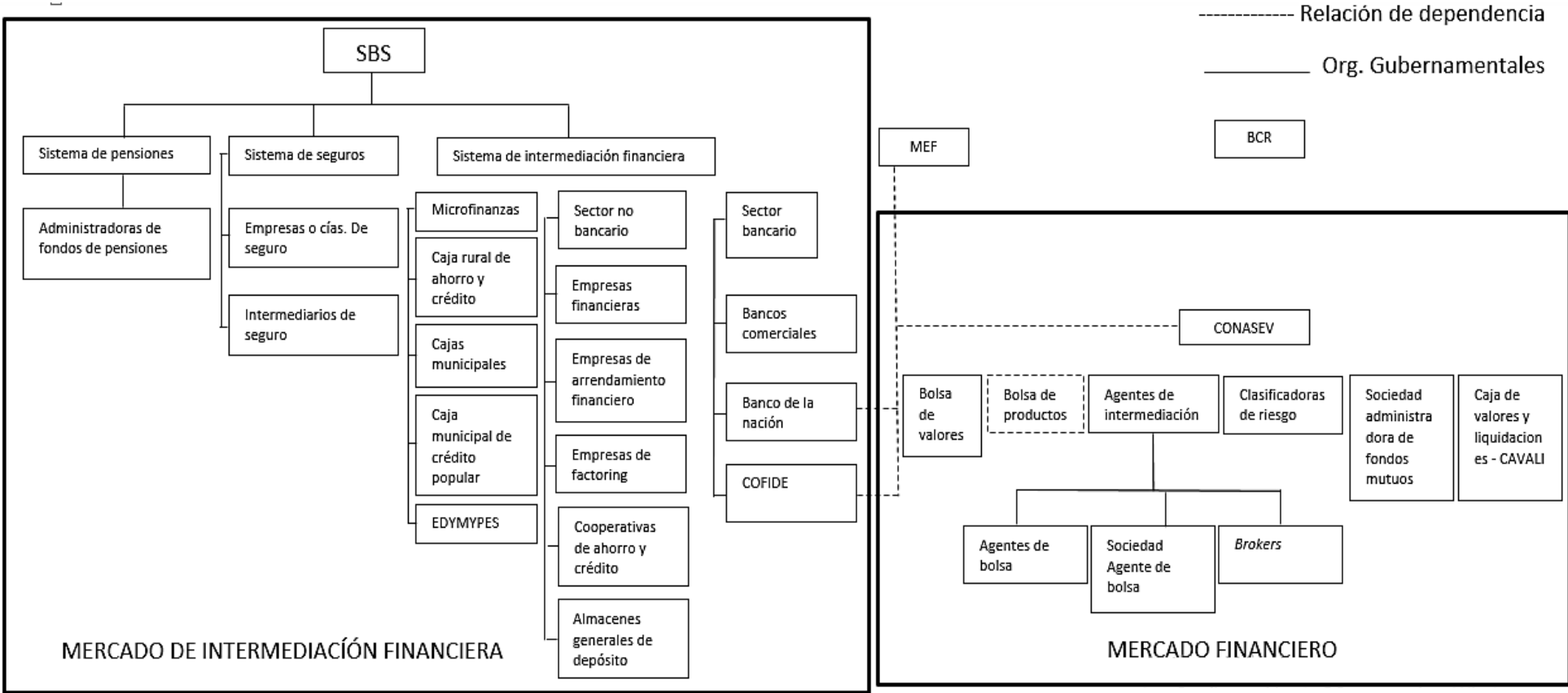
El sistema financiero es un conjunto de instituciones financieras que son reguladas por órganos y leyes del Estado, tales como la Ley General del Sistema Financiero, de Seguros y Orgánica de la SBS Ley N° 26702, leyes que son considerados como uno de los órganos más importantes que interactúan con el sistema financiero peruano, también con el Banco Central de Reserva del Perú y el Ministerio de Economía y Finanzas. Estas instituciones financieras tienen la finalidad de actuar como terceros, recibiendo recursos de los agentes superavitarios colocados en favor de los agentes deficitarios.

2.2.1.1 El Sistema Financiero del Perú

La Asociación de Bancos en el Perú (ASBANC), indica que la banca peruana es la más sólida, competitiva y llamativo en las inversiones extranjeras, donde se da cumplimiento de patrones internacionales de proyección, ejecución y asumiendo con la responsabilidad de dificultades que se puedan originar.

La banca peruana inicio con más lucidez desde la década de los 90, donde se planteó estrategias para lograr el crecimiento y un buen desempeño en el mercado financiero.

Figura N° 1: Sistema financiero peruano



Fuente: Tong Chang Jesús (2013).

2.2.1.2 Sistema de Intermediación Financiera

Tong (2013) señala intermediación financiera a las empresas cuyo objetivo principal es la captación de depósitos y colocar préstamos, a los bancos y las cajas municipales incluyendo también a las empresas que prestan servicios especializados como factoring o arrendamiento financiero. Donde son agrupados en grupos como: micro finanzas, sector no bancario y sector bancario, los cuales describimos a continuación.

El proceso de intermediación financiera consiste en describir a dos agentes denominados, como unidades superavitarias u ofertantes de dinero y como unidades deficitarias o demandantes de dinero; en los dos casos intervienen activamente como personas naturales o como también personas jurídicas frente a las entidades financieras, como los bancos y el gobierno. La diferencia entre el uno y el otro, se muestran cuando los agentes superavitarias otorgan fondos, adquieren activos financieros y su ahorro excede a su inversión, en el otro lado los agentes deficitarias son los que carecen de efectivo manteniendo deudas, venden activos financieros y su inversión es mínima al de su ahorro. El dinero tiene un papel importante hace el ciclo que va de ida y vuelta para poder cumplir con la necesidad de los agentes según su proceso.

Bajo esta aclaración la intermediación financiera es la clave para el desarrollo de la economía de un país, permite reducir los costos de la movilización de fondos para los agentes económicos superavitarios de recursos y finalmente permite una mejor asignación de los recursos del país.

Las instituciones financieras que intervienen son distintas, en las cuales pasamos a detallar.

2.2.1.3 Microfinanzas

- a. Caja Rural de Ahorro y Crédito (CRAC):** Entidades financieras que logran atraer recursos del sector superavitario, con la finalidad de lograr colocaciones u otorgar créditos al sector deficitario.
- b. Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC):** Entidades creadas con el fin de apoyar financieramente al micro y pequeña empresa, promoviendo desarrollar sus actividades mediante la captación de recursos de terceros, sus actividades son diversas tanto como el ahorro en sus clientes y la inversión de las mismas.
- c. Caja Municipal de Crédito Popular:** Entidad especializada en efectuar operaciones activas y pasivas en otorgar financiamiento mediante una garantía que podrían ser un valor o bien, llamándole también créditos pignoratícios al público general.
- d. EDPYMES:** Son entidades financieras creadas para el desarrollo de la pequeña y microempresa (PYMES), mediante la captación de ingresos de las ONG financieras en el sistema financiero peruano. Las EDPYMES no podrán percibir depósitos si se financian a través de su capital propio o de las líneas de crédito que capten de otras instituciones financieras (COFIDE, otros bancos, ONG internacionales, etc.)

2.2.1.4 Sector no bancario.

Según Tong (2013) afirma que las empresas financieras son aquellas que captan recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero.

Considerando la clasificación en:

- a. Empresas de Factoring: entidad cuya característica consiste en la adquisición de facturas conformadas, títulos valores y, en general, cualquier valor mobiliario que represente la deuda.
- b. Cooperativa de Ahorro y Crédito: Están organizadas dentro de las facultades de la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP), la cual realiza actividades de representación, defensa, control, asistencia técnica, financiera y educativa, y servicios económicos financieros y sociales. Las cooperativas facilitan el acceso al crédito en sus distintas formas y/o modalidades orientadas a personas naturales y jurídicas, amparados de acuerdo al nivel de riesgo por garantías personales y/o reales.
- c. Almacenes generales de depósito (almaceneras): Son instituciones en cuyos depósitos las empresas pueden almacenar sus productos, a cambio solicitará un crédito a esto le llama el otorgamiento de un warrant que le servirá como garantía para solicitar préstamos a las instituciones bancarias.

2.2.1.5 Sector bancario:

Según Tong (2013) indica a los bancos como instituciones financieras que tienen autorización para concentrar depósitos y otorgar créditos. Estos persiguen obtener beneficios entre los ingresos que obtienen y los costos en que incurren sea la mayor posible, tratando de prestar fondos que reciben a los que soliciten.

El sector bancario en el Perú opera de manera sólida y responsable en los mercados nacionales e internacionales, basadas en lineamientos bien definidos y orientados brindando financiamiento al sector público y privado. La dinámica

que utilizan en los procesos de inversión son las colocaciones a menor costo administrativo para que de esa forma obtener mayores ganancias que su inversión.

2.2.1.6 Superintendencia de Bancos y Seguro Ley del Sistema Financiero N° 26702.

La Ley N° 26702 en su artículo 1° indica la regulación y supervisión de las entidades del sistema financiero y de seguros, así como en el artículo 2° de la misma ley menciona como objetivo principal es propender al funcionamiento de un sistema financiero y un sistema de seguros competitivos, sólidos y confiables cuya contribución es necesaria para el desarrollo nacional.

2.2.1.7 Secreto Bancario

Según la Constitución Política del Perú (1993) en el artículo 2° inciso 5, indica “a solicitar sin expresión de causa la información que requiera y a recibirla de cualquier entidad pública, en el plazo legal, con el costo que suponga el pedido. Se exceptúan las informaciones que afectan la intimidad personal y las que expresamente se excluyan por ley o por razones de seguridad nacional”.

En este contexto se reserva la no vulneración de estos derechos, por la entidad financiera, que tiene toda información financieras y tributaria que el cliente le confía sin agravio a ser reveladas bajo ninguna circunstancia, a menos que se solicite de oficio el levantamiento del secreto bancario mediante el Juez, del Fiscal de la Nación o de una Comisión Investigadora del Congreso de la República.

Ley General N° 26702 artículo 140° “alcances de la prohibición, está prohibido a las empresas del sistema financiero, así como a sus directores y

trabajadores, suministrar cualquier información sobre las operaciones pasivas con sus clientes, a menos que medie autorización escrita de éstos o se trate de los supuestos consignados en los artículos 142° y 143°”.

Según la Ley N° 26702, indica en el artículo 141° “Falta grave de quienes violen el secreto bancario, sin perjuicio de la responsabilidad penal, según el artículo 165° del Código de la materia, la infracción a las disposiciones de este capítulo se considera falta grave para efectos laborales y, cuando ello no fuere el caso, se sanciona con multa”.

Sin embargo, el reciente Decreto Legislativo N° 987° que modifica la Ley penal contra lavado de activos publicadas el 22 de julio del 2007, establece que quien incumple brindar dicha información a dicha entidad será reprimida con pena privativa de la libertad no menor a 4 años ni mayor a 8 años.

El secreto bancario es la facultad que posee una entidad financiera en la cual consiste en la protección de la información financieras de sus clientes. Esta básicamente regulada por la Constitución Política del Perú y la Ley N° 26702 Sistema Financiero, salvo en los casos excepcionales previstos por la ley.

El secreto bancario es tan igual que el secreto profesional, por tanto, recae sobre la entidad financiera la responsabilidad de los hechos que puedan asociarse a la ventilación de la información de sus clientes el secreto bancario se fue regulando con la finalidad de proteger la intimidad de cualquier cliente de una entidad financiera, está regida por el derecho bancario.

2.2.2 Créditos financieros

a. Créditos

Respecto a los créditos, Andia (2013) señala que las colocaciones crediticias es la prestación de dinero a un agente deficitario que tiene la necesidad de cubrir sus fondos económicos, por un tiempo determinado; que cumplido este deberá devolver la misma cantidad solicitada, más los intereses pactados y las comisiones. En esta operación se suscribe un contrato y calendario de pagos que deben ser cumplidos por el agente deficitarios, teniendo las obligaciones de cumplir con los plazos que están relacionados al crédito. El tipo de operación y con la especialidad del Banco.

Los créditos son operaciones financieras propiamente aprobadas con un límite fijado donde la entidad pone a disposición de quien lo necesita para su desarrollo económico, donde se comprometen a devolverlo es un solo pago o en forma gradual, habitualmente se pacta un interés que compensa al dador del crédito de acuerdo durante el periodo que ha estipulado, donde se dará el cumplimiento del contrato mutuo.

b. Microfinanzas

Sin acceso a servicios financieros ni dinero en efectivo, se hace imposible el desarrollo empresarial, la adquisición de recursos necesarios para poder satisfacer las necesidades básicas del ente.

Rivas (2006) precisa que las microfinanzas actúan como provisión de servicios financieros dirigidos explícitamente a microempresas o clientes que perciben bajos ingresos o en algunos casos son auto empleado que se encuentran en situaciones de bajos recursos económicos, estos servicios

deberán ser muy bien orientados de manera que sea sostenible para quien lo solicite.

c. Microcrédito

Antes de dar entender sobre el microcrédito, es preciso entender que para iniciar un negocio es muy importante contar con un capital o contar con activos que produzcan beneficio a futuro.

Rivas (2006) indica que los microcréditos son préstamos considerables a favor de los agentes deficitarios solicitados de acuerdo a sus necesidades, sin tanto respaldo económico. Estos préstamos posibilitan de alguna manera el financiamiento en países con vías de desarrollo y con una sociedad que necesita de recursos financieros para poder proyectarse su desarrollo afianzando que su inversión necesite un capital para generar patrimonio o para obtener activos productivos, que les permita generar ingresos suficientes con los que devolverá el crédito.

d. Tipos de créditos

- Crédito directo (consumo)

Son créditos otorgados a las personas naturales dependientes como profesionales, técnicos y otros que trabajan en empresas públicas o privadas que comprendan entre las edades de 20 años cumplidos y máximo 70 años y que vienen laborando de manera regular por un periodo mínimo de seis meses, este crédito asignado es con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios, vivienda o gastos personales o según crea conveniente de acuerdo a sus necesidades (CREDICOOP, 2014).

En este mismo contexto señala que existe dentro del crédito directo un crédito de consumo con convenio, básicamente orientados a otorgar créditos

con convenio firmado con las empresas o institución pública o privada de igual manera con atender las necesidades que tenga el cliente.

- Crédito a la MYPES

Destinados a proveer créditos a pequeñas y medianas empresas como personas naturales o jurídicas, que desarrollan actividades empresariales de producción, comercialización, o prestación de servicios que generan ingresos económicos, cuyo endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) es no mayor a S/ 20,000 en los últimos seis meses, si posteriormente excede el endeudamiento a los S/20,000 por seis meses consecutivos, los créditos deberán ser reclasificados al tipo de crédito que corresponda, según al nivel de endeudamiento establecido en la Resolución SBS N° 11356- 2008 y la ley N° 30056 de impulso al Desarrollo Productivo y Crecimiento Empresarial (MIPYME).

- Crédito vehicular

Según el manual de créditos CREDICOOP (2014) son aquellos créditos directos otorgados a socios cooperativas sean estas personas naturales o jurídicas destinadas al financiamiento de vehículos nuevos (cero kilómetros). Para efectos de clasificación se considera créditos a las cooperativas sean todos personas naturales, empresas, pequeñas o microempresas, depende del nivel de su endeudamiento y del total de sus ventas anuales.

Requisitos generales

- Ser socio cooperativista sea persona natural o jurídica
- Desarrollar una actividad económica en el ámbito geográfico donde opera la cooperativa, salvo previa autorización de la gerencia.
- Experiencia mínima de seis meses de la actividad desarrollada.

- No tener obligaciones morosas pendientes en el sistema financiero y comercial a nivel nacional.

2.2.3 Información financiera

En el portal, El Analista del 10 de julio del 2010, en el artículo: La evaluación crediticia en las microfinanzas, por Lozano; considera que “es un principio básico en microfinanzas es la evaluación conjunta de la unidad de negocio y la unidad familiar del potencial cliente”.

Por ello en la evaluación crediticia es importante realizar distintos procesos como; estimar los ingresos y egresos, estimar los gastos que incurren la familia del potencial deudor. Para su análisis desarrollamos según el (CREDICOOP, 2014).

a. Análisis cualitativo

Consiste en la evaluación de los aspectos cualitativos de la unidad familiar, personal y del negocio del solicitante de crédito, considerados como un todo. Se toma como base el proceso de recojo de información para la evaluación cuantitativa.

Para un análisis cualitativo se tienen que tomar en cuenta factores como primero: la revisión en central de riesgo, con la finalidad de estar al tanto sobre el historial crediticio del interesado y de su entorno, segundo el trabajo en campo aquí el asesor de negocios realiza el levantamiento de información con una visita imprevista y realizando indagaciones en su medio para el cruce de información y la posible valoración cualitativa.

b. Evaluación cuantitativa

La evaluación cuantitativa proporciona información sobre la situación económica financiera en la que se encuentra la unidad productiva.

