

FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de **CONTABILIDAD Y FINANZAS**

“PRODUCTOS FINANCIEROS Y SU EFECTO EN
EL ENDEUDAMIENTO DE LA EMPRESA CRUMER
INVERSIONES Y LOGÍSTICA E.I.R.L, TRUJILLO
2019-2020”

Tesis para optar al título profesional de:

Contadora Pública

Autores:

Dayna Naomy Porras Narvaez

Priscila Noemi Uriol Benites

Asesor:

Dr. Timoteo Maza Montalvan

<https://orcid.org/0000-0001-9531-734X>

Trujillo - Perú

JURADO CALIFICADOR

Jurado 1 Presidente(a)	Marvin Omar Aredo Garcia	41398306
	Nombre y Apellidos	Nº DNI

Jurado 2	Edwin Alberto Arroyo Rosales	32921582
	Nombre y Apellidos	Nº DNI

Jurado 3	Ana María del Pilar Roncal Morales	18072896
	Nombre y Apellidos	Nº DNI

INFORME DE SIMILITUD

“PRODUCTOS FINANCIEROS Y SU EFECTO EN EL ENDEUDAMIENTO DE LA EMPRESA CRUMER INVERSIONES Y LOGISTICA E.I.R.L, TRUJILLO 2019-2020”

INFORME DE ORIGINALIDAD

2%	3%	0%	0%
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	revistas.umch.edu.pe Fuente de Internet	1%
2	ebin.pub Fuente de Internet	1%
3	novicap.com Fuente de Internet	1%

Excluir citas Activo
Excluir bibliografía Activo

Excluir coincidencias < 1%

DEDICATORIA

Dedico este trabajo de investigación a mi familia por ser mi principal motor para salir adelante. A mi papá por su apoyo, sus consejos y por ser mi principal ejemplo de superación. Mi mamá por sus sacrificios, por confiar siempre en mí, por alentarme y por estar conmigo en cada paso. De igual forma, a mis abuelos por brindarme todo su cariño y amor. Todo mi esfuerzo se lo dedico a ellos, quienes han sido personas que me han acompañado en el logro de este objetivo y me han ayudado no solo a formarme como una profesional, sino también en mi desarrollo de calidad humana. Siempre serán mi mayor motivación e impulso.

Dayna Naomi Porras Narvárez

El presente trabajo está dedicado a mi familia, quienes me enseñaron que el mejor conocimiento que se puede obtener se aprende con dedicación y empeño, que todo esfuerzo tiene su recompensa, y en especial a mi papá que a pesar que ya no se encuentra físicamente conmigo me supo guiar por el camino correcto con un amor infinito y palabras alentadoras para cumplir cada meta propuesta; ellos fueron parte fundamental a lo largo de toda mi carrera universitaria y a lo largo de mi vida. Así mismo, a todas las personas especiales que me acompañaron y me apoyaron en esta etapa, aportando a mi formación tanto profesional y como de ser humano.

Priscila Noemi Uriol Benites

AGRADECIMIENTO

Agradecemos a Dios por guiar nuestro camino, por llenarnos de bendiciones, brindarnos fortaleza, salud y por colocar a personas en nuestra vida que han sido nuestro soporte y motivación. A él le agradecemos el poder cumplir ahora una de nuestras principales metas. Asimismo, agradecemos a nuestros padres por confiar en nosotras, por su esfuerzo en brindarnos todo lo mejor y por su apoyo incondicional. También nuestra gratitud a nuestros docentes universitarios por ayudarnos en nuestra formación profesional y un agradecimiento especial a nuestro asesor Timoteo Maza Montalvan.

Tabla de contenido

Jurado calificador.....	2
Informe de similitud.....	3
Dedicatoria.....	4
Tabla de contenido.....	6
Índice de tablas.....	8
Índice de figuras.....	10
Resumen.....	11
Capítulo I: Introducción.....	12
1.1. Realidad problemática.....	12
1.2. Formulación del problema.....	25
1.3. Objetivos.....	25
1.4. Hipótesis.....	26
Capítulo II: Metodología.....	27
Capítulo III: Resultados.....	30
3.1. Descripción y factores de financiamiento presentes en la empresa.....	30
3.2. Análisis de endeudamiento en sistema financiero.....	33
3.3. Cálculo de indicadores financieros de la empresa.....	36
3.4. Comparación del impacto de endeudamiento en la empresa.....	38
Capítulo IV: Discusión y conclusiones.....	41
4.1. Discusión.....	41
4.2. Conclusiones.....	45

Referencias.....	47
Anexos.....	51

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: <i>Principales factores del crédito financiero acorde a cronograma</i>	30
Tabla 2: <i>Análisis comparativo de datos sobre uso de créditos financieros adquiridos</i>	30
Tabla 3: <i>Clasificación de créditos financieros según días de atraso</i>	31
Tabla 4: <i>Clasificación de créditos financieros según su uso</i>	31
Tabla 5: <i>Clasificación de créditos financieros según plazo</i>	32
Tabla 6: <i>Análisis comparativo de datos sobre periodo de créditos financieros adeudados</i>	32
Tabla 7: <i>Importe de adeudo según instituciones financieras</i>	33
Tabla 8: <i>Clasificación deuda por créditos financieros según sentinel</i>	33
Tabla 9: <i>Clasificación deuda por créditos financieros según sentinel</i>	33
Tabla 10: <i>Conjunto de adeudos con días de atraso</i>	34
Tabla 11: <i>Resultados de calificación</i>	34
Tabla 12: <i>Solicitudes denegadas por entidades a créditos financieros</i>	34
Tabla 13: <i>Análisis comparativo de datos sobre créditos financieros denegados</i>	34
Tabla 14: <i>Activos de unidad familiar</i>	35
Tabla 15: <i>Ventas comerciales</i>	35
Tabla 16: <i>Ganancias y pérdidas</i>	35
Tabla 17: <i>Análisis comparativo sobre análisis para afrontar deudas crediticias</i>	35
Tabla 18: <i>Indicador de rentabilidad</i>	36
Tabla 19: <i>Indicador de liquidez</i>	36
Tabla 20: <i>Indicador de endeudamiento</i>	37
Tabla 21: <i>Análisis comparativo de datos sobre créditos financieros denegados</i>	37
Tabla 22: <i>Resultados financieros de determinadas cuentas en tres periodos contables</i>	38
Tabla 23: <i>Análisis comparativo de datos sobre la utilidad de los créditos</i>	38

Tabla 24: <i>Fuentes de financiamiento no crediticias</i>	39
Tabla 25: <i>Análisis comparativo de datos sobre nuevas fuentes de financiamiento</i>	40

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: <i>Clasificación de créditos según instituciones financieras y su estado</i>	31
Figura 2: <i>Importe de adeudo según estado de crédito</i>	32
Figura 3: <i>Tipos de deuda contraída por la empresa</i>	33
Figura 4: <i>Comparación de las variaciones en el ratio de endeudamiento</i>	38
Figura 5: <i>Análisis porcentual en fuentes de financiamiento</i>	39

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo determinar el efecto de los productos financieros en el endeudamiento de la empresa Mype Crumer Inversiones y Logística E.I.R.L. en Trujillo periodo 2019 y 2020, en donde fueron adquiriendo a través de los años créditos para empresas Mypes en diferentes entidades financieras del Perú como Mibanco y en Caja Metropolitana, en donde podremos visualizar como la importancia de una adecuada gestión de financiamiento es necesaria para optimizar resultados y cubrir necesidades comerciales. La metodología de la investigación es explicativa, asimismo, presenta un enfoque mixto con diseño de estudio no experimental puesto que no hay manipulación de las variables. Los instrumentos empleados fueron la ficha de análisis y la guía de entrevista; todo ello, mediante análisis de documentación financiera y registros contables de la empresa.

Respecto a los resultados, se obtuvo que la empresa cuenta con una mala gestión financiera que conlleva a un adeudo de S/ 31,412.51 con calificación de pérdida en central de riesgo, negando nuevos financiamientos y originando la baja de endeudamiento por incumplimiento de obligaciones, por lo tanto, se recurrió a cuentas por cobrar y proveedores como fuentes financieras.

Finalmente, se concluye que la adecuada gestión de créditos, el análisis de indicadores para detectar las variaciones, la diversidad de fuentes de financiamiento y el correcto uso de la financiación origina un impacto positivo en los resultados y disminuye los riesgos empresariales.

PALABRAS CLAVES: Productos Financieros, Endeudamiento, Créditos, Mypes.

CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

En la actualidad existe un notable incremento de las pequeñas y medianas empresas, este sector muestra un aporte importante en la economía de los países y cada día busca aumentar sus ventajas competitivas de una manera sostenible en los mercados; sin embargo, esto se encuentra estancado por la falta de accesibilidad a un apoyo financiero para mejorar sus negocios. Además, se observa una escasa experiencia en gestión y cultura financiera, que conlleva muchas veces al endeudamiento de estas empresas e incluso a su pronta liquidación; por ello, es necesario un amplio conocimiento de los productos financieros a adquirir, realizar una buena revisión de los costos, tasas, pagos y modalidades para optimizar los recursos y aprovechar el crédito como una herramienta para la satisfacción de las necesidades.

Se manifiesta que los productos de financiamiento van a determinar la composición y enfoque sobre las fuentes de la empresa, su participación y su relación con sus importes. En virtud a ello, es importante considerar la estructura de esta fuente y el nivel de endeudamiento de la entidad (Pérez-Carballo, 2015).

El obstáculo para las empresas en los diferentes países es afrontar la carencia de un estudio eficiente de crédito que permita establecer los términos de financiamientos adecuados. A pesar de la diversidad de instrumentos financieros disponibles muchos son desconocidos y de difícil acceso, lo que incurre a una mala elección del producto perjudicando los resultados empresariales (Martínez et al,2017).

Se afirma que las empresas que reciben financiamiento aumentan su presupuesto para ejecutar sus operaciones; por ello, hallazgos internacionales refuerzan la idea de incrementar el apoyo a MYPES, tomando en cuenta las medidas de crédito que se va a instrumentar (Pastor et al, 2017).

La mayoría de organizaciones usan el crédito como soporte de consumo, es decir, requieren de un concedente de financiamiento; por consiguiente, es necesario el aumento de una política de inclusión financiera basada en la expansión de instrumentos que eviten el endeudamiento, pues su ausencia queda evidenciada en los niveles existentes de morosidad de las empresas en los países (Goldenberg, 2017).

Asimismo, se indica que un óptimo mecanismo financiero adquirido por las empresas en cada país y un correcto cálculo de tasas para MYPES podrían originar ventajas en la reducción del nivel de riesgo, de esta manera ofrecer una mejor garantía respecto al endeudamiento (Noticias Financieras, 2014).

Las empresas de financiamiento en el Perú solicitan información específica de los clientes potenciales antes de aprobar o rechazar una solicitud. Se afirma que para el segmento de la micro y pequeñas empresas se toma factores como gestión empresarial, garantías, seguimientos y prohibiciones. Esta evaluación crediticia en relación a la orientación de la empresa se regirá al tipo de crédito a otorgar (Oscoco, 2018).

Estudios en la ciudad de Trujillo, determinan que el endeudamiento se manifiesta cuando el nivel de un ser no es sostenible en proporción a sus ingresos actuales, por ello se alerta a la necesidad de mejorar una cultura financiera en las

personas y las empresas, ya que las carencias en este ámbito pueden conducir a adoptar decisiones erróneas sobre su economía, aumentando riesgos de pérdidas patrimoniales, endeudamientos excesivos y exclusiones financieras (Vergara, 2017).

Asimismo, Vivas (2018) indica que las MYPES están recurriendo cada vez más a los créditos de consumo, a consecuencia de ello se predice una alerta de sobreendeudamiento mayor. El análisis evidencia el desequilibrio patrimonial de la empresa frente a financiamiento de terceros, afectando directamente a la rentabilidad (Díaz, 2016). Frente a la situación, es importante resaltar el crecimiento de estas colocaciones de créditos y el aumento de novedosos productos crediticios que permita a los clientes MYPES continuar creciendo y desarrollarse dentro del mercado financiero.