- Destino del préstamo.

El destino de préstamos define el tipo de crédito a otorgar, por lo que en la propuesta de crédito debe especificarse el destino que se le dará al crédito solicitado, inclusive, en caso de adquisición de la deuda se deberá mencionar el destino que se le dio al crédito que está siendo comprado. Estos destinos de préstamos son:

- Capital de trabajo: para compra de mercaderías, insumos, etc.; incluye créditos paralelos por campaña.
- Activo fijo: para adquisición de activos vinculados directamente al negocio; vehículos, locales comerciales, maquinaria, equipo, herramientas, etc.
- Libre disponibilidad: para fines diferentes del negocio principal. En caso el destino sea para la compra de un inmueble o activo fijo de una segunda actividad o construcción de casa se deberá financiar hasta el 80% de la inversión y la diferencia de 20% será aportado por el cliente.
- Compra de deuda: para traslado de deuda vigente que el cliente tiene en otra empresa diferente a la Caja, se debe especificar también el destino que se le dio al préstamo comprar adicionalmente se deberá tener en cuenta los siguientes indicadores financieros:
 - El ratio de capacidad de pago debe ser \leq a 70%; y el ratio de endeudamiento no debe ser superior al 90%.

c. Estado de resultados

El tratamiento de este tipo de estados financieros, refleja los resultados de las operaciones mensuales de la empresa o del negocio, que permite analizar y verificar el comportamiento de los ingresos y egresos; pueden reflejar en los resultados la utilidad o pérdida. Se elabora a partir de la información adquirida

mediante visitas e indagaciones y de la información recibida del solicitante de crédito (cliente).

La estructura del estado de resultados se desarrolla mediante el uso de la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); para este estudio es necesario la aplicación de la NIC 1 – PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS, aprobada con Resolución N° 059-2015-EF/30 (11.08.2015); con el objeto de orientar las bases para su presentación de manera general y específica y que estas sean comparables con periodos distintos y entidades externas.

Figura N° 2: Estructura del estado de resultados

ESTADO DE RESULTADOS Al 31 de Diciembre del 2016 Expresado en Nuevo Sol			
1	(+)	Ventas Netas	
2	(-)	Costo de Ventas	
3	(1-2)	Utilidad Bruta o Margen de Ventas	
4	(-)	Gastos de Negocio	
5	(3-4)	Utilidad Operativa o Margen Operativo	
6	(-)	Gastos Financieros o Cuotas de Prestamos	
7	(5-6)	Utilidad Neta	
8	(+)	Otros Ingresos	
9	(-)	Otros Egresos	
10	(-)	Gastos Familiares	
11	(7+8-9-10)	Utilidad Disponible (Excedente)	

Fuente: Flores (2016).

d. Flujo de caja

Según Flores (2016) indica que el flujo de caja o flujo de efectivo es un estado financiero que informa sobre las variaciones y movimientos de efectivo y sus equivalentes por un periodo determinado.

El mismo autor menciona que los flujos de efectivo proporcionan a los usuarios de los estados financieros una base para evaluar la capacidad de la

entidad, para generar efectivo y equivalentes al efectivo y las necesidades de la entidad para utilizar esos flujos de efectivo.

El flujo de efectivo está indicado bajo la orientación de la NIC 1° Presentación de Estados Financieros, aprobada con Resolución N° 059-2015-EF/30 (11.08.2015).

La elaboración del flujo de caja es obligatoria para todos los créditos que se otorgan en las entidades financieras, ya que permite analizar y evaluar con el fin de tener un panorama completo de la disposición y oportunidad de ingresos del cliente para hacer frente a sus obligaciones.

Cuentas del flujo de caja

- Ingresos. - se registran todos los ingresos de efectivo que realizan los clientes de sus actividades comerciales.
- Egresos. - se registran los egresos de efectivo destinados a: compra de mercaderías, insumos y otros gastos como del personal, gastos operativos, gastos financieros, otros gastos extraordinarios, cuotas de préstamo, gastos familiares e inversión del crédito percibido.
- Saldo mensual. - es la diferencia de los ingresos menos los egresos de cada mes.
- Caja inicial. - es el monto disponible (caja) del balance general esto para el primer mes, para los meses siguientes vendrán a ser el saldo final del mes anterior.
- Saldo de caja final. - es la suma del saldo mensual con la caja inicial.

Figura N° 3 - Estructura del flujo de caja

Flujo de Caja Proyectado

Nro.Solicitud		Titular												Tipo de cliente			Fecha de solicitud		
			ene.16	feb.16	mar.16	ab.16	may.16	jun.16	jul.16	ago.16	sep.16	oct.16	nov.16	dic.16	ene.17				
			mes 0	mes 1	mes 2	mes 3	mes 4	mes 5	mes 6	mes 7	mes 8	mes 9	mes 10	mes 11	mes 12	Total			
INGRESOS																			
Ventas Netas																			
Otros ingresos																			
Prestamos																			
TOTAL DE INGRESOS																			
EGRESOS																			
Costo de Ventas																			
Gastos del negocio																			
Gastos financieros																			
Cuota préstamo																			
Otros egresos																			
Gastos familiares																			
Inversión																			
TOTAL EGRESOS																			
SALDO MENSUAL																			
CAJA INICIAL																			
SALDO DE CAJA FINAL																			
CICLO DE VENTAS (%)			100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	

Fuente: Flores (2016).

e. Estado de situación financiera.

Según Flores (2015) bajo la orientación de la normativa de la NIC 1 establece que el Estado de Situación Financiera es de carácter informativo de la situación financiera de una empresa elaborada a una fecha exacta, sus componentes de estudio son el activo, pasivo y patrimonio.

Los informes económicos elaborados y proporcionados servirán para la evaluación exhaustiva de la organización en su totalidad para demostrar su situación actual dentro del marco legal, la gerencia tendrá por realizar una relevante información capaz de influir en las decisiones que se tomen en bienestar de la organización.

Figura N° 4: Estructura de estado de situación financiera.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.				
BALANCE GENERAL S/	01/01/2015	04/01/2016		
	Ultima Ev.	Ev. Actual	Análisis Vert.	Análisis Horiz.
Activo				
Activo Corriente				
Caja Chica				
Caja y Bancos				
Cuentas por cobrar a clientes				
Otras cuentas por cobrar				
Inventario				
Activo No Corriente o Activo Fijo				
Inmueble				
Maquinaria y equipo				
Otros activos				
Pasivo				
Pasivo Corriente				
Cuentas por pagar a proveedores				
Otras cuentas por pagar				
Adelanto de clientes				
Préstamo a Corto Plazo				
Pasivo No Corriente				
Préstamos Largo Plazo				
Patrimonio				
Pasivo + Patrimonio				

Fuente: Flores (2015).

f. Indicadores financieros

A partir de la información recabada en el análisis cuantitativo, se determinan los siguientes indicadores según el sector económico, en este caso abarcamos el desarrollo empresarial de la asociación (ARETICAR), tanto de las distintas entidades financieras. Selección, relación y evaluación son algunos de los procesos a seguir, tal como lo menciona (Ochoa y Saldivar, 2012).

El proceso de seleccionar información se detalla después de la obtención de información disponible ya que estas se muestran relevantes, el proceso de relacionar información es más de análisis ya que termina en el último proceso de evaluación de información donde se verán los resultados trabajados.

Andía (2013), sostiene como un instrumento de diagnóstico empresarial a la realización de un análisis financiero dentro de una gestión estableciendo relaciones de cuentas de los estados financieros con las ratios propuestos para evaluar en el pasado, presente y futuro de la situación económica y financiera de la empresa.

Existen la aplicación de varios indicadores financieros en el caso de una evaluación crediticia por una entidad financiera, algunas de estas son clasificadas según su línea de financiamiento. Entre ellas tenemos la utilización de varios de los ratios o razones financieras.

- Liquidez corriente

León (2015) indica esta razón fija el nivel de capital para afrontar compromisos de deuda en el muy corto plazo. Se expresa emitiendo la relación del activo corriente y el pasivo corriente, indica que la razón de liquidez no debe estar por debajo de 1.00 veces.

$$LC = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- Capacidad de pago.

León mismo establece esta razón para cuando se solicite un crédito por un usuario esta exige medir la capacidad de pago con el fin de asumir la cuota del crédito. Para su análisis el índice debe ser menor o igual al 80%, para créditos refinanciados se considere un índice menor al 100% y hasta el 70% para compra de deuda.

$$CP = \frac{\text{Cuota de préstamo a otorgar} + \text{gastos financieros}}{\text{Excedente} + \text{Gasto financieros}} * 100\%$$

- Endeudamiento total y/o apalancamiento financiero

Coello (2015) la razón de endeudamiento total analiza la capacidad de la empresa con la acción de afrontar compromisos de deudas con vinculación a su patrimonio, este índice no debe ser mayor al 100%.

$$ET = \frac{\text{Pasivo total} + \text{préstamo a otorgar}}{\text{Patrimonio}} 100\%$$

- Rentabilidad (ROA)

Coello confirma la rentabilidad como la relación de la utilidad neta con el activo total, donde el índice debe ser mayor a la TEM.

$$ROA = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

- Incremento de capital de trabajo.

Aching (2005) la razón de incremento de capital de trabajo, es referido para ver el capital de trabajo con que tiene la empresa su disposición, para luego ver

también el préstamo destinado a capital de trabajo. Su índice como resultado no podrá ser mayor al 100%.

$$\frac{\text{Préstamo para capital de trabajo}}{\text{Capital Trabajo}} * 100\%$$

2.2.4 Costos financieros

2.2.4.1 Tasa de interés

Para Andía (2013) indica en la realización de un servicio de préstamo el interés vendría hacer una unidad porcentual que tiene el dinero expresado en el tiempo por un porcentaje adicional de la cantidad única por unidad de un período.

De acuerdo a la normativa del sistema financiero peruano se tiene un tarifario extraordinario para fijar las tasas de interés, regulan y supervisan de acuerdo a ello las entidades financieras establecen por el servicio que presta. Tal como se expresa en la Ley N° 26702, artículo 9° donde menciona que las tasas de interés, comisiones y gastos para realizar operaciones financieras las empresas financieras podrá establecer y fijar con la mayor libertad posible para brindar sus servicios.

La Superintendencia de Banca y Seguros 2007 establece que “la tasa de interés promedio del sistema financiero para créditos a la microempresa se calcula una vez al mes, utilizando el reporte 6-D, remitido diariamente por la empresas bancarias y financieras, y en forma mensual por las cajas municipales, cajas rurales de ahorro y crédito y EdMypes”; e indica también que la “información que se utiliza corresponde a un mes calendario, por lo que las tasas de interés promedio del sistema financiero para créditos a la

microempresa se utilizan cuando la información de todas las empresas se encuentra disponible; no obstante, el cálculo y publicación de los factores acumulados de estas tasas se realiza diariamente”.

2.2.4.2 Costos administrativos

CREDICOP (2014) los costos o gastos administrativos financieros se generan gracias al otorgamiento del crédito empresarial, ya sea por la obtención de un crédito de consumo, un crédito comercial o un crédito vehicular, tenemos a continuación algunos costos y gastos que se originan.

- a. Gastos por consulta a Central de Riesgo.
- b. Gastos de verificación domiciliaria y del negocio.
- c. Gastos por tasación de bienes en garantía.
- d. Gastos de estudios de título y escritura.
- e. Gastos por informe técnico, seguimiento y recuperación de crédito.

Los costos y gastos administrativos son considerados antes, durante y después de la otorgación del crédito por la entidad financiera, concentrando en una base de datos la información del cliente como su desempeño crediticio, sus calificaciones de riesgo y record de crédito.

Se establece en la Ley de Bancos en su artículo 64°, el cobro total de comisiones por los servicios de financiamiento, señala que las entidades pueden establecer libremente las comisiones, recargas y tasas de interés.

También en la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros Ley N° 26702, en su artículo 9°, todo cobro de comisiones, sistema de seguros, pólizas de seguro y tasas de interés, deberán ser puestas en conocimiento del público, estipulado por la superintendencia

2.2.5 Sistema de garantía.

La Sociedad Financiera de Objeto Múltiple (2010) señala que los sistemas de garantía son exigidos por las entidades financieras para certificar el cumplimiento de una obligación; estas pueden ser como garantías personales y garantías reales.

Las entidades financieras como prestan servicios financieros necesitan tener una cobertura de riesgo, donde las garantías se desempeñan como un instrumento de recuperación, ya que se considera como una garantía de la recuperación, siendo un respaldo de los concedidos en caso de incumplimientos financieros por parte del cliente.

2.2.5.1 Garantías personales

Para Ferreiro (2015) las garantías personales consisten en la adquisición de compromisos financieros por parte del cliente de hacer frente al pago del capital, los intereses y algunas comisiones de acuerdo a lo establecido por la gerencia de la entidad financiera.

El mismo autor indica que la garantía personal la otorga por un fiador solidario de los titulares, esta puede ser persona natural o jurídica y que esta es aceptada por la entidad financiera, son consideradas como garantías subjetivas.

Los fiadores solidarios deberán ser respaldados con una amplia capacidad de pago y solvencia que garanticen el préstamo otorgado al titular.

2.2.5.2 Garantías reales.

Frente a las garantías reales Ferreiro considera a bienes inmuebles muebles o derechos estos deberán estar debidamente legales inscritos en Registro Público y puedan ser consideradas como garantía real.

Su validez será verificada por la entidad financiera especialmente por un perito tasador con que cuenta la entidad, donde realizará la valoración de los bienes reflejando en un pronunciamiento escrito de la verificación a los constituyentes.

Las valoraciones de los sistemas de garantía en función a financiamiento deberán de contener una garantía en función a lo económico y una garantía en función a la documentación, debido a que una operación de crédito se realizará mediante la información recabada de manera verídica y acreditada cumpliendo exigencias de rigor. La transmisión de estos documentos informativos ha de ser fácil de obtener y con un bajo costo.

2.2.6 Acceso al crédito

La Oficina Internacional de Trabajo (2004) declara en favor a los medianos y pequeños empresarios el reconocimiento de los servicios financieros con el fin de promocionar y generar puestos de trabajo, facilitando su alcance de manera fácil y práctica sin tanta complejidad.

La OIT enumera ciertos indicadores de acceso al crédito para los micros y pequeñas empresas como son:

- a. Viabilidad de los servicios financieros en condiciones al mercado.
- b. Simplificación de los trámites administrativos.
- c. Reducir los costos y permitir obviar las garantías insuficientes.
- d. Proveer asistencia a las pequeñas empresas innovadoras.

La diversidad de las entidades financieras en el mercado se muestran favorables ya que permitirá acceder algún tipo de crédito, esto ayudará que el acceso al crédito se dinamice y que estas sean propicias en el desempeño de las operaciones de las MYPES.

Yoguel (2004) advierte que las barreras para el acceso al crédito pueden situarse en diferentes aspectos tanto de los empresarios como en el gerenciamiento de las entidades financieras estas son diversas y complejas, donde pueden alterar el proceso de financiamiento.

Para mejorar el desarrollo empresarial es necesario contar con acceso a crédito; de ello dependerá realizar las operaciones más eficientes y crecerá el volumen de sus operaciones accediendo a créditos con mejores condiciones.

2.2.7 Desarrollo Empresarial

a. Aspecto legal

En el aspecto legal, las organizaciones empresariales son orientadas por disposiciones legales normadas desde su comienzo, la Ley N° 28015 promoción y formalización de la MYPE, tiene como finalidad la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo, para incrementar el empleo sostenible, dependiendo de la naturaleza de la actividad que realiza.

La misma ley define al MYPE, como una unidad económica dirigida y constituida por una persona natural o jurídica.

b. Desarrollo empresarial

El tema del texto desarrollo empresarial articula diferentes elementos como crecimiento económico, cultura empresarial, liderazgo, gestión del conocimiento e innovación; lo que permite al empresario una organización hacia el logro de sus objetivos. Es un concepto integrador con el que se puede lograr

un impacto positivo en las organizaciones mediante el reconocimiento de las capacidades del capital humano (Delfín y Acosta 2016).

c. Desarrollo económico empresarial

En cuanto al desarrollo económico se puede definir como un proceso continuo de una gran capacidad de transmisión de crecimiento de la economía, durante el cual se aplican las nuevas tecnologías a los procesos productivos y a otros campos a los que les suceden cambios administrativos, sociales y políticos (Álvarez y Alonso 2005).

Crecimiento económico.- por lo que se refiere a un proceso sostenido de crecimiento en el que los niveles de actividad económica aumenta constantemente; así, el hecho de encontrarse en un área determinada condiciona en gran medida la evolución de un país.