La empresa Mype Crumer Inversiones & Logística E.I.R.L pertenece a la unidad económica MYPE. Esta empresa tiene como rubro la venta de artículos para sanidad e higiene, productos químicos industriales y de minería; de igual manera, ofrece la prestación de servicios en general. El propietario busca capitalizarse y surgir económicamente en un ambiente empresarial muy competitivo, para ello incurre en la adquisición de productos crediticios como fuente de financiamiento para su negocio; sin embargo, la mala elección de los créditos puede impactar en sus índices financieros y obtener un endeudamiento que perjudique y detenga su nivel de crecimiento. La ausencia de una correcta cultura financiera frente a la diversidad de financiamientos en entidades puede ocasionar problemas contraproducentes en la empresa.

Para el desarrollo de esta investigación se obtuvo diversas fuentes de estudios en el ámbito internacional, nacional y local. Estas revisiones permiten analizar y comparar los resultados referentes al tema de estudio.

A nivel internacional, en la ciudad de México, Tregear (2013) en su estudio titulado “El Problema del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas en México 2001-2012” presenta como metodología integrar rasgos significativos del sector empresarial para reducir su incertidumbre financiera, plantea crear servicios para la competitividad y la reducción de endeudamiento, así mismo, tiene como objetivo demostrar la viabilidad de los créditos a las MYPES en su país. Concluyendo que la MYPE presenta necesidades básicas de financiamiento para suplir el requerimiento de capital y activo fijo para sus empresas, por ello es determinante la aplicación de productos financieros alternativos a los tradicionales para estructurar una oferta de acuerdo a sus requerimientos y contrarrestar riesgos. Este estudio nos permite el conocimiento de que una elección adecuada de un producto financiero reduce el riesgo de endeudamiento ante el requerimiento de capital de las mypes.

Asimismo, similares resultados se presentaron en la investigación de Martínez, Palos y Vargas (2017) con la tesis denominada “Entrenamiento, capacitación y financiamiento con crecimiento sostenido en las pequeñas empresas del sector industrial en San Luis Potosí”, desarrollándose bajo el método correlacional y de regresión múltiple. El estudio determinó la relación que existe entre el financiamiento, por parte del empresario, y el crecimiento sostenido de las pequeñas empresas industriales en San Luis Potosí. Concluyeron que pequeños empresarios carecen de información para un financiamiento y

expresaron que un buen producto financiero serviría para un crecimiento en los siguientes cinco años de vida empresarial; también, señalaron que un mal manejo financiero afecta directamente sobre utilidades incrementando el índice de endeudamiento. El presente trabajo nos muestra la repercusión que tiene la buena elección de un producto financiero en las finanzas y el crecimiento de una empresa.

En Ecuador, se revisó el estudio de Yuqui (2019), denominado “El endeudamiento comercial y el acceso al crédito financiero: La realidad de la industria manufacturera del cantón Ambato en el año 2017”; con nivel de investigación descriptiva, busca relacionar el endeudamiento con el acceso al crédito para identificar una dirección causal entre las variables analizadas. El cual concluye que a mayor acceso tenga una compañía al crédito, mayor será su accesibilidad al endeudamiento. De igual manera, se observó que la relación descrita identifica la poca información existente para los solicitantes de créditos a comparación de la información que manejan las entidades financieras, ocasionando riesgos elevados en los demandantes de productos crediticios. Esta investigación tiene como aporte mostrar la responsabilidad al contraer un producto financiero donde se debe evaluar la capacidad de pago y el estado de la empresa para asumir nuevos compromisos.

De acuerdo al ámbito nacional, se presenta el enfoque desarrollado por Villegas y Pariona (2016) con la tesis “El sobreendeudamiento de los clientes con créditos MYPE y su influencia en la morosidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán Ltda. en el distrito de Abancay, 2014” tuvieron por objetivo desarrollar un sistema de información de acceso a los créditos Mypes para el seguimiento y control de las colocaciones, a través de un método deductivo

y diseño no experimental-transeccional-causal. El estudio demostró una alta tasa de sobreendeudamiento, conformada por el 81% de los clientes que sobrepasaron su capacidad de pago a causa de una activa competencia financiera, débiles políticas crediticias, falta de cultura financiera e inadecuados productos financieros en las promociones abiertas, campañas crediticias y colocaciones. Se concluyó que estos factores influyen en el endeudamiento de los clientes. De esta manera se demuestra la significancia de los factores a considerar en el momento de solicitar un préstamo para evitar posibles endeudamientos y repercusiones negativas en la empresa.

Cabe mencionar que el inadecuado uso del crédito obtenido por las Mypes y el incorrecto proceso de evaluación genera el endeudamiento; por ello, mencionan la importancia de la tecnología crediticia y los apropiados productos financieros, ya que permitirá la sostenibilidad para los micro y pequeños empresarios, reduciendo de esta forma el creciente endeudamiento que viene perjudicando a este sector. Este aspecto es analizado en Apurímac con la investigación de Ugarte y Serrano (2016), denominada “La tecnología crediticia de la Caja Rural de ahorro y crédito Credinka S.A., agencia Abancay, en el sobreendeudamiento de las Mypes del distrito de Abancay, año 2014” con el objetivo de conocer la evaluación de riesgo utilizada por las instituciones micro financieras, mediante técnicas de muestreo y con una metodología explicativa causal, no experimental. Este ejemplo nos da a conocer el requerimiento financiero que necesitan las pequeñas empresas donde un producto financiero propicio permitirá la sostenibilidad económica de este sector.

En ese sentido Astorne, Aquije y Paredes (2017), en cuyo estudio

“Reglamentación y estrategia institucional para evitar el sobreendeudamiento en el sector de créditos minorista de consumo revolvente en lima metropolitana 2015-2016” presentan una metodología cualitativa y descriptiva con el objetivo de evidenciar la relación existente entre el fenómeno del sobreendeudamiento y las instituciones financieras colocadoras del producto crediticio. Esto reflejó la falta de rigor en las políticas y el inadecuado control en los otorgamientos de financiamientos; puesto que, con un requisito de firma y un ingreso del salario mínimo vital la gran parte de solicitantes financieros adquieren bienes y servicios a través del crédito. Si bien esto tiene beneficios, también trae perjuicios si no es manejado de manera responsable por empresas y estado. Este estudio demuestra que la carencia de una buena evaluación financiera puede causar el incumplimiento del financiamiento otorgado y endeudar al solicitante.