En general consideramos que los determinantes básicos del crecimiento económico son:

- El aumento del capital físico.- al aumentar el equipo, la maquinaria, la infraestructura productiva, etc., la productividad media del trabajo aumenta (crece la producción de bienes y servicios total de la economía).
- La mejora del capital humano.- la cualificación y la formación del trabajador también provoca un aumento de la productividad de éste, ya que también se verá incrementada la producción total de la economía (influye de manera determinante en el aumento de la productividad total de los factores).
- Los avances tecnológicos y la mejora en las técnicas de gestión.- provocan una mejora utilización de los factores de producción (mayor eficiencia) por lo que también contribuyen a incrementar el crecimiento económico del país.

d. De la Asociación Regional de Transportes Interprovinciales en Camionetas Rurales (ARETICAR)

La Asociación ARETICAR, es una organización legítima reconocida por las cuatro empresas dedicadas al servicio de transporte de pasajeros de las provincias Juliaca – Puno y viceversa; debidamente instalados en distintos terminales de la ciudad de Juliaca como también en la ciudad de Puno.

Cada una de las empresas cuenta con un representante legal y además cuenta con la inscripción en el registro público que son:

- Empresa de transportes Turismo Sur Andino S.R.LTDA

RUC: 20406364802

Número de socios: 71

Empieza a realizar sus actividades de servicio con la ruta de Juliaca – Puno y viceversa, iniciándose el 01 de julio del 2003, en el distrito de Juliaca provincia de San Román del departamento de Puno.

- Empresa de transportes Express San Pedro S.C.R.L

RUC: 20364195711

Número de socios: 51

Inicia sus actividades el 19 de enero de 1999, en el distrito de Juliaca de la provincia de San Román del departamento de Puno, prestando servicio de transporte en la ruta de Juliaca – Puno y viceversa.

- Empresa de transportes Juliaca S.R.LTDA

RUC: 20115036166

Número de socios: 29

Empieza a realizar sus actividades de servicio con la ruta de Juliaca – Puno y viceversa, iniciándose el 01 de Marzo del 1992, en el distrito de Juliaca provincia de San Román del departamento de Puno

- **Cooperativa de Transportes Manco Cápac LTDA**

RUC: 20115216067

Número de socios: 45

Empieza a realizar sus actividades de servicio con la ruta de Juliaca – Puno y viceversa, iniciándose el 01 de Julio del 1989, en el distrito de Juliaca provincia de San Román del departamento de Puno.

La Asociación ARETICAR y su desempeño empresarial en la ciudad de Juliaca y Puno está sujeta en función a:

- Obtener ganancias mediante el servicio de transporte con ruta de la ciudad de Juliaca hacia la ciudad de Puno.
- En lo administrativo la Asociación ARETICAR cuenta con una plataforma de directivos, que cumplen funciones distintas como de representación y toma de decisiones en bienestar de los socios.
- En cuestión al desarrollo económico cada una de las empresas cuentan con un patrimonio que respalda en favor de alguna gestión o de tipo de riesgo que se puedan originar antes, durante o después de las actividades que brinda el servicio.
- La Asociación mejora las condiciones de trabajo de sus colaboradores a través de pago de remuneraciones con el que pueda cubrir sus necesidades básicas y complementarias y de la creación de un entorno en el que se respeten los derechos de cada persona.

- Como Asociación cada socio está sujeto a cumplir con el reglamento interno, asumiendo sanciones de acuerdo a la gravedad de sus actos.

2.2.8 Decisión de financiamiento

Si bien es el caso un empresario que se dedica a cierta actividad empresarial plantea la ruta de crecimiento de su negocio mediante el manejo de estrategias innovadores y/o decisiones que tome en favor de la empresa, la decisión de financiamiento por medio de entidades financieras no es ajeno al de sus procesos a seguir dentro de la organización es más se involucra como un asunto más a seguir para el crecimiento y fortalecimiento de la empresa.

Entonces la decisión más importante del gestor en una empresa es tomar decisiones de financiamiento; es vital la obtención de recursos financieros para poder realizar las diversas operaciones con el fin de crecimiento dentro de su empresa, teniendo en cuenta todos los procesos a seguir con responsabilidad gerencial.

En función a la decisión de financiamiento, se toma en cuenta el destino del financiamiento es decidir el manejo que la daremos proyectadas a un fin de proyectos de inversión estimando la rentabilidad que está nos ofrece de acuerdo a los recursos financieros que empleamos. Por otro las captaciones de los fondos serán evaluados de acuerdo a nuestras necesidades y alcances.

León (2015) afirma que el incremento del capital mediante un financiamiento presenta una oportunidad de aumentar las ganancias de la organización, estos financiamientos suelen parecer una emisión de compromisos de dudas para obtener el financiamiento en realización de nuevos proyectos.

Por lo tanto, la función financiera tiene un papel fundamental puesto que se involucra con todas las áreas funcionales de la empresa, y que las consideraciones de coste, rentabilidad y riesgo están implícitas en las decisiones financieras.

Según Andía (2013) el financiamiento mediante un préstamo bancario para una persona natural o jurídica, las entidades financieras establecen las modalidades de pago del compromiso de pago de la deuda algunas cuotas son mayores en los inicios de periodo. Otras en los últimos o se mantiene constante durante el proceso de préstamo.

Siguiendo con Andía menciona que las formas de pago es la acción de amortizar de dicho préstamo, que representa la parte a devolver del préstamo durante un periodo de tiempo.

2.2.8.1 Riesgos financieros

Según Seco (2007) en relación con los riesgos financieros podrían definirse de manera genérica como aquellos derivados de la contingencia o probabilidad de incurrir en una pérdida patrimonial como resultado de una transacción financiera o bien por mantener un desequilibrio o posición entre determinados activos y pasivos.

a. Tipos de riesgos financieros

De acuerdo a Caballero (2008) señalamos los siguientes riesgos financieros.

- Riesgo de crédito.- incurren en la pérdida de una contrapartida no atendida, las obligaciones de un contrato quedan expuestas sin hacer frente a los pagos de los intereses o capital, donde pueden ocasionar pérdidas de intereses, disminuciones de los flujos de caja, aumento en los gastos de recuperación, etc.

- Riesgo de mercado.- por lo que se refiere a los movimientos en los precios de los mercados de capitales, por la influencia de los tipos de cambio (moneda extranjera), movimientos de las tasas de interés entre otros.
- Riesgo de liquidez.- riesgo relacionado con la posibilidad de no contar con efectivo para comprar o vender los activos que se disponen, ya sea para evitar una pérdida u obtener un beneficio.
- Riesgo operacional.- en relación con este riesgo identifica a los errores cometidos al dar instrucciones o al realizar operaciones, es básicamente fallas administrativas, controles defectuosos, fraudes, entre otros.
- Riesgo legal.- este riesgo trata de presentar la falta de autoridad legal, de una de las partes en una contrapartida para realizar la transacción.
- Riesgo país.- se define como riesgo de materialización de una pérdida que sufre una empresa que efectúa sus actividades en un país extranjero ya sea por factores económicos, políticos o sociales.
- Riesgo de transferencia.- es un riesgo que se da por parte de los acreedores extranjeros residentes de un país, que padecen una incapacidad general para hacer frente a sus deudas por carecer de la divisa o divisas en las que están denominadas.
- Riesgo soberano.- se originan estos riesgos por la falta de eficacia de las acciones legales contra el prestatario o último obligado al pago, por razones de soberanía.

2.2.9 Capacidad operativa

Según Parkin (2006) refiere la capacidad operativa como igual al accionar del personal encargado de la gerencia de la empresa que está constituido en ocasiones por personal de las diferentes áreas, en ellos recae la correcta

operación de la empresa tomando decisiones en favor de la empresa respondiendo al objetivo primordial maximizando el beneficio económico, muchas veces se toman decisiones a la ligera lo que resulta incorrecta, esto puede conducir al fracaso de la empresa. Entonces es muy importante la capacidad operativa se tiene que tomar con mucha responsabilidad ya que depende de sus decisiones muchos factores.

La capacidad operativa es una dimensión que posibilita el crecimiento de la empresa propiciando en obtener beneficios en el tiempo verifica la rentabilidad del negocio; es decir, que el ingreso total exceda al costo de oportunidad.

2.2.10 Decisiones de inversión

Para León (2015) desde el punto de vista económico y administrativo se entiende por inversión, al desembolso de recursos financieros en la adquisición de un bien, valor o activo, que debería producir en el futuro, máxima ganancia o utilidad, a la acumulación de estas se le llamará rentabilidad aceptable que puede superar las inversiones en periodos menores a los estimados.

El termino de inversión está asociado al termino del financiamiento, ambas son como el sello y cara de una moneda relativamente; no es posible invertir si no se tiene el financiamiento y no es posible financiar solventemente si no existe el respaldo de una inversión.

2.2.10.1 Proceso para decisiones de inversión

Para tomar la decisión de inversión a corto plazo o a largo plazo, la empresa realiza un desembolso de efectivo de parte de una entidad financiera, bancos u otras empresas que proporcionan tales inversiones, para ello se constituye una decisión compleja. León (2015) recomienda realizar un proceso de preparación

que involucren presupuestos de gastos y capital u opciones de inversión, se puede seguir la siguiente secuencia.

a. La generación de propuestas u opciones de inversión

La propuesta de inversión en cada actividad son diversos, mejor será proponer alternativas basadas en la actividad que más conoce el propietario y de modo profesional, alternativas disponibles a la luz de la información que se tiene.

Al realizar la propuesta de inversión en función al tipo de empresa que se tiene emerge con nuevos productos y servicios, remplazo de equipos, investigación y desarrollo, exploración y otros.

b. El cálculo de flujos de efectivo para la propuesta

En la propuesta de inversión el cálculo de flujos es una de las tareas más importantes y consiste en la estimación de los ingresos y costos - gastos, utilidades o ganancias que generará cada opción o alternativa de inversión fija; en cada periodo futuro, en función a la vida útil normal asignada al activo.

c. La evaluación ex ante

Consiste en determinar los márgenes de rentabilidad y confiabilidad, los márgenes de rentabilidad acumulada deben ser mayores a la inversión inicial planeada para una vida económica determinada en años; el margen de rentabilidad puede producirse antes de la finalización de la vida económica del activo.

Para tomar una decisión de inversión o hacer el descarte; existen varios métodos, instrumentos o criterios cuantitativos para evaluar, algunos de ellos son:

- **Métodos estáticos**
 - Tasa de Rendimiento
 - Periodo de Recuperación
- **Métodos dinámicos**
 - Valor Actual Neto
 - Tasa Interna de Rendimiento
 - Resultado beneficio - costo
- **Seguimiento – evaluación ex – post.**

Consiste en verificar los resultados obtenidos, una vez de haberse operado con la inversión efectuada.

2.2.11 Competitividad empresarial

Cabrera (2011) concluyen que la competitividad debe ser entendida en un todo coherente, en el que las empresas se encuentran involucradas al mismo tiempo son soporte del mercado de una sociedad, para su análisis se consideran elementos los cuales son: la participación en el mercado, la productividad, la alta calidad de los productos o servicios ofrecidos, los bajos costos y los criterios de innovación.

Reinel y Bermeo (2005) afirman que la competitividad de la empresa es el performance valorado por la capacidad que tiene para generar más valor agregado que sus competidores.

Para nosotros plantearnos una definición podría parecer un tanto desesperado, entonces buscaremos el sentido común y respondernos con una pregunta ¿Cuándo una empresa es competitiva?, llegar a ser competitiva podría identificarse con lograr la mayor producción con los recursos que tengan al

alcance, ya que, en un mercado competitivo y dinámico, está obligado a enfocar la competitividad de lo contrario la empresa muere.

a. Participación en el mercado

Los involucrados son particularmente las empresas, donde compiten el uno con el otro, esto hace que un país también sea competitivo gracias al desempeño de las empresas que están dentro de su jurisdicción.

Para ILPES (2003) la competitividad del mercado regional ha tenido gran relevancia en el estudio de la competitividad en particular con el fin de mejorar el desempeño de los habitantes y mejorar sustancialmente la calidad de vida de sus habitantes.

b. Ventaja competitiva

Porter (1993) plantea que la estrategia competitiva es la que fija el éxito o fracaso de las empresas. Estas estrategias son referidas a una habilidad y la competitividad es la capacidad de hacer uso de esa destreza para establecerse en el mercado. Entonces, la ventaja competitiva es un indicador que mide la capacidad de una empresa de competir frente al mercado y a sus rivales.

El mismo Porter establece jerarquías de las fuentes de la ventaja competitiva las cuales son:

La primera fuerza: la amenaza de nuevos competidores, define que, si en un sector de la economía entran nuevas empresas, la competencia aumentará, cuanto más existan competidores menos será la rentabilidad y la dispersión de los clientes.

La segunda fuerza: la amenaza de productos o servicios sustitutos, por otro lado, mercados en los que existen muchos productos iguales o similares, suponen por lo general baja rentabilidad.

La tercera fuerza: el poder negociador de los compradores, al existir competencia de empresas provoca una ayuda al consumidor logrando que los precios de los productos de la misma clase disminuyan; sin embargo, este ocasionará un aumento en los costos ya que si la organización desea mantener su nivel en el mercado deberá realizar gastos adicionales.

La cuarta fuerza: el poder negociador de los proveedores, se refiere a una amenaza impuesta sobre la industria por parte de los proveedores, a causa del poder que éstos disponen ya sea por su grado de concentración.

La quinta fuerza: la rivalidad entre los competidores actuales, define la rentabilidad de un sector; cuanto menos competidores se encuentre un sector, normalmente será más rentable y viceversa.

Puntualizados las fuerzas combinadas de estos cinco factores se determina la rentabilidad de la empresa, cada una de estas inciden el uno con el otro como es la fuerza de los clientes que incide en los precios lo mismo que en la amenaza de la sustitución. También influyen en los costos y en la inversión porque los clientes más poderosos exigen un servicio caro. El poder negociador de los proveedores determina el costo de las materias primas. La intensidad de la rivalidad afecta a los precios y a los costos de competir.

2.3 Marco conceptual

Acceso al crédito

Villacorta (2013) indica el acceso al financiamiento del sistema financiero permite a los empresarios a tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras).

Crédito

Crédito proviene de la voz latina *creditum* (confianza), y como se puede deducir, se basa fundamentalmente en la confianza que se deposita en una persona a la que se llama deudor (Tamanesy Gallego, 1994).

Costos administrativos

Al adquirir un crédito, la solicitante carga con una serie de comisiones por obtenerlo, entre ellos seguro, tasas de interés, comisión por servicio y gastos administrativos (CREDICOOP, 2014).

Capacidad financiera

Hace mención de que tan importancia viene a ser la disponibilidad de capital es una de las principales condiciones que determinan el volumen de actividad como se comprobaba al estudiar cada oleada, las funciones y adquisiciones requieren combustible y las empresas deben tener capital suficiente a bajo costo para sostener la actividad (Joseph y Roderick, 1990).

Desarrollo empresarial

Se refiere a la acción y al afecto de administrar o gestionar un negocio. A través de una gestión se llevaran a cabo diversas diligencias, trámites, las cuales, conducirán al logro de un objetivo determinado, de un negocio o de un deseo que lleva largo tiempo en carpeta, como se dice popularmente (Ross, 2006).

Decisión de operación

Las estrategias de operaciones son directrices que ayudan a elegir cursos de acción adecuados para alcanzar las metas que la organización se ha fijado. Esas estrategias deben ser conducentes a los objetivos generales de la organización y

tienen la mayor importancia, porque acarrear consecuencias para toda la organización y son el origen de las políticas de empresa y de todo el resto de la planificación (Arnoletto, 2012).

Decisión de financiamiento

Las decisiones de financiamiento tienen por objeto determinar la mejor mezcla de fuentes de financiación, teniendo en cuenta la estructura de inversiones de la empresa, la situación del mercado financiero y las políticas de la empresa. (León, 2015).

Microfinanzas

Se refiere a la provisión de servicios financieros para personas en situación de pobreza, microempresas o clientes de bajos ingresos, incluyendo consumidores y auto empleados (Rivas, 2006).

Microcréditos

El microcrédito se define como todo crédito concedido a un prestatario, sea persona natural o jurídica, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria destinado a financiar actividades en pequeña escala, de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, adecuadamente verificados por la institución del sistema financiero prestamista (Fernández, 2003).

Sistema financiero

Es el conjunto de instituciones encargadas de la circulación del flujo monetario y cuya tarea principal es canalizar el dinero de los ahorristas hacia quienes desean

hacer inversiones productivas. Las instituciones que cumplen con este papel se llaman intermediarios financieros o mercados financieros (Apaza, 2002).

Secreto bancario.

Está prohibido a las empresas del sistema financiero, así como a sus directores y trabajadores, suministrar cualquier información sobre las operaciones pasivas con sus clientes, a menos que medie autorización escrita de éstos o se trate de los supuestos consignados en los artículos 142º y 143º (Ley N° 26702, Artículo 140º).

Sistema de garantía

El sistema de garantías es un mecanismo financiero que se utiliza para dar acceso al crédito a una micro, pequeña o mediana empresa que, en la mayoría de los casos, tiene dificultades para obtener créditos y que, a la vez, tiene que asumir condiciones inadecuadas de costo, plazos, garantías o carencia de periodos de gracia. El acceso al crédito significa la inserción de la unidad económica al circuito financiero del país. (CREDICOOP, 2014).

Tasas de interés

El porcentaje que se cobra como interés por una suma determinada. Las tasas de interés suelen denominarse activas cuando nos referimos a la que cobran los bancos y otras instituciones financieras que colocan su capital en préstamos a las empresas y los particulares, y pasivas, cuando nos referimos al interés que pagan dichas instituciones al realizar operaciones pasivas, es decir, cuando toman depósitos de ahorro o a plazo fijo (Sabino, 1991).

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 Diseño de investigación

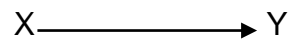
Según Hernández, Fernández y Baptista (2006) y como consecuencia también Valderrama (2002) el diseño de la investigación es no experimental, transeccional o transversal ya que no existe manipulación de la variable de investigación y la información será recogida en un único momento del tiempo.

Correlacional:

Vásquez (2013) señala que busca conocer cómo se comporta una variable o concepto, conociendo el comportamiento de otra variable relacionada.

X: Créditos financieros.

Y: Desarrollo empresarial.



3.2 Tipo de investigación

El estudio corresponde al enfoque cuantitativo – deductivo de corte transversal de tipo correlacional, cuyo propósito fundamental consiste en responder a la pregunta de investigación donde trata de medir y evaluar la incidencia de los créditos de las entidades financieras en el desarrollo empresarial de Asociación

regional de transportistas interprovincial en camionetas rurales (ARETICAR), mediante procedimientos estadísticos e instrumentos. (Hernández, 2006)

3.3 Hipótesis de la investigación

3.3.1 Hipótesis general

Los créditos de las entidades financieras inciden en el desarrollo empresarial de los socios de la Asociación regional de transportistas interprovincial en camionetas rurales (ARETICAR) del distrito de Juliaca 2016.

3.3.2 Hipótesis específico

- Los créditos de las entidades financieras inciden en las decisiones de financiamiento del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación (ARETICAR) del distrito de Juliaca periodo 2016.
- Los créditos de las entidades financieras inciden en la capacidad operativa del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación (ARETICAR) del distrito de Juliaca periodo 2016.
- Los créditos de las entidades financieras inciden en las decisiones de inversión del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación (ARETICAR) del distrito de Juliaca periodo 2016.
- Los créditos de las entidades financieras inciden en la competitividad del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación (ARETICAR) del distrito de Juliaca periodo 2016.

3.4 Identificación de variable.

La primera variable denominada independiente es créditos financieros.

La segunda variable considerada como dependiente es Desarrollo empresarial.

3.5 Operacionalización de variables

Tabla N° 1: Operacionalización de variable de Créditos de las entidades financieras y su incidencia en el desarrollo empresarial de la Asociación (ARETICAR), en el distrito de Juliaca periodo 2016.

Variable	Dimensiones	Indicadores	Escala valorativa	
<i><u>Independiente</u></i> (X) Créditos de las entidades financieras	Información financiera	Análisis cualitativo	Mayor riesgo financiero.	
		Evaluación cuantitativa		
	Costos financieros	Tasas de interés	Mediano riesgo financiero	
		Gastos administrativos		
		Comisiones vinculados		
	Sistema de garantía	Garantías personales	Mínimo riesgo financiero	
		Garantías reales		
	Acceso al crédito	Índices de riesgo		
		Satisfacción del empresario		
	<i><u>Dependiente</u></i> (Y) Desarrollo empresarial (ARETICAR) periodo 2016.	Decisiones de financiamiento	Políticas de financiamiento	Buen desarrollo
Riesgo por financiamiento			Regular desarrollo	Mala decisión
Costo de financiamiento			Ningún desarrollo	
Capacidad operativa		Políticas de operación		Buena capacidad
		Efectividad de las operaciones		Mediana capacidad
				Poca capacidad
Decisión de Inversión		Factores de decisiones de inversión		Buena inversión
		Riesgo de inversión		Mala inversión
		Tipos de inversión		
Competitividad		Participación en el mercado		Competitiva
		Valor agregado para la empresa		No competitiva
		Ventajas competitivas		

3.6 Descripción del lugar de ejecución

3.6.1 Delimitación espacial

El presente investigación se realizó con socios de la Asociación Regional de Transportistas Interprovincial en Camionetas Rurales (ARETICAR) del distrito de Juliaca, ubicado en el jirón choquehuanca n° 1552.

3.6.2 Delimitación temporal

Para su ejecución y análisis de la presente investigación se requerirá datos del periodo 2016 de la Asociación (ARETICAR) del distrito de Juliaca.

3.7 Población y muestra

3.7.1 Población

La población está conformado por los socios de la Asociación Regional de Transportistas Interprovincial en Camionetas Rurales (ARETICAR) del distrito de Juliaca, la población de estudio es de ambos sexos, las edades oscilan entre 25 a 70 años de edad, la población involucra socios de 03 Empresas de transportes y 01 Cooperativa de transportes las cuales son:

Tabla N° 2: Socios de la Asociación regional de transportistas interprovincial en camionetas rurales (ARETICAR) Juliaca 2016.

Empresas de transportes	Hombres	Mujeres	Total
Empresa de transportes Turismo Sur Andino S.R.L	63	8	71
Empresa de transportes Express San Pedro S.R.L	45	6	51
Empresa Transportes Juliaca S.R.L	27	2	29
Cooperativa de transportes Manco Cápac LTDA.	40	5	45
Total	175	21	196

Fuente: Listado de socios inscritos según dependencia de Gerencia – Juliaca 2016

3.7.2 Muestra

El tamaño de la muestra se calcula con la siguiente fórmula para poblaciones finitas, debido a que se conoce la población:

$$n = \left(\frac{N Z_{\frac{\alpha}{2}}^2 \cdot p \cdot q}{(N - 1)e^2 + Z_{\frac{\alpha}{2}}^2 \cdot p \cdot q} \right)$$

Descripción.

Nivel de significancia..... α	0,05
Distribución normal inversa..... $z = z(1 - \alpha / 2)$	1,96
Tamaño de la población.....	196
Proporción de la población que presenta la característica..... p	0,50
Proporción de la población que no presenta la característica..... q	0,50
Error de estimación..... e	0,05

$n_0 = 130$

Aplicando factor de corrección:

$$n = \frac{n_0}{1 + \frac{n_0}{N}}$$

$$\frac{n_0}{N} = 130/196 * 100 = 66.33\% > 10\%$$

$$n = 78$$

3.8 Técnicas de recolección de datos, instrumentos y validación de instrumentos

3.8.1 Técnica

Para la recolección de datos para la presente investigación se elaboró un cuestionario que consta de 30 preguntas (Valderrama, 2002) se utilizará la técnica de encuesta. Con la coordinación de cada representante de la empresa.

3.8.2 Instrumento

Para el levantamiento de la información se utilizó el instrumento del cuestionario adaptado de: Berberisco Morales, Jenny Silvia de la tesis los créditos de las cajas municipales y el desarrollo empresarial de las MYPES.

3.8.3 Validación de instrumento

Se realizó la validación del instrumento por un experto de instrumentos de investigación con su debida certificación por la Universidad Peruana Unión.

3.8.4 Plan de procesamiento de datos. (Métodos de análisis y/o evaluación de los datos).

Para el análisis respectivo se utilizó el paquete estadístico SPSS versión 15.0 y el programa Excel para el análisis de los datos y la presentación de las tablas y gráficos respectivos utilizando la función estadística del chi cuadrado.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

4.1 Presentación de resultados

4.1.1 Análisis descriptivo de la población (cálculo de los indicadores y medidas de resumen)

Tabla N° 3. Distribución de los socios de la Asociación regional de transportistas interprovincial en camionetas rurales, según el género.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Masculino	77	98.7	98.7	98.7
	Femenino	1	1.3	1.3	100.0
	Total	78	100.0	100.0	

Según la tabla N° 3 podemos observar que la mayoría de los colaboradores de la Asociación ARETICAR que participaron de este trabajo de investigación son del género masculino, representado por el 98.7% y sólo el 1.3% son de género femenino.

Tabla N° 4. Distribución de los socios de la Asociación regional de transportistas interprovincial en camionetas rurales, según su edad.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De 27a 34 años	8	10.3	10.3	10.3
	De 35 a 42 años	20	25.6	25.6	35.9
	De 43 a 50 años	23	29.5	29.5	65.4
	De 51 a 58 años	19	24.4	24.4	89.7
	De 59 a 66 años	8	10.3	10.3	100.0
	Total	78	100.0	100.0	

Según la tabla N° 4 se puede ver que la mayoría de los socios de la Asociación regional de transportistas interprovincial en camionetas rurales tienen entre 43 a 50 años, que representan al 29.51% del total, un 25.6% tienen entre 35 y 42 años, un 10.3% tienen entre 27 y 34 años, un 24.4% tienen edades entre 51 y 58 años y sólo un 10.3% tienen edades entre 59 y 66 años.

Tabla N° 5. Estadísticos de resumen de la variable edad

Estadísticos		
Edad de socio		
N	Válido	78
	Perdidos	0
Media		46.49
Mediana		47.00
Moda		52
Desviación estándar		9.013
Varianza		81.240
Rango		38
Mínimo		27
Máximo		65

Según la tabla N° 5, la edad promedio de los socios de la Asociación Regional de Transportistas Interprovincial en Camionetas Rurales es de 46 años

aproximadamente y que la mayoría de ellos tiene 52 años, con una desviación estándar de 9 años, teniendo como mínima edad 27 años y la edad máxima de 65 años.

Tabla N° 6. Distribución de los socios de la Asociación Regional de Transportistas Interprovincial en Camionetas Rurales, según su ocupación.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	ADMINISTRADOR	2	2.6	2.6	2.6
	DOCENTE	1	1.3	1.3	3.8
	SOCIO	75	96.2	96.2	100.0
	Total	78	100.0	100.0	

La tabla N° 6, muestra la ocupación de los socios de la Asociación regional de transportistas interprovincial en camionetas rurales, se puede observar que el 96.2% son socios, un 2.6 de ellos son administradores y sólo un 1.3% es docente.

Tabla N° 7. Distribución de los socios de la Asociación Regional de Transportistas Interprovincial en Camionetas Rurales, según su grado de instrucción.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SECUNDARIA	48	61.5	61.5	61.5
	SUPERIOR	30	38.5	38.5	100.0
	Total	78	100.0	100.0	

De la tabla N° 7 podemos decir que la mayoría de los socios de la Asociación Regional de Transportistas Interprovincial en Camionetas Rurales, tienen en grado de 61.5 % de instrucción secundaria y el 38.5% de ellos el grado de instrucción superior.

4.2 Análisis mediante la prueba estadística específica

Se presenta las hipótesis con sus respectivas tablas, que muestran los resultados para cada objetivo.

4.2.1 Análisis, interpretación de los resultados

PRUEBA DE HIPOTESIS PARA EL OBJETIVO GENERAL

H₀: Los créditos de las entidades financieras no inciden en el desarrollo empresarial de los socios de la Asociación Regional de Transportistas Interprovincial en Camionetas Rurales (ARETICAR) del distrito de Juliaca 2016.

H_a: Los créditos de las entidades financieras inciden en el desarrollo empresarial de los socios de la Asociación Regional de Transportistas Interprovincial en Camionetas Rurales (ARETICAR) del distrito de Juliaca 2016.

Tabla N° 8. Desarrollo empresarial y créditos en las entidades financieras en los socios de la Asociación Regional de Transportistas Interprovincial en Camionetas Rurales.

		CRÉDITOS EN LAS ENTIDADES FINANCIERAS				
			Mínimo riesgo financiero	Mediano riesgo financiero	Mayor riesgo financiero	Total
DESARROLLO EMPRESARIAL	Ningún desarrollo	Recuento	4	1	1	6
		% dentro de DESARROLLO	66.7%	16.7%	16.7%	100.0%
		% del total	5.1%	1.3%	1.3%	7.7%
DESARROLLO EMPRESARIAL	Regular desarrollo	Recuento	1	10	4	15
		% dentro de DESARROLLO	6.7%	66.7%	26.7%	100.0%
		% del total	1.3%	12.8%	5.1%	19.2%
DESARROLLO EMPRESARIAL	Buen desarrollo	Recuento	1	35	21	57
		% dentro de DESARROLLO	1.8%	61.4%	36.8%	100.0%
		% del total	1.3%	44.9%	26.9%	73.1%
Total		Recuento	6	46	26	78
		% dentro de DESARROLLO	7.7%	59.0%	33.3%	100.0%
		% del total	7.7%	59.0%	33.3%	100.0%

De la tabla N° 8, podemos ver que el 26.9% de los socios de la Asociación Regional de Transportistas Interprovincial en Camionetas Rurales tienen un buen desarrollo económico y que han asumido un mayor riesgo financiero en su crédito. También se puede ver que el 12.8% del total de los socios tuvieron un mediano o regular desarrollo económico asumiendo un mediano riesgo financiero en su crédito. Sólo 5.1% de ellos no tuvieron ningún desarrollo empresarial y asumieron el mínimo riesgo financiero en su crédito.

Margen de error o significancia:

$$\alpha = 5\%$$

La función de la prueba estadística a usar es: La prueba Chi – cuadrada

$$\chi^{2*} = \sum_{i=1}^n \sum_{j=1}^k \frac{(n_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

Pruebas de chi-cuadrado			
	Valor	Gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	32.701	4	.000
Razón de verosimilitud	17.816	4	.001
Asociación lineal por lineal	9.515	1	.002
N de casos válidos	78		

Región de rechazo y aceptación:

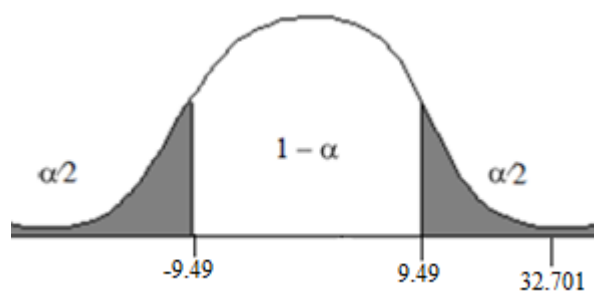


Figura N° 5. Zona de rechazo y aceptación

Toma de decisión:

Como $X^2_c = 32.701$ cae en la región de rechazo, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, indica los créditos de las entidades financieras inciden en el desarrollo empresarial de los socios de la Asociación regional de transportistas interprovincial en camionetas rurales (ARETICAR) del distrito de Juliaca 2016.

4.2.2 Análisis, interpretación de los resultados

PRUEBA DE HIPOTESIS PARA EL OBJETIVO ESPECIFICO 1

H_0 : Los créditos de las entidades financieras no inciden en las decisiones de financiamiento del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación (ARETICAR) del distrito de Juliaca periodo 2017.

H_a : Los créditos de las entidades financieras inciden en las decisiones de financiamiento del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación (ARETICAR), del distrito de Juliaca periodo 2017.

Tabla N° 9. Créditos en las entidades financieras y las decisiones de financiamiento en el desarrollo empresarial en los socios de la Asociación Regional de Transportistas Interprovincial en Camionetas Rurales.

		DECISIÓN DE FINANCIAMIENTO			
		Buena Mala decisión	decisión	Total	
CRÉDITO FINANCIERO	Mínimo riesgo financiero	Recuento	4	2	6
		% dentro de CREDITO_R	66.7%	33.3%	100.0%
		% del total	5.1%	2.6%	7.7%
	Mediano riesgo financiero	Recuento	14	32	46
		% dentro de CREDITO_R	30.4%	69.6%	100.0%
		% del total	17.9%	41.0%	59.0%
	Mayor riesgo financiero	Recuento	3	23	26
		% dentro de CREDITO_R	11.5%	88.5%	100.0%
		% del total	3.8%	29.5%	33.3%
Total	Recuento	21	57	78	
	% dentro de CREDITO_R	26.9%	73.1%	100.0%	
	% del total	26.9%	73.1%	100.0%	

De la tabla N° 9, podemos ver que el 29.5% de los socios de la Asociación Regional de Transportistas Interprovincial en Camionetas Rurales que asumieron un mayor riesgo financiero en su crédito perciben que su decisión fue buena para el desarrollo empresarial de la asociación. También se puede ver que el 17.9% del total de los socios que asumieron un mediano riesgo financiero en su crédito perciben que su decisión fue mala. Sólo 2.6% de ellos que asumieron el mínimo riesgo financiero en su crédito perciben que tomaron una buena decisión en su financiamiento de crédito.