De acuerdo al ámbito local, se presenta la perspectiva de Cobián (2016) indicó que los créditos solicitados tuvieron efectos positivos en la rentabilidad y permitió el incremento de capital de trabajo, siempre que la información del producto financiero a adquirir sea suficiente y adecuada antes de la solicitud del financiamiento; asimismo, se recalca la importancia de evaluar la capacidad de endeudamiento para evitar riesgos financieros. Este planteamiento es usado en su investigación, con la tesis nombrada “Efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype industria S&B SRL, distrito El Porvenir año 2015” cuyo propósito fue determinar el efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype, recurriendo a técnicas de entrevistas y realizando un estudio descriptivo, no experimental. Este ejemplo de investigación nos permite identificar los beneficios de una buena elección del producto financiero y una correcta evaluación

para el otorgamiento del préstamo conllevan al rendimiento positivo de las empresas.

Bajo la misma temática, se revisó la investigación realizada por Diaz (2016), denominada “El Sobreendeudamiento y su efecto en la rentabilidad de la empresa Grupo Educativo Latinos SAC El Porvenir Periodo 2014 - 2015”; la cual busca determinar el efecto del sobreendeudamiento en la rentabilidad de la empresa con nivel de investigación no experimental-descriptiva. El estudio obtuvo como conclusión que las empresas que no dependen de capital de terceros presentan una rentabilidad más satisfactoria. Esta investigación afirma que si no existiera endeudamiento financiero se obtendrían mejores utilidades; por lo tanto, el efecto es desfavorable y afecta a la rentabilidad si el financiamiento no es apropiado para el cliente solicitante. Este trabajo nos aporta que una eficaz y constante evaluación del estado financiero de la empresa antes, durante y después de adquirir una obligación financiera puede contrarestar inconvenientes futuros en la sostenibilidad.

Estudio realizado por Vivas (2018), cuya investigación denominada “Endeudamiento y morosidad de los clientes Mypes en la Caja Trujillo 2007-2010” tuvo por objetivo determinar si los procedimientos crediticios del endeudamiento influyen significativamente en la morosidad de los clientes Mypes, aplicando como metodología la observación del comportamiento crediticio y analizando reporte de indicadores. Esta investigación cuantitativa presenta como resultado un alto porcentaje de deudores en los diferentes tipos de créditos existentes en la entidad financiera; además, señala que el endeudamiento, en función al historial crediticio, la capacidad de ingresos y pagos, influye

significativamente en las micro y pequeñas empresas, por ello es necesario contar con elementos que permitan determinar la viabilidad del crédito y determinar de esta manera evidencias para identificar la moral del pago del solicitante. De esta manera, el estudio nos ayuda a comprobar el impacto de los factores en el momento de contraer y otorgar un financiamiento.

El presente trabajo, tiene como finalidad conocer el efecto que tienen los productos financieros en la empresa Mype Crumer Inversiones y Logística E.I.R.L y su impacto generado en el endeudamiento. De esta forma se pretende ayudar a la micro y pequeña empresa en el uso adecuado de los productos crediticios, así como determinar los factores a tener en cuenta para el financiamiento más adecuado a sus necesidades, buscando reducir sus niveles de endeudamiento con terceros que impidan el incremento de sus ganancias y su desarrollo en el mercado. De la misma manera, el estudio se desarrolla para ayudar a crear conciencia financiera y reducir los niveles de riesgo de la empresa.

De acuerdo en bases teóricas se tiene a Garbajosa (2010) donde expresa que el sistema financiero está conformado por instituciones, medios y mercados, tanto públicas como privadas, que tienen por objetivo principal captar los recursos de ahorradores para canalizarlos hacia las demandas de dinero.

Tarango (2012) establece que son instituciones que canalizan los recursos de personas que ahorran para otras que necesitan financiar algún tipo de inversión. Por otro lado, el mercado financiero es definido por Castellvi (2013) como el lugar donde se puede intercambiar bienes o servicios a un precio establecido.

Asímismo, Garbajosa (2010) señala que es el lugar donde se va a negociar los activos financieros. Sus funciones principales son:

- Colocar en contacto a los agentes que intervienen en el mercado.
- Ser el lugar donde establezcan los precios de los productos financieros.
- Dar liquidez a los activos.
- Reducir los costos y plazos de las intermediaciones.

Se puede definir como un óptimo mercado financiero cuando existe una gran cantidad de productos de financiamiento, se presente una igualdad entre la cantidad de ofertantes y demandantes, donde la entrada al mercado no presente barreras, se observe flexibilidad a las posibles fluctuaciones en el mercado.

Las decisiones de financiamiento persiguen encontrar la forma más beneficiosa de obtener el dinero requerido (Martínez, 2013).

De igual manera, Pérez-Carballo (2015) dice que la financiación va a determinar la composición de las fuentes de financiamiento de la empresa, su participación y su relación con sus importes. Es importante considerar la estructura de esta fuente y el nivel de endeudamiento de la entidad.

Se debe de tener en cuenta los siguientes aspectos:

- Los tipos de intereses y las comisiones generan un gran volumen en los gastos para quienes adquieren este financiamiento.
- Para acceder a un financiamiento se debe contar con un proyecto solido de inversión para que estas entidades puedan conceder el producto solicitado.
- Contar con posibles avales y garantías fiables.

- Una correcta evaluación de los estilos de cada entidad financiera y del producto, ya que esto influye en los beneficios.
- El propietario debe mostrar capacidad de trabajo y ética.
- Se debe estimar previamente a una solicitud todos los ingresos, rentabilidades e inversiones de la empresa en un documento, conocido también como Business plan.

Según Martínez (2013) pueden clasificarse en financiamiento propio y financiación ajena. Ya definido la fuente de financiamiento, se opta por el producto que se intercambiara dentro del mercado financiero. Esta actividad va a transferir fondos del prestatario al inversor, incluyendo los riesgos. Los productos de financiamiento ofrecen: rentabilidad, beneficio sobre el capital invertido; y liquidez, capacidad para ser transformado en dinero de forma rápida (Pérez-Carballo, 2015).