Margen de error o significancia:

$$\alpha = 5\%$$

La función de la prueba estadística a usar es:

La prueba Chi – cuadrada

$$\chi^2 = \sum_{i=1}^n \sum_{j=1}^k \frac{(n_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

Pruebas de chi-cuadrado			
	Valor	Gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	8.233	2	.016
Razón de verosimilitud	8.100	2	.017
Asociación lineal por lineal	7.611	1	.006
N de casos válidos	78		

Región de rechazo y aceptación:

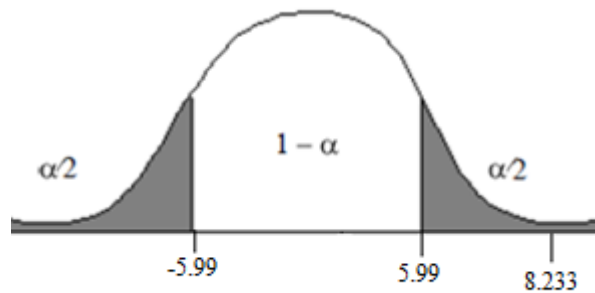


Figura N° 6. Zona de rechazo y aceptación

Toma de decisión:

Como $X^2_c = 8.233$ cae en la región de rechazo, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, indica que los créditos de las entidades financieras inciden en las decisiones de financiamiento del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación (ARETICAR), del distrito de Juliaca periodo 2017.

4.2.3 Análisis, interpretación de los resultados

PRUEBA DE HIPOTESIS PARA EL OBJETIVO ESPECIFICO 2

H_0 : Los créditos de las entidades financieras no inciden en la capacidad operativa del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación (ARETICAR), del distrito de Juliaca periodo 2016.

H_a : Los créditos de las entidades financieras inciden en la capacidad operativa del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación (ARETICAR), del distrito de Juliaca periodo 2016.

Tabla 10. Créditos en las entidades financieras y la capacidad operativa del desarrollo empresarial en los socios de la Asociación Regional de Transportistas Interprovincial en Camionetas Rurales.

		CAPACIDAD OPERATIVA				
		Poca capacidad	Mediana capacidad	Buena capacidad	Total	
CRÉDITO FINANCIERO	Mínimo riesgo financiero	Recuento	1	3	2	6
		% dentro de CREDITO	16.7%	50.0%	33.3%	100.0%
		% del total	1.3%	3.8%	2.6%	7.7%
	Mediano riesgo financiero	Recuento	4	27	15	46
		% dentro de CREDITO	8.7%	58.7%	32.6%	100.0%
		% del total	5.1%	34.6%	19.2%	59.0%
	Mayor riesgo financiero	Recuento	1	7	18	26
		% dentro de CREDITO	3.8%	26.9%	69.2%	100.0%
		% del total	1.3%	9.0%	23.1%	33.3%
Total	Recuento	6	37	35	78	
	% dentro de CREDITO	7.7%	47.4%	44.9%	100.0%	
	% del total	7.7%	47.4%	44.9%	100.0%	

De la tabla N° 10, podemos ver que el 23.1% de los socios de la Asociación Regional de Transportistas Interprovincial en Camionetas Rurales que asumieron un mayor riesgo financiero en su crédito tienen una buena capacidad operativa para el desarrollo empresarial de la asociación. También se puede ver que el 34.6% del total de los socios que asumieron un mediano riesgo financiero en su crédito tienen una mediana capacidad operativa. Sólo 1.3% de ellos que asumieron el mínimo riesgo financiero en su crédito debido a que tienen una mínima capacidad operativa para su desarrollo empresarial.

Margen de error o significancia:

$$\alpha = 5\%$$

La función de la prueba estadística a usar es: La prueba Chi – cuadrada

$$\chi^2* = \sum_{i=1}^n \sum_{j=1}^k \frac{(n_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

Pruebas de chi-cuadrado			
	Valor	Gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	9.890	4	.042
Razón de verosimilitud	9.873	4	.043
Asociación lineal por lineal	6.955	1	.008
N de casos válidos	78		

Región de rechazo y aceptación:

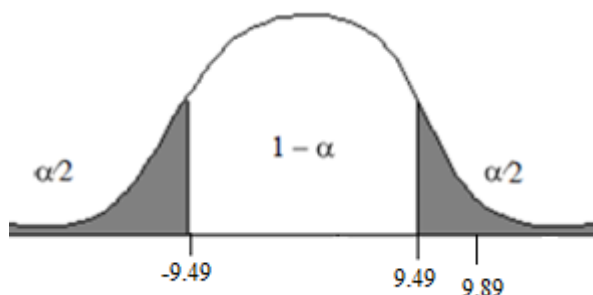


Figura N° 7: Zona de rechazo y aceptación

Toma de decisión:

Como $X^2_c = 9.89$ pertenece a la región de rechazo, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, indica que los créditos de las entidades financieras inciden en la capacidad operativa del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación (ARETICAR), del distrito de Juliaca periodo 2016.

4.2.4 Análisis, interpretación de los resultados

PRUEBA DE HIPOTESIS PARA EL OBJETIVO ESPECÍFICO 3.

H_0 : Los créditos de las entidades financieras no inciden en las decisiones de inversión del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación

(ARETICAR), del distrito de Juliaca periodo 2016.

Ha: Los créditos de las entidades financieras inciden en las decisiones de inversión del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación (ARETICAR), del distrito de Juliaca periodo 2016.

Tabla 11. Créditos en las entidades financieras y las decisiones de inversión en el desarrollo empresarial en los socios de la Asociación Regional de Transportistas Interprovincial en Camionetas Rurales.

		DECISIÓN DE INVERSIÓN			
		Mala decisión	Buena decisión	Total	
CRÉDITO FINANCIERO	Mínimo riesgo financiero	Recuento	0	6	6
		% dentro de CREDITO_R	0.0%	100.0%	100.0%
		% del total	0.0%	7.7%	7.7%
	Mediano riesgo financiero	Recuento	5	41	46
		% dentro de CREDITO_R	10.9%	89.1%	100.0%
		% del total	6.4%	52.6%	59.0%
	Mayor riesgo financiero	Recuento	2	24	26
		% dentro de CREDITO_R	7.7%	92.3%	100.0%
		% del total	2.6%	30.8%	33.3%
Total	Recuento	7	71	78	
	% dentro de CREDITO_R	9.0%	91.0%	100.0%	
	% del total	9.0%	91.0%	100.0%	

De la tabla N°11, podemos ver que el 30.8% de los socios de la Asociación Regional de Transportistas Interprovincial en Camionetas Rurales que asumieron un mayor riesgo financiero en su crédito perciben que su decisión fue buena de inversión para el desarrollo empresarial de la asociación. También se puede ver que el 6.4% del total de los socios que asumieron un mediano riesgo financiero en su crédito perciben que su decisión de inversión fue mala. Sólo 7.7% de ellos que asumieron el mínimo riesgo financiero en su crédito perciben que tomaron una buena decisión de inversión para el desarrollo empresarial.

Margen de error o significancia:

$\alpha = 5\%$ La función de la prueba estadística a usar es: La prueba Chi – cuadrada

$$\chi^2* = \sum_{i=1}^n \sum_{j=1}^k \frac{(n_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

Pruebas de chi-cuadrado			
	Valor	Gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	.846	2	.655
Razón de verosimilitud	1.374	2	.503
Asociación lineal por lineal	.019	1	.891
N de casos válidos	78		

Región de rechazo y aceptación:

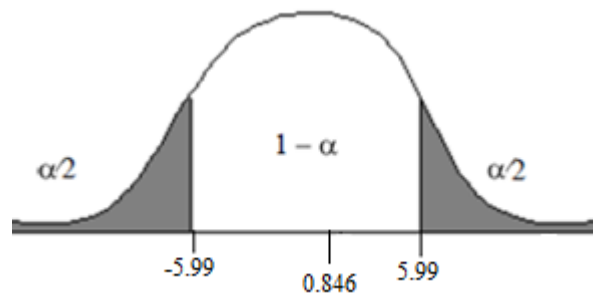


Figura N°8: Zona de rechazo y aceptación

Toma de decisión:

Como $X^2_c = 0.846$ y pertenece a la región de aceptación, se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna, es decir que los créditos de las entidades financieras no inciden en las decisiones de inversión del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación (ARETICAR), del distrito de Juliaca periodo 2016.

4.2.5 Análisis, interpretación de los resultados

PRUEBA DE HIPOTESIS PARA EL OBJETIVO ESPECIFICO 4.

H₀: Los créditos de las entidades financieras no inciden en la competitividad del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación (ARETICAR), del distrito de Juliaca periodo 2016.

H_a: Los créditos de las entidades financieras inciden en la competitividad del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación (ARETICAR), del distrito de Juliaca periodo 2016.

Tabla 12. Créditos en las entidades financieras y la competitividad del desarrollo empresarial en los socios de la Asociación Regional de Transportistas Interprovincial en Camionetas Rurales.

		COMPETITIVIDAD			
		No competitiva	Competitiva	Total	
CREDITO FINANCIERO	Mínimo riesgo financiero	Recuento	4	2	6
		% dentro de CRÉDITO	66.7%	33.3%	100.0%
		% del total	5.1%	2.6%	7.7%
	Mediano riesgo financiero	Recuento	5	41	46
		% dentro de CRÉDITO	10.9%	89.1%	100.0%
		% del total	6.4%	52.6%	59.0%
	Mayor riesgo financiero	Recuento	4	22	26
		% dentro de CRÉDITO	15.4%	84.6%	100.0%
		% del total	5.1%	28.2%	33.3%
Total	Recuento	13	65	78	
	% dentro de CRÉDITO	16.7%	83.3%	100.0%	
	% del total	16.7%	83.3%	100.0%	

De la tabla N°12, podemos ver que el 28.2% de los socios de la Asociación Regional de Transportistas Interprovincial en Camionetas Rurales que asumieron un mayor riesgo financiero en su crédito son más competitivas y esto en beneficio de su desarrollo empresarial de la asociación. También se puede ver que el 6.4% del total de los socios que asumieron un mediano riesgo financiero en su crédito no son tan competitivas en el mercado y no suman en su desarrollo empresarial.

Sólo 2.6% de ellos que asumieron el mínimo riesgo financiero en su crédito son más competitivas en el mercado desarrollándose así empresarialmente bien.

Margen de error o significancia:

$$\alpha = 5\%$$

La función de la prueba estadística a usar es: La prueba Chi – cuadrada

$$\chi^{2*} = \sum_{i=1}^n \sum_{j=1}^k \frac{(n_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

Pruebas de chi-cuadrado			
	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	11.944	2	.003
Razón de verosimilitud	8.697	2	.013
Asociación lineal por lineal	2.939	1	.086
N de casos válidos	78		

Región de rechazo y aceptación:

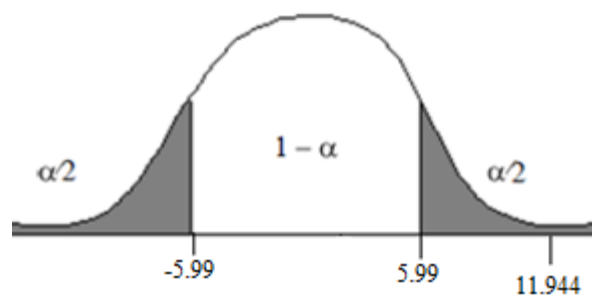


Figura N° 9: Zona de rechazo y aceptación

Toma de decisión:

Como $X^2_c = 11.944$ pertenece a la región de rechazo, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, indica que los créditos de las

entidades financieras inciden en la competitividad del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación (ARETICAR), del distrito de Juliaca periodo 2016.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones

El presente trabajo de investigación descriptivo correlacional, se realizó un análisis según su incidencia entre variables créditos de entidades financieras y el desarrollo empresarial de la Asociación (ARETICAR), del distrito de Juliaca, el cual su aplicación podría extinguirse a todos los sectores similares.

Para proveer de mayor validez a los resultados nos permitimos contrastar las hipótesis planteadas, siendo aceptados todos los supuestos según lo que indique.

Primero según el objetivo general

Como $X^2_c = 32.701$ cae en la región de rechazo, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, indica que los créditos de las entidades financieras inciden en el desarrollo empresarial de los socios de la Asociación regional de transportistas interprovincial en camionetas rurales (ARETICAR), del distrito de Juliaca 2017.

Dicha situación de incidencia, radica en los beneficios positivos que brindan los créditos financieros, en el desarrollo empresarial de la Asociación (ARETICAR), configuramos que para un buen desarrollo empresarial, nos exigiremos a correr mayor riesgo financiero, esto implica que en el proceso de vínculo asumiremos responsabilidades y obligaciones. Según los resultados el

26% de los socios tienen un buen desarrollo empresarial después de la otorgación de crédito, teniendo un aumento de su capital de trabajo, optando por proyectos nuevos o simplemente para comprar sus activos fijos, mejorando sus ingresos notablemente, por otro lado se asume un mayor riesgo financiero situación que involucra sortear dificultades con éxito, los altos costos de interés, costos administrativos elevados, y un fuerte crecimiento del sistema de garantías y otros adicionales que contemplen las entidades financieras.

Segundo según el objetivo específico 1

Como $X^2_c = 8.233$ cae en la región de rechazo, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, indica que los créditos de las entidades financieras inciden en las decisiones de financiamiento del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación (ARETICAR), del distrito de Juliaca periodo 2017.

Los empresarios de la asociación tomaron una buena decisión de financiamiento con un 29.5% de los resultados, y su riesgo financiero es mayor, ya que los socios se involucran a buscar la entidad financiera quien pueda estar sujeta a sus necesidades además conocer los criterios de crédito, vinculados a su situación actual.

Tercero según el objetivo específico 2

Como $X^2_c = 9.89$ pertenece a la región de rechazo, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, indica que los créditos de las entidades financieras inciden en la capacidad operativa del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación (ARETICAR), del distrito de Juliaca periodo 2016.

Es decir la capacidad operativa es influenciado directamente por los créditos financieros, en un 23.1% tienen buena capacidad operativa en sus gestiones

empresariales, asumiendo mayor riesgo financiero, esto involucra que durante el periodo de crédito los socios evidenciaron una mejor gestión de realización de programaciones, estimaciones, planeación, limitaciones y obligaciones.

Cuarto según el objetivo específico 3

Como $X^2_c = 0.846$ y pertenece a la región de aceptación, se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna, es decir que los créditos de las entidades financieras no inciden en las decisiones de inversión del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación (ARETICAR), del distrito de Juliaca periodo 2016.

Como resultado en un 30.8% de los socios tomaron una buena decisión y estas mismas asumieron un mayor riesgo financiero, sin embargo las decisiones de inversión no inciden directamente con los créditos financieros.

Quinto según el objetivo específico 4

Como $X^2_c = 11.944$ pertenece a la región de rechazo, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, indica que los créditos de las entidades financieras inciden en la competitividad del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación (ARETICAR), del distrito de Juliaca periodo 2016.

Un 28.2% de los socios obteniendo un crédito financiero su actividad empresarial se vio significativamente más competitivo y asumiendo mayor riesgo financiero, posicionándose en el mercado de servicio de transportes, dando una buena imagen con modernos flota de vehículos.

5.2 Recomendaciones

A continuación se precisan las recomendaciones.

- a. Que los socios de la Asociación (ARETICAR), tengan en cuenta elementos de evaluación, planificación, control, supervisión, factores de riesgo y seguimiento continuo de sus operaciones permitiéndoles tomar mejores decisiones.
- b. La Asociación (ARETICAR), deben contar con información financiera en el preciso instante, para poder realizar un diagnóstico financiero y así les permita desarrollar una planificación financiera a corto y largo plazo.
- c. A la administración realizar nuevos proyector de acuerdo a su línea de servicio orientando maximizar tiempo y dinero.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Aching Guzman, Cezar. (2005). *Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia*. Prociencia y cultura S.A. Perú.

Andía Valencia, Walter. (2013). *Manual práctico de finanzas empresariales*. 2a. ed. Ediciones. Lima – Perú.

Asociación de Bancos del Perú. ASBANC (2014). Recuperado de:
<http://www.asbanc.com.pe/>

Arnoletto, E. (2012). *Decisiones operativas*. Recuperado de:

<http://www.eumed.net/libros-gratis/2007b/299/33.htm>

Apaza Meza, Mario. (2002). *Análisis e interpretación de estados financieros*. Editorial. Pacífico Lima – Perú.

Banco Central de Reserva del Perú (2011, marzo). *Glosario de términos económicos*. Recuperado de:

<http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Glosario/Glosario-BCRP.pdf>.

Berberisco M., Jenny S. (2013). *Tesis: los créditos de las cajas municipales y el desarrollo empresarial de las mypes del sector metalmecánica en el distrito de independencia periodo 2007 – 2011*. Universidad San Martín de Porres. Lima – Perú.

Cabrera A, López P, Ramírez C. (2011). *La competitividad empresarial*. Ediciones Universidad Central. Bogotá – Colombia.

Carlos, Sabino (1991). *Diccionario de economía y finanzas*. Caracas.