De acuerdo a Castellvi (2013) establece a los productos financieros como fuentes para tener ganancias en el corto o largo plazo. Ello ofrece la posibilidad de que el adquiriente obtenga rendimientos de dinero y son ofertados por los bancos, proveedor de seguro, entidad financiera, incluso el gobierno.

Algunos ejemplos de productos son los de inversión, los cuales aumentan valor en el tiempo y dan rendimiento; de ahorro, ofrecen rentabilidad por el dinero depositado; o de financiamiento, son de ayuda para obtener liquidez inmediata. Es de suma importancia reconocer los riesgos de mercado, de crédito, legal, operacional y liquidez al optar por un producto financiero.

Es una forma de financiamiento el crédito, ya que permitirá la disposición de recursos para una inversión, contiene una fecha de liquidación para saldar la cuenta y conlleva a gastos iniciales y comisiones al término de la operación (Garbajosa, 2010).

Miranda, (2016) indica que las operaciones de crédito se pueden establecer bajo dos criterios:

- Según vencimiento hace referencia al periodo en que se devolverá el dinero, plazo denominado vencimiento.
 - Corto plazo (menor a un año).
 - Largo plazo (mayor a un año).

- Según origen:
 - Puente: Se adquiere como financiamiento a corto plazo para cubrir necesidades hasta que se acceda a una financiación por un periodo mayor.
 - De campaña: Caracterizada por cubrir necesidades estacionales de acuerdo a los ciclos productivos de las empresas solicitantes.
 - Con garantía de certificaciones: Un producto de financiamiento crediticio que no va a superar el límite acordado en función a certificaciones o facturas a cobrar.
 - Participativo: Se caracteriza por la variación del interés en base a los resultados de la empresa. Por lo general vence en un periodo de tres años.
 - Revolving: Facultad del crédito a renovarse automáticamente salvo oposición de alguna de las partes

- Según SBS (2008) precisa:
 - Crédito corporativo: Otorgados a personas jurídicas que han registrado nivel de ventas mayores a S/ 200 millones en los dos últimos años, de acuerdo a los estados financieros anuales auditados.
 - Crédito grande empresa: Créditos otorgados a personas jurídicas con ventas anuales mayores a S/ 20 millones, pero no mayores a S/ 200 millones en los dos últimos años. Además, si el cliente ha mantenido emisiones vigentes en el último año representaciones de deuda en el mercado de capital.
 - Crédito mediana empresa: Otorgados a personas jurídicas con nivel de endeudamiento superior a S/ 300 000 en los últimos 6 meses.
 - Crédito pequeña empresa: Aquellos créditos cuyo nivel de endeudamiento del solicitante es superior a S/ 20 000 pero no mayor a S/ 300 000 en los últimos 6 meses. Financian actividades de producción, comercialización o prestación de servicios.
 - Crédito microempresa: Otorgados a personas naturales o jurídicas, que presentan un nivel de endeudamiento no mayor a S/ 20 000 en los últimos 6 meses.
 - Crédito consumo revolvente: Otorgados a personas naturales, con el fin de atender pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con la actividad

empresarial. Se caracteriza por renovarse automáticamente a medida del cumplimiento de los pagos.

- Crédito consumo no revolvente: Otorgados a personas naturales, con el fin de atender pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con la actividad empresarial.
- Crédito hipotecario para vivienda: Créditos otorgados a personas naturales para adquirir una vivienda, construirla, ampliarla remodelarla o mejorarla.

El endeudamiento puede medirse a través del ratio donde se analiza la proporción impropia que tiene la empresa financiado por terceros con diferencia de su patrimonio. De acuerdo a esto, podemos tener conocimiento de cuanto dependemos financieramente por terceros y así poder equiparar nuestras cuentas reduciendo o aumentando las fuentes de financiamiento a favor de la empresa. El ratio presenta las siguientes fórmulas:

A corto plazo/ Ratio de endeudamiento = (Pasivo / Patrimonio Neto)

A largo plazo/ Ratio de endeudamiento = (Pasivo no corriente / Patrimonio Neto)

Cuando el resultado es igual o mayor a 1 la empresa puede incurrir en el sobreendeudamiento, es por eso que lo ideal es que el resultado sea menor a 1 (Holded, 2018).

En diferentes países, el sector de las micros y pequeñas empresas ha ido aumentando significativamente; sin embargo, estas necesitan un financiamiento rápido y eficaz pero las instituciones financieras tienen ciertos protocolo y políticas que aplican al momento de emitir los créditos, lo cual causa la demora en la aprobación de estos. Las tasas de interés de las entidades financieras son menos costosas que las de un prestamista, por el contrario, los préstamos emitidos de las instituciones financieras a las Mypes suelen elevarse por recargos, comisiones, seguros, etc.

Un estudio dice que gran parte de las Mypes utilizan los créditos emitidos para saldar deudas que están vencidas o a punto de su vencimiento, lo que refleja un sobreendeudamiento en estas, ya que están tratando de disminuir sus pagos mediante otros préstamos. Por otro lado, hay empresas que utilizan los productos financieros adquiridos para aumentar su capital de trabajo, modificar sus locales o adquieren activos fijos (Peña, 2017).

1.2. Formulación del problema

Problema General

¿Cómo afectan los productos financieros al endeudamiento de la empresa Mype Crumer Inversiones y Logística E.I.R.L, Trujillo 2019-2020?

Problemas específicos

- ¿Cuáles son los tipos de créditos y factores de financiamiento presentes en la empresa Mype Crumer Inversiones y Logística E.I.R.L, Trujillo 2019-2020?
- ¿Cómo se encuentra la situación financiera de la empresa Mype Crumer Inversiones y Logística E.I.R.L, Trujillo 2019-2020?
- ¿Cuál es la situación de los indicadores financieros en la empresa Mype Crumer Inversiones y Logística E.I.R.L, Trujillo 2019-2020?
- ¿De que manera impacto el endeudamiento en la empresa Mype Crumer Inversiones y Logística E.I.R.L, Trujillo 2019-2020?