Coello Martínez, Adrián Manuel. (2015). *Ratios financiero*. Actualidad Empresarial.

Constitución Política del Perú. (1993).

Recuperado de:

<http://www4.congreso.gob.pe/comisiones/1996/constitucion/cons1993.htm>

CREDICOOP, (2014) Manual de otorgación de créditos en las MYPES. Perú.

Decreto Supremo N° 007 – 2008. *Texto Único Ordenado, de la Ley de Promoción y Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente Ley MYPE*. Perú.

Delfín Pozos Flor Lucila y Acosta Márquez María Pilar. 2016. *Importancia y análisis del desarrollo empresarial*. Pensamiento y gestión. Veracruz México.

El Banco de Desarrollo del Perú COFIDE (2016). Recuperado de:
www.cofide.com.pe/COFIDE/

Estudio Caballero Bustamante. (2008). *El riesgo financiero como catalizador de las empresas*. Ediciones Caballero Bustamante. Lima.

Estupiñán Gaitán, Rodrigo. & Estupiñán Gaitán, Orlando; O. (2006). *Análisis financiero y de gestión*. 2ª.ed. Ediciones ECOE. Bogotá.

Evans, Trevor, (2004). *Marxian and post-keynesian theories of finance and the business cycle*. Londres, Conference Of Socialist Economists.

Ferreiro Rodríguez, Milagros (2015). *Puesta en marcha y financiamiento de pequeños negocios o microempresas*. Recuperado de:

<https://books.google.com.pe/books?id=cxb9CAAQBAJ&pg=PA71&dq=CAPACIDAD+FINANCIERA+de+prestamos&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjD546xuqzUAhVEYyYKHUUBDRcQ6AEIRDAG#v=onepage&q=CAPACIDAD%20FINANCIERA%20de%20prestamos&f=true>

Fernández F. (2003) Recuperado de:

<https://sites.google.com/site/mskarimoga/descripcion-y-caracteristicas>

Flores Mamani, Alfredo Edy. (2015). *Tesis: evaluación de los estados financieros para otorgar créditos a pequeñas y microempresas en financiera Edyficar y como trasciende el sistema financiero en los clientes, Juliaca – 2013.* Universidad Nacional Del Altiplano. Puno – Perú.

Flores Soria, Jaime. (2016). *Estados Financieros concordado con las NIIF y las Normas de la SMV.* Entrelíneas S.R.Ltda. Lima- Perú.

Hernández Sampieri. Roberto. (2008). *Metodología de investigación; II.* Ediciones México.

Hernández R; Fernández C, y Baptista P. (2006). *Metodología de la Investigación.* Cuarta edición. Edit Mc Graw Hill; México.

Instituto Latinoamericano y del Caribe de Planificación Económica y Social (ILPES), (2003). *Disparidades, competitividad territorial, y desarrollo local y regional en América Latina.* Santiago de Chile.

La Sociedad Financiera de Objetivo Múltiple (2010).

Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros N° 26702. (1996). Poder Legislativo de Perú.

Ley promoción y formalización de la MYPE N° 28015. Perú. Recuperado de: www.mintra.gob.pe/contenidos/archivos/prodlab/legislacion/LEY_28015.

León Cala, Martín. (2015). *Finanzas de la empresa un enfoque para la micro, pequeña y mediana empresa.* Editorial: ADRUS D&L S.A.C. Perú.

Lozano Flores, Iván. (2010). *La evaluación crediticia en las microfinanzas*.

Recuperado de:

<http://www.elanalista.com/?q=node%2F56>

Martínez Guillén, María Carmen, (2006). *2+2 Estratégicamente 6 marketing y comercial*. Ediciones: Díaz de Santos. Argentina.

McCann Joseph E. y Gilkey Roderick (1990). *Funciones y adquisiciones de empresas*. Ediciones: Diaz De Santos, S.A. Madrid - España.

Montesinos Julve, Vicente (2011). *Fundamentos de contabilidad financiera*. Ediciones: Pirámide. Madrid – España.

Mesones, Alfonso, (2011). *Factores que Limitan el Crecimiento de las Micro y Pequeñas Empresas en el Perú (MYPES)*. Centrum Catolica.

Ochoa, G. y Saldívar, R. (2012). *Administración financiera correlacionada con las NIF*. 3°. Edición. Mc.Graw Hill. México.

Oficina Internacional de Trabajo. (2004)

Parkin, Michael (2006). *Microeconomía*. Séptima Edición Pearson. México.

Porter, Michael E. (2015). *Ventaja competitiva*. Editorial Patria. México

Reinel, J. y Bermeo, E. (2005). *Las directrices del costo como fuentes de ventajas competitivas*. Revista Estudios Gerenciales. 81-103.

Ribbeck Gómez Charles Gabriel. (2014). *Tesis: análisis e interpretación de estados financieros herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmecánica del distrito de Ate Vitarte, 2013*. Universidad de San Martín de Porres. Lima - Perú.

- Rivas Gómez, Víctor. (2006). *Terminología bancaria y financiera*. Ediciones. ARITA E.I.R.L. Lima – Perú.
- Ross, S. y Westerfield, J. (2006). *Fundamentos de finanzas*
- Seco Benedicto Maite. (2007). *Riesgos económicos y financieros en la empresa*. Escuela de Negocios. EOI.
- Tamanes, Ramón y Gallego, Santiago. (1994) *diccionario de economía y finanzas*.
- Tong Chang, Jesús. (2013). *Finanzas empresariales: la decisión de inversión*. Lima – Perú.
- Valderrama Mendoza. Santiago. (2002). *Pasos para elaborar proyectos y tesis de investigación*. Primera Edición, Edit. San Marcos. Lima Perú.
- Vásquez C. (2013), *Investigación I*, Perú.
- Villacorta Cavero, Armando. (2003). *Productos y servicios financieros operaciones bancarias*. Ediciones. Pacífico.
- Yturry Moreno, Víctor. (2013). *Tesis: Los estados financieros para otorgar créditos a pequeñas y microempresas en financiera Edyficar la incidencia del sistema financiero en los clientes*. Universidad Nacional Del Altiplano. Puno – Perú.
- Yoguel Gabriel y Moori-Koenig Virginia. (2004). *Los problemas del entorno de negocios el desarrollo competitivo de las PYMES Argentina*. Recuperado de:
- https://books.google.com.pe/books?id=CopRO1jUkwIC&pg=PA46&dq=ACCESO+AL+CREDITO+financiero&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwju_OGPj6zUAhXK7SYKHbvuD8oQ6AEIRjAI#v=onepage&q=ACCESO%20AL%20CREDITO%20financiero&f=false

Anexo: A

Matriz de consistencia

Título: Créditos de las entidades financieras y su incidencia en el desarrollo empresarial de los socios de la Asociación Regional de Transportistas en Camionetas Rurales (ARETICAR) del distrito de Juliaca periodo 2016.

Problema	Objetivos	Hipótesis	Variable	Dimensiones	Indicadores	Valoración
Principal	General	Principal				
¿De qué manera los créditos de las entidades financieras inciden en el desarrollo empresarial de los socios de la Asociación Regional de Transportistas Interprovinciales en Camionetas Rurales (ARETICAR) del distrito de Juliaca periodo 2016?	Determinar la incidencia de los créditos de las entidades financieras en el desarrollo empresarial de los socios de la Asociación Regional de Transportistas Interprovinciales en Camionetas Rurales (ARETICAR) del distrito de Juliaca periodo 2016.	Los créditos de las entidades financieras inciden en el desarrollo empresarial de los socios de la Asociación Regional de Transportistas Interprovinciales en Camionetas Rurales (ARETICAR) del distrito de Juliaca periodo 2016.	<u>Independiente (X)</u> Créditos de las entidades financieras	Información financiera	Análisis cualitativo	Análisis Técnica Encuesta Instrumento Cuestionario Observación
					Evaluación cuantitativa	
				Costos financieros	Tasas de interés	
					Gastos administrativos	
¿De qué manera los créditos de las entidades financieras inciden en la decisión de financiamiento del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación Regional de Transportistas Interprovinciales en Camionetas Rurales (ARETICAR) del distrito de Juliaca periodo 2016?	Determinar la incidencia de los créditos de las entidades financieras en las decisiones de financiamiento del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación Regional de Transportistas Interprovinciales en Camionetas Rurales (ARETICAR) del distrito de Juliaca periodo 2016.	Los créditos de las entidades financieras inciden en las decisiones de financiamiento del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación (ARETICAR) del distrito de Juliaca periodo 2016.	<u>Independiente (X)</u> Créditos de las entidades financieras	Sistema de garantía	Comisiones vinculados	
					Garantías personales	
				Acceso al crédito	Garantías reales	
					Índices de riesgo	
¿De qué manera los créditos de las entidades financieras inciden en la capacidad operativa del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación Regional de Transportistas Interprovinciales en Camionetas Rurales (ARETICAR) del distrito de Juliaca periodo 2016?	Determinar la incidencia de los créditos de las entidades financieras en la capacidad operativa del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación Regional de Transportistas Interprovinciales en Camionetas Rurales (ARETICAR) del distrito de Juliaca periodo 2016.	Los créditos de las entidades financieras inciden en la capacidad operativa del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación Regional de Transportistas Interprovinciales en Camionetas Rurales (ARETICAR) del distrito de Juliaca periodo 2016.	<u>Dependiente (Y)</u> Desarrollo empresarial de los socios (ARETICAR) periodo 2016.	Decisiones de financiamiento	Satisfacción del empresario	
					Políticas de financiamiento	
					Riesgo de financiamiento	
				Capacidad operativa	Costo de financiamiento	
Políticas de operación						
¿De qué manera los créditos de las entidades financieras inciden en la decisión de inversión del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación Regional de Transportistas Interprovinciales en Camionetas Rurales (ARETICAR) del distrito de Juliaca periodo 2016?	Determinar la incidencia de los créditos de las entidades financieras en las decisiones de inversión del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación Regional de Transportistas Interprovinciales en Camionetas Rurales (ARETICAR) del distrito de Juliaca periodo 2016.	Los créditos de las entidades financieras inciden en las decisiones de inversión del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación (ARETICAR) del distrito de Juliaca periodo 2016.	<u>Dependiente (Y)</u> Desarrollo empresarial de los socios (ARETICAR) periodo 2016.	Decisión de Inversión	Efectividad de las operaciones	
					Factores de decisiones de inversión	
					Riesgo de inversión	
				Competitividad	Tipos de inversión	
Participación en el mercado						
¿De qué manera los créditos de las entidades financieras inciden en la competitividad del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación Regional de Transportistas Interprovinciales en Camionetas Rurales (ARETICAR) del distrito de Juliaca periodo 2016?	Determinar la incidencia de los créditos de las entidades financieras en la competitividad del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación Regional de Transportistas Interprovinciales en Camionetas Rurales (ARETICAR) del distrito de Juliaca periodo 2016.	Los créditos de las entidades financieras inciden en la competitividad del desarrollo empresarial de los socios de la Asociación (ARETICAR) del distrito de Juliaca periodo 2016.	<u>Dependiente (Y)</u> Desarrollo empresarial de los socios (ARETICAR) periodo 2016.	Competitividad	Valor agregado para la empresa	
					Ventajas competitivas	

Anexo: B
Matriz instrumental (“X” y “Y”)

Variable	Dimensiones	Indicadores		Valoración
<i>Independiente</i> (X) Créditos de las entidades financieras	Información financiera	Análisis cualitativo	¿El crédito otorgado fue concedido por la totalidad de lo solicitado? ¿Considera usted que los propios empresarios son los responsables de mejorar la calidad y transparencia de su información contable histórica y proyectada, para obtener el crédito?	Análisis Técnica Encuesta
		Evaluación cuantitativa	¿Considera usted que la evaluación crediticia realizado por los agentes financieros, son apropiados? ¿Considera usted que la experiencia crediticia es importante para obtener un financiamiento?	
	Costos financieros	Tasas de interés	¿Tiene conocimiento acerca de las diferentes tasas de interés que ofrecen las instituciones financieras? ¿Considera el cobro de las moras por retraso de pago interfieren en su rentabilidad?	Instrumento Cuestionario Observación
		Gastos administrativos	¿Considera usted que las altas tasas de interés dificultan los procesos de inversión y crecimiento y generan barreras a la entrada de nuevos proyectos?	
		Comisiones por servicios	¿Considera que los costos por derecho a un crédito financiero son elevados?	
	Sistema de garantía	Garantías personales	¿Cree usted que las entidades financieras consideran un riesgo invertir en empresas de servicios porque no les brindan las garantías necesarias para asegurar la devolución del capital?	
		Garantías reales	¿Considera usted que las exigencias de garantías muy alta está en función a la inversión que se realizará? ¿El requerimiento de garantía en el crédito significa un problema para su operación y crecimiento? ¿Considera usted que las garantías representan un porcentaje importante del total de activos de su negocio?	
	Acceso al crédito	Índices de riesgo	¿Considera usted que una de las causas del fracaso del desarrollo empresarial es el limitado acceso al financiamiento?	
		Satisfacción del empresario	¿Considera que una de las limitaciones para acceder al crédito financiero es el tamaño de la empresa? ¿Se reúne periódicamente con su banco para realizar revisiones sobre su situación crediticia? ¿Tiene asignado un personal o analista de crédito del banco para atenderlo?	
	<i>Dependiente</i> (Y) Desarrollo empresarial (ARETICAR) periodo 2016.	Decisiones de financiamiento	Políticas de financiamiento	¿Cuál ha sido el factor para tomar la decisión de financiamiento en la empresa? ¿Qué tipo de problemas presenta la empresa después de aprobado el crédito?
Riesgo por financiamiento			¿Cuál es el elemento que prevaleció en el crecimiento económico de la empresa antes de la obtención del crédito? ¿A qué tipo de financiamiento por deuda a accedido la empresa para atender sus necesidades financieras?	
Costo de financiamiento				
Capacidad operativa		Políticas de operación	¿Qué políticas de operación ha implementado la empresa para cumplir la misión y alcanzar la visión? ¿Qué factor ha orientado a la empresa para alcanzar las metas establecidas?	
		Efectividad de las operaciones	¿Cuál fue la etapa con mayor incidencia en la efectividad de las operaciones de la empresa? ¿Cuál considera usted que sea la causa de la limitada capacidad operativa?	
Decisión de Inversión		Factores de decisiones de inversión	¿En qué entidad financiera ha solicitado dicho crédito? ¿En qué fue invertido el crédito qué usted obtuvo?	
		Riesgo de inversión	¿Cuál fue el elemento clave de la planificación financiera que ha beneficiado el funcionamiento operativo de la empresa?	
		Tipos de inversión	¿Cuál ha sido el factor que ha afectado las decisiones de inversión en la empresa?	
Competitividad		Participación en el mercado	¿Qué factor de la competitividad ha generado valor agregado para la empresa? ¿Cuál ha sido la ventaja competitiva que ha predominado en la empresa?	
		Valor agregado para la empresa	¿Qué tipo de apoyo necesitaría actualmente para mejorar su competitividad en prestar su servicio?	
		Ventajas competitivas	¿A qué tipo de mercado va dirigido su empresa de servicios?	

ANEXO: C

Guía cuestionario

CUESTIONARIO SOBRE CONOCIMIENTOS, Créditos de las entidades financieras y su incidencia en el desarrollo empresarial de los socios de la Asociación Regional de Transportistas Interprovincial en Camionetas Rurales (ARETICAR) del distrito de Juliaca periodo 2016.

Hola, nuestros nombres son René Holaf, Quispe Muñiz y Yuri, Luna Cayo; estudiantes del programa de titulación en contabilidad de la Universidad Peruana Unión. Este cuestionario tiene como propósito levantar información sobre el conocimiento, de los créditos de las entidades financieras y su incidencia en el desarrollo empresarial. Dicha información será de mucha importancia para desarrollar programas de capacitación a fin de fortalecer sus habilidades.

Su participación es totalmente voluntaria y no será obligatoria llenar dicha encuesta si es que no lo desea. Si decide participar en este estudio, por favor responda el cuestionario, así mismo puede dejar de llenar el cuestionario en cualquier momento, si así lo decide.

Cualquier duda o consulta que usted tenga posteriormente puede escribirme a rene.yimmy@gmail.com cel. 957635593; yuriluna.ylc@gmail.com cel. 953733921

He leído los párrafos anteriores y reconozco que al llenar y entregar este cuestionario estoy dando mi consentimiento para participar en este estudio.

INSTRUCCIONES:

Lea detenidamente y con atención las preguntas que a continuación se le presentan, tómese el tiempo que considere necesario y luego marque con un aspa (X) la respuesta que crea que sea la correcta.

Datos generales del encuestado:

Edad: _____ Género: _____
Ocupación: _____ Grado de instrucción: _____

Lea y marque con una (x) la respuesta que crea conveniente.

Escala Likert

- 5.- Totalmente de acuerdo
- 4.- De acuerdo
- 3.- Ni de acuerdo, ni en desacuerdo
- 2.- En desacuerdo
- 1.- Totalmente en desacuerdo

VARIABLE: CRÉDITOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS						
Indicador: análisis cualitativo y evaluación cuantitativo.						
1	¿El crédito otorgado fue concedido por la totalidad de lo solicitado?	1	2	3	4	5
2	¿Considera usted que los propios empresarios son los responsables de mejorar la calidad y transparencia de su información contable histórica y proyectada, para obtener el crédito?	1	2	3	4	5
3	¿Considera usted que la evaluación crediticia realizado por los agentes financieros, son apropiados?	1	2	3	4	5
4	¿Considera usted que la experiencia crediticia es importante para obtener un financiamiento?	1	2	3	4	5
Indicador: Tasas de interés, gastos administrativos y comisiones vinculadas						

5	¿Tiene conocimiento acerca de las diferentes tasas de interés que ofrecen las instituciones financieras?	1	2	3	4	5
6	¿Considera el cobro de las moras por retraso de pago interfieren en su rentabilidad?	1	2	3	4	5
7	¿Considera usted que las altas tasas de interés dificultan los procesos de inversión y crecimiento y generan barreras a la entrada de nuevos proyectos?	1	2	3	4	5
8	¿Considera que los costos por derecho a un crédito financiero son elevados?	1	2	3	4	5
Indicador: garantías personal y real.						
9	¿Cree usted que las entidades financieras consideran un riesgo invertir en empresas de servicios porque no les brindan las garantías necesarias para asegurar la devolución del capital?	1	2	3	4	5
10	¿Considera usted que las exigencias de garantías muy alta está en función a la inversión que se realizará?	1	2	3	4	5
11	¿El requerimiento de garantía en el crédito significa un problema para su operación y crecimiento?	1	2	3	4	5
12	¿Considera usted que las garantías representan un porcentaje importante del total de activos de su negocio?	1	2	3	4	5
Indicador: índices de riesgo y satisfacción del cliente						
13	¿Considera usted que una de las causas del fracaso del desarrollo empresarial es el limitado acceso al financiamiento?	1	2	3	4	5
14	¿Considera que una de las limitaciones para acceder al crédito financiero es el tamaño de la empresa?	1	2	3	4	5
15	¿Se reúne periódicamente con su banco para realizar revisiones sobre su situación crediticia?	1	2	3	4	5
16	¿Tiene asignado un personal o analista de crédito del banco para atenderlo?	1	2	3	4	5

Lea y marque con una (x) la respuesta que crea conveniente.

Cuestionario.

VARIABLE:DESARROLLO EMPRESARIAL MYPES	
Indicador: políticas de financiamiento, riesgo por financiamiento y costo de financiamiento	
17	¿Cuál ha sido el factor para tomar la decisión de financiamiento en la empresa? a) Conflicto con otras prioridades b) Condiciones macroeconómicas c) Falta de fondos
18	¿Qué tipo de problemas presenta la empresa después de aprobado el crédito? a) Elevados costos administrativos b) Fuerte crecimiento del sistema de garantía c) Intereses muy altos
19	¿Cuál es el elemento que prevaleció en el crecimiento económico de la empresa antes de la obtención del crédito? a) Baja rentabilidad para acceder al crédito b) Limitada capacidad financiera c) Limitada capacidad para tomar decisiones financieras

20	<p>¿A qué tipo de financiamiento por deuda ha accedido la empresa para atender sus necesidades financieras?</p> <p>a) Financiamiento con patrimonio b) Financiamiento por corto plazo c) Financiamiento por largo plazo</p>
Indicador: políticas de operación, efectividad de las operaciones.	
21	<p>¿Qué políticas de operación ha implementado la empresa para cumplir la misión y alcanzar la visión?</p> <p>a) El factor de la referencia única b) El factor de la capacitación integral c) El factor de la inversión a largo plazo</p>
22	<p>¿Qué factor ha orientado a la empresa para alcanzar las metas establecidas?</p> <p>a) Diseño de servicio b) Capacidad de servicio c) Calidad de servicio</p>
23	<p>¿Cuál fue la etapa con mayor incidencia en la efectividad de las operaciones de la empresa?</p> <p>a) La gerencia se anticipa las operaciones ocasionando una ventaja b) La gerencia se involucra en las operaciones c) La gerencia usa las operaciones que se siguen</p>
24	<p>¿Cuál considera usted que sea la causa de la limitada capacidad operativa?</p> <p>a) Informalidad b) Limitada capacidad gerencial c) Dificultad de acceso al financiamiento</p>
Indicador: factores de decisiones de inversión, riesgo de inversión y tipos de inversión.	
25	<p>¿En qué entidad financiera ha solicitado dicho crédito?</p> <p>a) Bancos b) Cooperativas de ahorro y crédito y Edpymes c) Cajas municipales y Cajas rurales</p>
26	<p>¿En qué fue invertido el crédito que usted obtuvo?</p> <p>a) Pago de otros créditos b) Compra de activos c) Capital de trabajo</p>
27	<p>¿Cuál fue el elemento clave de la planificación financiera que ha beneficiado el funcionamiento operativo de la empresa?</p> <p>a) La planificación del efectivo b) Planificación de utilidades c) Presupuesto de caja y estados financieros</p>
28	<p>¿Cuál ha sido el factor que ha afectado las decisiones de inversión en la empresa?</p> <p>a) Volatilidad de factores diversos b) Percepción del riesgo c) Falta de capacidad empresarial</p>
Indicador: participación en el mercado, valor agregado a la empresa y ventajas competitivas.	
29	<p>¿Qué factor de la competitividad ha generado valor agregado para la empresa?</p> <p>a) Innovación b) Recursos tecnológicos c) Calidad en el servicio</p>
30	<p>¿Cuál ha sido la ventaja competitiva que ha predominado en la empresa?</p> <p>a) Personal calificado b) El proceso de servicio eficiente c) La tecnología que le permite brindar servicios de muy buena calidad</p>

31	¿Qué tipo de apoyo necesitaría actualmente para mejorar su competitividad en prestar su servicio? a) Asistencia técnica b) Contactos comerciales e institucionales c) Créditos con intereses bajos
32	¿A qué tipo de mercado va dirigido su empresa de servicios? a) Mercado nacional b) Mercado local c) Mercado regional

ANEXO: D

Informe de validación del instrumento

INFORME DE VALIDACIÓN

Validación del instrumento: Para validar el instrumento se solicitó el juicio de expertos, siendo validado por la Ing. Madeleine N. Ticona Condori, donde se evaluó la claridad, concisión y relevancia de los enunciados.

Para la validación estadística se realizó una prueba piloto previa a la recolección de los datos con el fin de obtener información que ayude a mejorar la validez y confiabilidad del instrumento y detectar problemas en la validez de construcción, de contenido y de criterio. Sobre la forma de administración y calificación de la escala recomendados por autores en investigación (Hernández, 2010). Se aplicó el instrumento a un grupo de personas, con características similares a las de la investigación; dicha prueba y su respectivo análisis ayudó a mejorar el formato, la redacción, claridad y concisión de los ítems que integran el instrumento.

Posteriormente se procedió a la validación estadística del instrumento; mediante el análisis factorial (ver anexo 001) de ítem por ítem del test, así como a la validez y coeficiente de confiabilidad del instrumento, mediante el alfa de Crombach (ver anexo 002) que mide la consistencia interna arrojando un coeficiente total de 0.727 que es valorado como alto o consistente. El instrumento queda expedito para ser aplicado a la muestra considerando su validez y confiabilidad.



Madeleine N. Ticona Condori
ING. ESPECIALISTA EN INVESTIGACIÓN
CIP. N° 126018

Anexo 001
Análisis Factorial – Comunalidades

	Inicial	Extracción
¿El crédito otorgado fue concedido por la totalidad de lo solicitado?	1.000	.696
¿Considera usted que los propios empresarios son los responsables de mejorar la calidad y transparencia de su información contable histórica y proyectada, para obtener el crédito?	1.000	.667
¿Considera usted que la evaluación crediticia realizada por los agentes financieros, son apropiados?	1.000	.756
¿Considera usted que la experiencia crediticia es importante para obtener un financiamiento?	1.000	.635
¿Tiene conocimiento acerca de las diferentes tasas de interés que ofrecen las instituciones financieras?	1.000	.776
¿Considera el cobro de las moras por retraso de pago interfieren en su rentabilidad?	1.000	.758
¿Considera usted que las altas tasas de interés dificultan los procesos de inversión y crecimiento y generan barreras a la entrada de nuevos proyectos?	1.000	.835
¿Considera que los costos por derecho a un crédito financiero son elevados?	1.000	.781
¿Cree usted que las entidades financieras consideran un riesgo invertir en empresas de servicios porque no les brindan las garantías necesarias para asegurar la devolución del capital?	1.000	.743
¿Considera usted que las exigencias de garantías muy alta está en función a la inversión que se realizará?	1.000	.696
¿El requerimiento de garantía en el crédito significa un problema para su operación y crecimiento?	1.000	.758
¿Considera usted que las garantías representan un porcentaje importante del total de activos de su negocio?	1.000	.703
¿Considera usted que una de las causas del fracaso del desarrollo empresarial es el limitado acceso al financiamiento?	1.000	.738
¿Considera que una de las limitaciones para acceder al crédito financiero es el tamaño de la empresa?	1.000	.662
¿Se reúne periódicamente con su banco para realizar revisiones sobre su situación crediticia?	1.000	.669
¿Tiene asignado un personal o analista de crédito del banco para atenderlo?	1.000	.801
¿Qué factor ha incidido directamente en la toma de decisiones de riesgo por financiamiento en la empresa?	1.000	.596
¿Qué tipo de problemas presenta la empresa después de aprobado el crédito?	1.000	.831
¿Qué tipo de problemas presentaba la empresa antes de solicitar el crédito?	1.000	.542
¿A qué tipo de financiamiento por deuda se accedió la empresa para atender sus necesidades financieras?	1.000	.755

¿Qué políticas de operación ha implementado la empresa para cumplir la misión y alcanzar la visión?	1.000	.687
¿Cuál ha sido el factor clave que ha orientado a la empresa para alcanzar las metas propuestas?	1.000	.545
¿Cuál fue la etapa con mayor incidencia en la efectividad de las operaciones de la empresa?	1.000	.618
¿Cuál considera usted que sea la causa de la limitada capacidad operativa?	1.000	.685
¿En qué entidad financiera ha solicitado dicho crédito?	1.000	.791
¿En qué fue invertido el crédito que usted obtuvo?	1.000	.688
¿Cuál fue el elemento clave de la planificación financiera que ha beneficiado el funcionamiento operativo de la empresa?	1.000	.686
¿Cuál ha sido el factor que ha afectado las decisiones de inversión en la empresa?	1.000	.773
¿Qué factor de la competitividad ha generado valor agregado para la empresa?	1.000	.704
¿Cuál ha sido la ventaja competitiva que ha predominado en la empresa?	1.000	.803
¿Qué tipo de apoyo necesitaría actualmente para mejorar su competitividad en prestar su servicio?	1.000	.711
¿A qué tipo de mercado va dirigido su empresa de servicios?	1.000	.659

Método de extracción: análisis de componentes principales.

Anexo 002
Alfa de Cronbach
Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
0.727	32



EXO: E

Validación de expertos.

INSTRUMENTO PARA LA VALIDEZ DE CONTENIDO (JUICIO DE EXPERTOS)

El presente instrumento tiene como finalidad de recabar la información de datos, el mismo será aplicado a un grupo de socios trabajadores, quienes constituyen la muestra en estudio de la validación del instrumento titulado "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"

Instrucciones

La evaluación requiere de lectura detallada y completa de cada uno de los ítems propuestos a fin de cotejarlos de manera cualitativa con los criterios propuestos relativos ha: **relevancia o congruencia con el contenido, claridad en la redacción, tendenciosidad o sesgo en su formulación y dominio del contenido.** Para ello deberá asignar una valoración si el ítem presenta o no los criterios propuestos, y en caso necesario se ofrece un espacio para las observaciones si hubiera.

Juez Nº: 01 Fecha actual: 04-09-2017
Nombres y apellidos del Juez: ELISBAN FIGUEROA ALATA
Institución donde labora: UNIVERSIDAD PERUANA UNION
Años de experiencia profesional o científica: 5 AÑOS


Elisban F. Figueroa Alata
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
MAT. N° 1493 - PUNO
Firma y Sello
DNI: 42898573

**INSTRUMENTO PARA LA VALIDEZ DE CONTENIDO
(JUICIO DE EXPERTOS)**

El presente instrumento tiene como finalidad de recabar la información de datos, el mismo será aplicado a un grupo de socios trabajadores, quienes constituyen la muestra en estudio de la validación del instrumento titulado "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"

Instrucciones

La evaluación requiere de lectura detallada y completa de cada uno de los ítems propuestos a fin de cotejarlos de manera cualitativa con los criterios propuestos relativos ha: **relevancia o congruencia con el contenido, claridad en la redacción, tendenciosidad o sesgo en su formulación y dominio del contenido.** Para ello deberá asignar una valoración si el ítem presenta o no los criterios propuestos, y en caso necesario se ofrece un espacio para las observaciones si hubiera.

Juez N°: 02 Fecha actual: 14-09-2017

Nombres y apellidos del Juez: Irma Parichua Mamani

Institución donde labora: Caja Arequipa

Años de experiencia profesional o científica: 8 años


IRMA PARICAHUA MAMANI
Analista de Créditos
CMAC - Arequipa

Firma y Sello

DNI: 41867211

INSTRUMENTO PARA LA VALIDEZ DE CONTENIDO

(JUICIO DE EXPERTOS)

El presente instrumento tiene como finalidad de recabar la información de datos, el mismo será aplicado a un grupo de socios trabajadores, quienes constituyen la muestra en estudio de la validación del instrumento titulado "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"

Instrucciones

La evaluación requiere de la lectura detallada y completa de cada uno de los ítems propuestos a fin de cotejarlos de manera cualitativa con los criterios propuestos relativos a: relevancia o congruencia con el contenido, claridad en la redacción, tendenciosidad o sesgo en su formulación y dominio del contenido. Para ello deberá asignar una valoración si el ítem presenta o no los criterios propuestos, y en caso necesario se ofrece un espacio para las observaciones si hubiera.

Juez N°: 03

Fecha actual: 15-09-2017

Nombres y Apellidos de Juez: MADELEINE N. TICANA CONDORE

Institución donde labora: UNIVERSIDAD PERUANA UNION

Años de experiencia profesional o científica: 12 años



Madeleine N. Ticana Condores
ING. ESTADÍSTICO e INFORMÁTICO
Firma y Sello N° 156018

ANEXO: F
CARTA DE AUTORIZACIÓN DE LA ASOCIACIÓN ARETICAR

CARTA DE AUTORIZACIÓN

Juliaca 02 de agosto del 2017

Señores
COMITÉ DE ÉTICA
Universidad Peruana Unión

Presente.-

Es grato dirigirnos a Uds. En la presente oportunidad para comunicarles que los Bachilleres **René Holaf Quispe Muñiz con DNI: 45004855**; y **Yuri Luna Cayo con DNI: 71831655**, quienes son EGRESADOS de la E.P. de Contabilidad, mención Contabilidad y Gestión Tributaria, de la Facultad de Ciencias Empresariales, de la Universidad Peruana Unión, han sido ACEPTADOS por nuestra Asociación Regional de Transportes Interprovinciales en Camionetas Rurales (**ARETICAR**) Puno; para poder desarrollar su proyecto de investigación e informe de Tesis para la obtención del Título Profesional de CONTADOR PÚBLICO. En este sentido, nos comprometemos a participar en este proyecto ofreciendo la información y el apoyo necesario para el desarrollo del proyecto.

Atentamente,


ASOCIACIÓN DE TRANSPORTISTAS PUNO - JUNIFA
ARETICAR
Jacinto Verástegui Velarde
SECRETARIO GENERAL

ANEXO: G
Caso práctico

Planteamos el caso como un aporte a la investigación, sobre el proceso que se sigue al solicitar un crédito financiero mediante una entidad financiera, en este caso tomamos como referencia el acceso de financiamiento de una línea de crédito vehicular, el crédito está vinculado directamente con la actividad que realizan los socios de la Asociación (ARETICAR), del distrito de Juliaca periodo 2016.

Por motivos de Ley no revelaremos la identidad del cliente por cuestiones del secreto bancario establecido en nuestra Constitución Política del Perú (1993), artículo 2° inciso 5.

Socio N° 1.

El socio en estudio pertenece a una de las empresas de la Asociación ARETICAR, debidamente legal y reconocido por la leyes que involucren al empresario, su antigüedad de permanencia en la empresa de servicios es desde el año 2007 hasta la actualidad como socio activo y miembro del consejo directivo de la asociación.