1.3. Objetivos

Objetivo general

Determinar el efecto de los productos financieros en el endeudamiento de la empresa Mype Crumer Inversiones y Logística E.I.R.L, Trujillo 2019-2020.

Objetivos específicos

- Describir los tipos de créditos y factores de financiamiento presentes en la empresa Mype Crumer Inversiones E.I.R.L, Trujillo 2019-2020.
- Analizar la situación de endeudamiento en el sistema financiero de la empresa empresa Mype Crumer Inversiones E.I.R.L, Trujillo 2019-2020.
- Calcular los indicadores financieros relevantes en el endeudamiento de la

empresa Mype Crumer Inversiones E.I.R.L, Trujillo 2019-2020.

- Comparar el impacto del endeudamiento en la empresa Mype Crumer Inversiones E.I.R.L, Trujillo 2019-2020.

1.4. **Hipótesis**

Hipótesis general

Los productos financieros afectan en el endeudamiento de la empresa Mype Crumer Inversiones y Logística E.I.R.L, Trujillo 2019-2020, de forma significativa.

Hipotesis especifica

- Los factores de los créditos solicitados influyen en el sobreendeudamiento de la empresa Mype Crumer E.I.R.L en la ciudad de Trujillo, 2019-2020.
- El endeudamiento afecta significativamente en la situación financiera de la empresa Mype Crumer E.I.R.L en la ciudad de Trujillo, 2019-2020.
- Los indicadores financieros presentan endeudamiento la empresa Mype Crumer E.I.R.L en la ciudad de Trujillo, 2019-2020.
- El impacto de endeudamiento es relevante en la empresa empresa Mype Crumer Inversiones E.I.R.L, Trujillo 2019-2020.

CAPÍTULO II: METODOLOGÍA

El enfoque propuesto es mixto, es decir que la investigación tiene un enfoque cualitativo y cuantitativo. Según Núñez (2016) la investigación mixta ayuda a los investigadores combinar paradigmas para que puedan escoger mejores opciones acerca de los problemas que se presenten en su investigación, dado que se realiza en base a la lógica y procesos inductivos.

El estudio presente se asocia de forma cualitativa al contexto situacional, interpretando la realidad y obteniendo resultados subjetivos de la importancia en cómo afectan los productos financieros en el endeudamiento de la empresa, y así mismo, de forma cuantitativa, se mide a través de la comparación de los indicadores financieros.

Es una investigación aplicada ya que su objetivo es solucionar problemas precisos y prácticos de la sociedad o las empresas (Rus, 2020).

De tipo retrospectivo, porque examinó información recolectada de sucesos acontecidos de periodos anteriores para su mejor investigación (2010 hasta el año 2020).

La presente investigación es de tipo explicativa, puesto que busca precisar el efecto de los productos financieros para el endeudamiento de la empresa. De esta manera Arias (2012) menciona que este modelo de investigación busca el porqué de los hechos, estableciendo las relaciones causa-efecto. Los estudios explicativos pueden ocuparse tanto de la determinación de las causas como de los efectos, mediante la prueba de la hipótesis. El diseño se precisa como no experimental, que puede distinguirse porque “no hay manipulación de la variable

independiente, no se asignan al azar los grupos. Solo se observan los cambios que ocurren” (Hernández, Fernández y Baptista, 2010, pág. 17).

La población está constituida por la documentación financiera y los registros contables de la empresa Mype Crumer Inversiones y Logística E.I.R.L. Así mismo, la muestra está compuesta por la por la documentación financiera y los registros contables de la empresa Mype Crumer Inversiones y Logística E.I.R.L correspondientes al periodo 2019 y 2020.

A fin de obtener la información propicia para los resultados, las técnicas de recolección de datos utilizadas en la investigación son, la revisión documental con el instrumento de la ficha resumen.

Para el método de análisis de datos, se utilizará la técnica de análisis de documentos con el instrumento de guía de análisis de documentos, lo cual facilitará información sobre los índices de liquidez, endeudamiento, morosidad, los créditos adquiridos y la situación del deudor que contribuirá a responder a la problemática.

También se utilizará la entrevista, para la recolección de datos se hará uso de este mecanismo que permitirá, además, la obtención de información relevante mediante una conversación de naturaleza profesional, buscando obtener información veraz y sin alteraciones. Se entrevistará al representante legal de la empresa Mype Crumer Inversiones y Logística E.I.R.L. Para ello, se utilizará el instrumento de cuestionario.

Así mismo, el análisis documental, tiene como funcional principal extraer información de documentos y representar los datos con facilidad de acceso. Para esta investigación, se ha considerado los documentos financieros relacionados al

aspecto crediticio de la empresa, de igual forma, se determina el uso de registros contables relacionado a deudas y obligaciones. Se requerirá el instrumento de ficha de análisis.

Considerando las técnicas de recolección de información considerados para la presente investigación científica se hará uso de instrumentos de recolección de datos como el cuestionario y la ficha de análisis validados por profesionales.

Para el desarrollo de la investigación se requerirá hacer uso de la técnica de entrevista al representante legal de la empresa para las consultas correspondientes a los productos financieros solicitados y otorgados en los periodos especificados. De igual forma, se pretende comprender los problemas financieros presentados y conocer su proceso de solicitudes crediticias. Se solicitará los principales documentos sobre cronogramas de pago de las deudas con el fin de representar los tipos de productos adquiridos y el monto adeudado.

Además, se recolectará datos relevantes y se extraerá información contable con el fin de complementar y certificar los adeudos financieros. Útil para analizar el nivel de endeudamiento incurrido en la organización.

Al finalizar el proceso y conocer cómo afectan los productos financieros en el endeudamiento, se recomendará estrategias para una mejor gestión crediticia.

Cabe resaltar que el presente trabajo presenta una investigación fidedigna y veraz, basado en información confiable y datos reales; asimismo, hace referencia a otros autores debidamente citados bajo las Normas APA respetando lineamientos establecidos por la universidad.