Para demostrar el desempeño y diagnóstico financiero, como procedimiento válido para el proceso de otorgamiento de crédito de una entidad financiera se aplicaron las técnicas de evaluación cualitativa, análisis a través de estados financieros, hoja de trabajo y flujo de caja proyectado. Útiles para determinar cifras históricas y proyectadas de la empresa de servicios.

A continuación se muestra los análisis del periodo 2016.

Evaluación cualitativa.

Nro. Solicitud		Tipo Cliente		Fecha Solicitud	30/08/2016
Titular		Sub Producto		Monto Prop.	S/ 50,000.00

Variables Cualitativas de evaluación	Criterios	Puntaje	Ptje. Obtenido
Arraigo – Tiempo de residencia	Más de 5 años	10	10.00
	De 3 a 5 años	7	
	De 1 a 3 años	4	
	Menos de 1 año	0	
N° de dependientes vulnerables	No tiene	5	5.00
	Menos de 4	3	
	Desde 4ª más	1	
Años de experiencia en la actividad	De 3 a más años	10	10.00
	De 1 a 3 años	6	
	De 6 a 12 meses	2	
	Menos de 6 meses	0	
Experiencia crediticia en el Sistema Financiero	Más de 2 años	7	7.00
	De 1 a 2 años	3	
	Sin experiencia	1	
Record de pagos días de retraso del cliente en los últimos 12 meses – en la Caja	Pagos oportunos	5	5.00
	Menor de 9 días	3	
	De 9 a 30 días	2	
	Más de 30 días o sin créditos	0	
Tiempo de permanencia (local del negocio)	Más de 8 años	6	6.00
	Más de 5 años	3	
	De 3 a 5 años	2	
	De 1 a 3 años	0	
Situación y condición de la vivienda	Propia	10	10.00
	Familiar	7	
	Alquilada	2	
	Cuidante	2	
Conducta del cliente y armonía familiar	Buena	7	7.00
	Conflictiva o negativa	0	
Puntaje obtenido			60.00

Tasas de interés.

	CREDITO ASOLICITADO	CRÉDITO PROPUESTO
TEA (%)	42.0000	42.0000
TEM (%)	2.9653	2.9653
Monto	S/ 50000.00	S/ 50000.00
Plazo	24	24
Nro. Cuotas	24	24
Periodos de gracia	0	0
Cuota Aproximada		2,958.30

DESTINO DE CRÉDITOS	%	Monto
Activo fijo	100.00%	50,000.00

Estados de situación financiera.

Este estado se realiza en base a la estructura de las entidades financieras para establecer los ingresos, egresos y capital con que cuentan los clientes.

BALANCE GENERAL (S/)				
	15/06/2016	30/08/2016		
	Eval. Ant.	Eval. Act.	A.Vert.	A.Horz.
Activo	181,000.00	183,166.67	100.0 %	1.2 %
Activo Corriente	6,000.00	14,000.00	7.6 %	133.3 %
Caja	6,000.00	14,000.00	7.6 %	133.3 %
Bancos	0.00	0.00	0.0 %	0.0 %
Cuentas por Cobrar	0.00	0.00	0.0 %	0.0 %
Otras Ctas por Cobrar	0.00	0.00	0.0 %	0.0 %
Inventario	0.00	0.00	0.0 %	0.0 %
Activo No Corriente	175,000.00	169,166.67	92.4 %	-3.3 %
Inmuebles	0.00	0.00	0.0 %	0.0 %
Maquinaria y Equipos	175,000.00	169,166.67	92.4 %	-3.3 %
Herramientas y Otros	0.00	0.00	0.0 %	0.0 %
Pasivo	3,527.80	1,985.77	1.1 %	-43.7 %
Pasivo Corriente	3,527.80	1,985.77	1.1 %	-43.7 %
Cuentas por Pagar	0.00	0.00	0.0 %	0.0 %
Otras cuentas por Pagar	0.00	0.00	0.0 %	0.0 %
Adelanto de clientes	0.00	0.00	0.0 %	0.0 %
Préstamos Corto Plazo	3,527.80	1,985.77	1.1 %	-43.7 %
Pasivo No Corriente	0.00	0.00	0.0 %	0.0 %
Prestamos Largo Plazo	0.00	0.00	0.0 %	0.0 %
Patrimonio	177,472.20	181,180.90	98.9 %	2.1 %
Pasivo + patrimonio	181,000.00	183,166.67	100.0 %	1.2 %

El cliente tiene en efectivo al momento de la verificación la suma de S/. 14,000.00 soles que es parte de su capital de trabajo, se considera como activo fijo el valor de la maquinarias y equipos la suma de S/. 169,166.67 soles. En pasivo se considera la deuda que tiene pendiente con otra entidad financiera donde asciende la suma de S/. 1,985.77 soles.

Estado de resultados.

El estado de resultados muestra en forma ordenada las ganancias y pérdidas, se realiza en base a la estructura que tiene las entidades financieras para establecer ingresos y egresos.

ESTADO DE RESULTADOS (S/)				
	15/06/2016	30/08/2016		
	Eval. Ant.	Eval. Act.	A.Vert.	A.Horz.
+ Ventas Netas	17,556.00	52,668.00	100.0 %	200.0 %
- Costo de Venta	8,284.00	24,852.00	47.2 %	200.0 %
= Utilidad Bruta	9,272.00	27,816.00	52.8 %	200.0 %
- Gastos del Negocio	1,327.67	3,983.01	7.6 %	200.0 %
= Utilidad Operativa	7,944.33	23,832.99	45.3 %	200.0 %
- Gastos Financieros	3,527.80	4,771.62	9.1 %	35.3 %
= Utilidad Neta	4,416.53	19,061.37	36.2 %	331.6%
+ Otros Ingresos	0.00	0.00	0.0 %	0.0 %
- Otros Egresos	0.00	0.00	0.0 %	0.0 %
- Gastos Familiares	980.00	2,940.00	5.5 %	200.0 %
= Utilidad Disponible	3,436.53	16,121.37	30.7 %	369.1 %

La estimación de sus ingresos se realiza en la prestación de servicios de transporte interprovincial que realiza hasta el mes de Agosto donde las ventas netas son de S/. 52,668.00 soles, con un costo total de S/. 24,852.00 obteniendo una utilidad bruta de S/. 27,816.00 soles con un margen de ganancia del 50%. El gasto del negocio se está considerando un promedio de S/. 3,983.01 soles, tiene gasto financiero afrontado a la entidad financiera (x) la suma de S/. 4,771.62 soles. En gastos familiares se consideró un promedio de S/. 2,940.00 soles.

Hoja de trabajo.

INGRESO POR PRODUCCION COMERCIO O SERVICIO													
N°	Tipo Act.	Descripción	Mon	Unidad de medida	Cant	P/Venta Unitario	P/Costo Unitario	Total Ventas	Total Costo	Utilidad Bruta	Margen de Ventas	Fr	Mv
1	SER	RUTA JULIACA – PUNO	S/	VUELTA	76.00	105.00	52.00	7,980.00	3,952.00	4,028.00	50%	MEN	
2	SER	RUTA JULIACA – PUNO	S/	VUELTA	76.00	126.00	57.00	9,576.00	4,332.00	5,624.00	55%	MEN	

COSTEO						
		Mon	Cant	P/Unit	Total	
VEHICULO N° 1 - RUTA JULIACA - PUNO: Costeo por VUELTA						
Mat. Prima	COMBUSTIBLE	S/.	3.50	11.00	38.50	38.50
Suministro	ACEITE Y FILTRO	S/.	1.00	4.50	4.50	4.50
Repuesto	LLANTAS	S/.	1.00	7.00	7.00	7.00
Otros	MANTENIMIENTO	S/.	1.00	1.00	1.00	1.00
Otros	PAGO A TERMINAL	S/.	1.00	1.00	1.00	1.00

COSTEO						
		Mon	Cant	P/Unit	Total	
VEHICULO N° 2 - RUTA JULIACA - PUNO: Costeo por VUELTA						
Mat. Prima	COMBUSTIBLE	S/.	4.00	11.00	44.00	44.00
Suministro	ACEITE Y FILTRO	S/.	1.00	4.50	4.50	4.50
Repuesto	LLANTAS	S/.	1.00	7.00	7.00	7.00
Otros	MANTENIMIENTO	S/.	1.00	1.00	1.00	1.00
Otros	PAGO A TERMINAL	S/.	1.00	1.00	1.00	1.00

MAQUINARIA, EQUIPOS Y HERRAMIENTAS					
DESCRIPCIÓN	Mont	Cant	Precio Unitario	Total	
Vehículo TOYOTA (HIACE)	S/.	1	82,167.00	82,167.00	82,167.00
Vehículo Joylong	S/.	1	87,000.00	87,000.00	87,000.00
	S/.	0	0.00	0.00	0.00
				Total S/.	169,167.00

GASTOS FAMILIARES	M.	TOTAL
ALIMENTACIÓN	S/	650.00
ALQUILER CASA	S/	0.00
EDUCACIÓN	S/	0.00
OTROS GASTOS	S/	100.00
SALUD RECREACIÓN E IMPREVISTOS	S/	100.00
SERVICIOS BASICOS AGUA, LUZ TELEFONO	S/	50.00
TRANSPORTE PASAJES Y COMUNICACIONES	S/	80.00

GASTOS OPERATIVO	M.	VEHICULO 1	VEHICULO 2
MANTENIMIENTO	S/	541.00	600.00
PAGO A SOAT	S/	41.67	60.00
PAGO A INSPECCIÓN TÉCNICA	S/	25.00	30.00
OTROS IMPREVISTOS	S/	10.00	20.00

C/A	Entidad Financiera	Monto Prestado	M	Cuotas Pag	Cuotas Pen.	Total cuotas	Saldo Corto Plazo	Saldo Largo Plazo	Saldo Actual	Cuota
NR	(x)	5,000.00	S/	10	2	12	927.58	0.00	927.58	483.06
NR	(x)	1,500.00	S/	4	8	12	1,058.19	0.00	1,085.19	151.19

Indicadores financieros

INDICADORES FINANCIEROS			
Puntaje evaluación cualitativa		60	x>=30
Endeudamiento Total	$((\text{Pasivo Total} + \text{Préstamo a otorgar}) / \text{Patrimonio}) * 100\%$	28.95 %	x<=100%
Rent. de Inversiones (ROA)	$(\text{Utilidad Neta} / \text{Activo Total}) * 100\%$	8.80%	x>=TEM
Rotación de inventarios	$(\text{Inventario} / \text{Costo de Ventas}) * 30$	0	-
Capacidad de pago	$((\text{Cuota Ptmo. a otorgar} + \text{Cuotas Ptmos.}) / (\text{Disponible} + \text{Cuotas Ptmos.})) * 100\%$	76.77 %	x<=80%
Incremento de Capital de Trabajo	$(\text{Préstamo para Cap. Trabajo} / (\text{Activo cte.} - \text{Pasivo cte.})) * 100\%$	0.00%	x<=100%

Endeudamiento total: Endeudamiento total busca medir la capacidad de respuesta cuando el pasivo se incrementa sin tener contrapartidas en el activo. Es la capacidad que tiene la empresa para afrontar deudas con respecto a su patrimonio. El índice no debe ser mayor al 100%.

Según a los resultados obtenidos del análisis financiero es de 28.95% donde el cliente tiene la capacidad de afrontar responsablemente sus deudas que estén vinculados a su patrimonio.

Rentabilidad de Inversiones: está referida a la relación de la utilidad neta con respecto al activo total. El índice de rentabilidad debe ser mayor a la TEM o tasa equivalente al periodo del préstamo.

Según a los resultado obtenidos del análisis financiero es de 8.80% lo cual indica que el cliente se encuentra en una situación favorable la cual es superior a la TEM.

El cliente tiende a su crecimiento por lo que se vería en la necesidad de acogerse a un financiamiento para aumentar su capital de trabajo y lograr que su crecimiento sea mayor.

Capacidad de pago: mide la capacidad de pago del cliente para asumir la cuota del crédito solicitado. Este indicador mide la relación que existe entre la cuota propuesta

a otorgar más cuota de préstamos y el excedente más cuotas de préstamos. El índice de esta relación debe ser menor o igual al 80%.

Por lo tanto los resultados del análisis financiero es de 76.77%, se encuentra dentro de los parámetros establecidos donde esta situación es favorable para el cliente, lo que indica que el cliente podrá asumir responsablemente con sus pagos, y en la fechas establecidas por la entidad financiera.

La capacidad de pago se ve respaldado dado que en el periodo anterior a obtenido préstamo de otras entidades donde ha hecho efectivo el cumplimiento de sus obligaciones, lo cual indica que el cliente muestra independencia financiera frente a terceros.

Flujo de caja proyectado

Nro. Solicitud	Titular				Tipo de cliente				Fecha de solicitud																		
	ago.16	sep.16	oct.16	nov.16	dic.16	ene.17	feb.17	mar.17	abr.17	may.17	jun.17	jul.17	ago.17	Sep.17	oct.17	nov.17	dic.17	ene.18	feb.18	mar.18	abr.18	may.18	jun.18	jul.18	ago.18		
FLUJO DE CAJA PROYECTADO	mes 0	mes 1	mes 2	mes 3	mes 4	mes 5	mes 6	mes 7	mes 8	mes 9	mes 10	mes 11	mes 12	mes 13	mes 14	mes 15	mes 16	mes 17	mes 18	mes 19	mes 20	mes 21	mes 22	mes 23	mes 24	Total	
INGRESOS																											
Ventas Netas	0	16,758	15,960	20,748	23,940	15,960	17,556	15,960	15,960	16,758	15,960	15,960	19,152	16,758	15,960	20,748	23,940	15,960	17,556	15,960	15,960	16,758	15,960	15,960	19,152	16,758	421,344
Otros ingresos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prestamos	50,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	50,000
TOTAL DE INGRESOS	50,000	16,758	15,960	20,748	23,940	15,960	17,556	15,960	15,960	16,758	15,960	15,960	19,152	16,758	15,960	20,748	23,940	15,960	17,556	15,960	15,960	16,758	15,960	15,960	19,152	16,758	471,344
EGRESOS																											
Costo de Ventas	0	8,300	7,904	10,276	11,856	7,904	8,694	7,904	7,904	8,300	7,904	7,904	9,484	8,300	7,904	10,276	11,856	7,904	8,694	7,904	7,904	8,300	7,904	7,904	9,484	8,300	208,668
Gastos del negocio	0	1298	1236	1606	1854	1236	1358	1236	1236	1298	1236	1236	1482	1298	1236	1606	1854	1236	1358	1236	1236	1298	1236	1236	1482	1298	32,624
Gastos financieros	0	634	634	151	151	151	151	151	151	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,174
Cuota préstamo	0	2,958	2,958	2,958	2,958	2,958	2,958	2,958	2,958	2,958	2,958	2,958	2,958	2,958	2,958	2,958	2,958	2,958	2,958	2,958	2,958	2,958	2,958	2,958	2,958	2,958	70,992
Otros egresos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos familiares	0	980	980	980	980	980	980	980	980	980	980	980	980	980	980	980	980	980	980	980	980	980	980	980	980	980	23,520
Inversión	50,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	50,000
TOTAL EGRESOS	50,000	14,170	13,712	15,971	17,799	13,229	14,141	13,229	13,229	13,536	13,078	13,078	14,904	13,536	13,078	15,820	17,648	13,078	13,990	13,078	13,078	13,536	13,078	13,078	14,904	387,978	
SALDO MENSUAL		2,588	2,248	4,777	6,141	2,731	3,415	2,731	2,731	3,222	2,882	2,882	4,248	3,222	2,882	4,928	6,292	2,882	3,566	2,882	2,882	3,222	2,882	2,882	4,248		
CAJA INICIAL	14,000	14,000	16,588	18,836	23,613	29,754	32,485	35,900	38,631	41,362	44,584	47,466	50,348	54,596	57,818	60,700	65,628	71,920	74,802	78,368	81,250	84,132	87,354	90,236	93,118		
SALDO DE CAJA FINAL	14,000	16,588	18,836	23,613	29,754	32,485	35,900	38,631	41,362	44,584	47,466	50,348	54,596	57,818	60,700	65,628	71,920	74,802	78,368	81,250	84,132	87,354	90,236	93,118	97,366		
CICLO DE VENTAS (%)		105%	100%	130%	150%	100%	110%	100%	100%	105%	100%	100%	120%	105%	100%	130%	150%	100%	110%	100%	100%	105%	100%	100%	120%		

Podemos notar en el flujo de caja proyectado, que en los meses diciembre incrementa sus ventas por fiestas navideñas por tal motivo realiza la reinversión de otra maquinaria y equipos para poder afrontar incremento de venta de servicio de pasajeros.

Por tal motivo según a los estados financieros realizados se puede observar que el cliente tiene la capacidad de afrontar con el pago y respaldar su patrimonio para poder afrontar el crédito de S/ 50,000.00 soles a 24 meses con una TEA de 42%.