CAPÍTULO III: RESULTADOS

3.1. Descripción y factores de financiamiento en la empresa.

3.1.1. Factores crediticios del financiamiento:

Tabla 1:

Principales factores del crédito financiero acorde a cronograma

N°	Tipo	Fecha Solicitud	TEA	Periodo	Capital
1	Crédito a Pequeña Empresa - Caja Metropolitana	27/07/2019	2.21%	18 meses	S/ 15,000.00
2	Crédito a Pequeña Empresa- Mibanco	26/02/2019	1.70%	24 meses	S/ 35,001.75
3	Crédito a Pequeña Empresa - Caja Metropolitana	31/12/2018	2.21%	24 meses	S/ 25,000.00
4	Crédito a Pequeña Empresa - Mibanco	27/12/2017	2.50%	24 meses	S/ 25,000.00

Nota. Se presenta datos crediticios resaltantes de créditos adquiridos para financiamiento.

Tabla 2:

Análisis comparativo de datos sobre uso de créditos financieros adquiridos

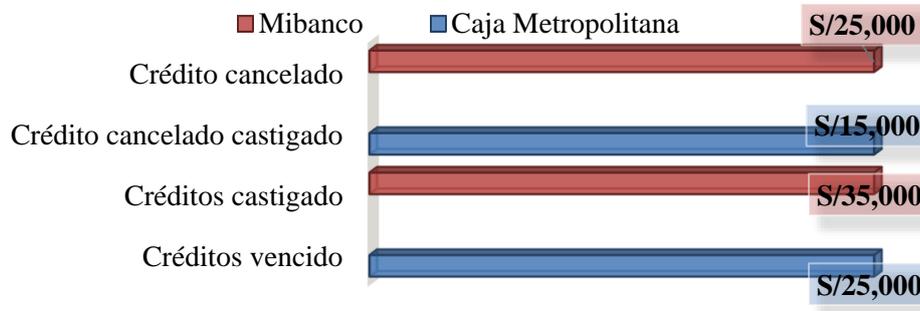
Entrevista al gerente general	Análisis documental	Resultado
<p>¿Qué tipos de créditos ha solicitado y con qué finalidad?</p> <p>Créditos para pequeña empresa con la finalidad de compra de activos muebles y compra de llantas. Asimismo, para compra de mercadería y compra de deuda.</p>	<p>Tipo: Crédito a Pequeña Empresa</p> <p>Finalidad de crédito: Mibanco (compra de camión y camioneta) y Caja Metropolitana (compra de llantas, compra de Mibanco y compra de mercadería).</p>	<p>Se detecta ineficiencia al optar por créditos para inversión, los cuales tienen una recuperación más lenta de liquidez. Por otro lado, solicita tipo de crédito adecuado al nivel de la empresa.</p>

Nota. Comparación según finalidad de los tipos de créditos adquiridos por la empresa entre el análisis y la entrevista.

3.1.2. Categoría de créditos financieros con endeudamiento:

Figura 1:

Clasificación de créditos según Instituciones Financieras y su estado



Nota. Monto de deuda en las entidades financieras según documentación de los créditos y cronograma de deuda.

Tabla 3:

Clasificación de créditos financieros según días de atraso

Tipo	Días de atraso	Importe Capital Adeudado	%
Crédito normal	hasta 8 días de atraso de cuota	S/ 0.00	0%
Crédito con problema potencial	entre 9 y 30 días de atraso	S/ 0.00	0%
Crédito deficiente	entre 31 y 60 días de atraso	S/ 0.00	0%
Crédito dudoso- Mi Banco	entre 61 y 120 días de atraso	S/ 19,339.76	62%
Crédito pérdida- Caja Metropolitana	mayor a 120 días de atraso	S/ 12,072.75	38%
Total		S/ 31,412.51	100%

Nota. Se determina la clasificación según los días de atraso presente en el pago de sus cuotas.

Tabla 4:

Clasificación de créditos financieros según su uso

Tipo	Importe	% Pendiente de pago
Crédito para activo fijo	S/85 ,000.00	85%
Crédito para capital de trabajo	S/ 15,000.00	15%
Total	S/ 100,000.00	100%

Nota. Importe y porcentaje de la finalidad de adquisición de los financiamientos.

Tabla 5:
Clasificación de créditos financieros según plazo

Tipo	%
Corto plazo (0-12 meses)	0%
Largo plazo (mayor a 12 meses)	100%
Total	100%

Nota. Se determina la preferencia por créditos a largo plazo, superior al año.

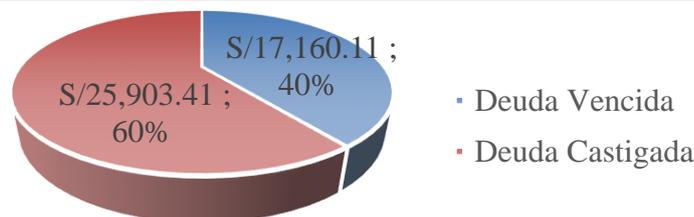
Tabla 6:
Análisis comparativo de datos sobre periodo de créditos financieros adeudados.

Entrevista al gerente general	Análisis documental	Resultado
¿Actualmente la empresa cuenta con créditos adeudados?	Importe capital adquirido: S/ 100 001.75	Plazo adecuado para adquirir créditos de inversión, pero el retraso de recuperación de este tipo conlleva al incumplimiento de pagos y al importe elevado de adeudo.
¿Se opta por créditos en un corto o largo plazo?	Importe crédito adeudado: S/ 31 412.52	
Créditos de S/ 25 000.00 y S/ 35 000.00 con calidad de vencidos actualmente y saldos pendientes de pago con capital a pagar de S/ 19 339.76 y S/ 12 072.75. Se prefiere cuota de 18 a 24 meses.	Crédito a largo: 100% - 18 a 24 meses	
	Destino de crédito: Compra de activo mueble y capital de trabajo	

Nota. Comparación de los datos numéricos y cualitativos de la documentación con resultados de la entrevista al gerente general, mostrando un análisis global de ambos resultados.

3.1.3. Nivel de endeudamiento por créditos financieros adquiridos:

Figura 2:
Importe de adeudo según estado de crédito



Nota. Del total de créditos pendientes de pago, incluyendo interés y mora, se refleja los importes exactos de adeudos con entidades.

Tabla 7:
Importe de adeudo según Instituciones Financieras.

Tipo	Capital pendiente de pago	Importe (Capital+ Interés+ Mora)	% Pendiente de pago
Mibanco	S/ 19,339.76	S/ 25,903.41	60%
Caja Metropolitana	S/ 12,072.75	S/ 17,160.11	40%
Total	S/ 31,412.51	S/ 43,063.52	100%

Nota. Se determina según recolección de datos los importes pendientes de pago con cada institución financiera.

3.2. Análisis de endeudamiento en sistema financiero.

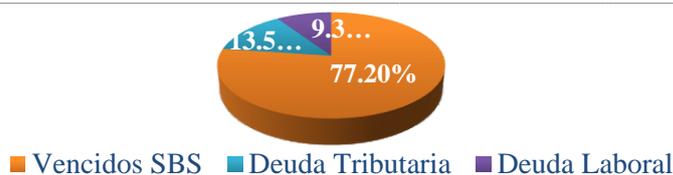
3.2.1. Reporte y calificación en Sentinel:

Tabla 8:
Clasificación deuda por créditos financieros según Sentinel

Niveles	Reporte	Deuda Total
No registra información de deudas	-	S/ 0.00
Mínimo Riesgo: Sin deudas vencidas	-	S/ 0.00
Mediano Riesgo: Deudas con poco atraso	Crumer Inversiones y Logística E.I.R.L	S/ 34,502.85
Alto Riesgo: Deudas con atraso significativo	Titular- Edgar Cruz Mercado	S/ 440.00

Nota. Datos sobre reporte de búsqueda en Sentinel con importe de endeudamiento.

Figura 3:
Tipos de deuda contraída por la empresa



Nota. Porcentaje de endeudamiento según el tipo de deudas originadas en Crumer

Tabla 9:
Clasificación deuda por créditos financieros según Sentinel

Tipo	Entidad Financiera	Importe
NOR:Normal		S/ 0.00
CPP: Cliente con problema potencial		S/ 0.00
DEP: Deficiente		S/ 0.00
DUD: Dudoso	CMC popular de Lima	S/ 12,072.75
PER:Pérdida	Mibanco	S/ 19,339.76
Total		S/ 31,412.51

Nota. Según documentación de los créditos y detalle de deuda en SBS/ Microfinanzas

Tabla 10:
Conjunto de adeudos con días de atraso

Créditos	Días venc.	Importe de adeudos
Crédito a Pequeña Empresa - Mibanco	364	S/ 19,339.76
Crédito a Pequeña – Caja Metropolitana	26	S/ 12,072.75
Total		S/ 31,412.51

Nota. Días de atraso de créditos adeudados hasta maro 2021. Se refleja los importes a pagar a entidades financieras.

 Tabla 11:
Resultados de calificación

Entidad Financiera	Tipo de crédito	Tipo de cliente
Mibanco	castigado	Pérdida
Caja Metropolitana	castigado	Dudoso

Nota. Según información personal y recursos propios de cada entidad financiera para criterios de evaluación independiente.

 Tabla 12:
Solicitudes denegadas por entidades a créditos financieros

Entidad	Tipo de crédito	Monto requerido	Fecha
Gobierno	Crédito Reactiva Perú	S/ 25,000.00	Sep-20
Caja Metropolitana	Crédito pequeña empresa	S/ 20,000.00	Jul-19
Mibanco	Crédito pequeña empresa	S/ 6,600.00	Mr-19
Caja Metropolitana	Crédito pequeña empresa	S/ 25,000.00	Dic-18

Nota. Solicitudes rechazadas por entidades a causa de mal historial crediticio

 Tabla 13:
Análisis comparativo de datos sobre créditos financieros denegados

Entrevista al gerente general	Análisis documental	Resultado
¿En alguna oportunidad, la solicitud de créditos se le ha sido rechazada? ¿Cuál fue el motivo? Si, fue rechazada mi solicitud en tres ocasiones y no pude acceder a Reactiva. Debido a que presentaba atraso en cuota con Caja Metropolitana y mi calificación era mala en el sistema financiero, venía además arrastrando deudas.	N° de créditos totales rechazados:4 Tipo de crédito denegado: Crédito pequeña empresa y crédito Reactiva Perú.	Se detecta que la mala calificación en el sistema financiero de la empresa por incumplimiento de cuotas crediticias perjudicó en la oportunidad de un nuevo financiamiento.

Nota. Se compara información de entrevista con análisis documental para determinar causa de solicitudes denegadas.

3.2.2. Principales datos de evaluación financiera independiente:

Tabla 14:

Activos de unidad familiar

Activos	Monto total	%
Activo Corriente	S/ 3,000.00	27.27%
Activo no Corriente	S/ 8,000.00	72.73%
Total	S/ 11,000.00	100%

Nota. Importe y porcentaje de los activos de unidad familiar.

Tabla 15:

Ventas Comerciales

Ventas mensuales	Monto total	% (porcentaje)
Ventas al contado	S/ 0.00	0%
Ventas al crédito	S/ 29,008.00	100%
Total	S/ 29,008.00	100%

Nota. Importe cuantitativo y porcentaje de las ventas comerciales.

Tabla 16:

Ganancias y pérdidas

	Utilidad Bruta	Gastos Operativos	Excedente mensual
Monto total	S/ 8,801.03	S/ 5,713.00	S/ 3,088.03
%	30.34%	19.69%	10.65%

Nota. Comparación cuantitativa y porcentual de los principales conceptos del estado de ganancias y pérdidas

Tabla 17:

Análisis comparativo sobre análisis para afrontar deudas crediticias

Entrevista al gerente general	Análisis documental	Resultado
¿Cuál es el respaldo para afrontar pago de cuotas? Pensaba adquirir activos muebles, unidad de transporte, y así abarcar más terreno de venta e incrementar mis índices de venta. Aumentar mercado de distribución y así pagar cuotas.	Prevalece: Ventas al crédito Bancos solicitan: Garante y bien en garantía	Se detecta incapacidad de pago para hacer frente obligaciones financieras. Asimismo, se observa garantías estrictas determinadas por entidades financieras.

Nota. Comparación de los datos con entrevista y análisis documentario sobre capacidad de pago de empresa.

3.3.Cálculo de indicadores financieros de la empresa

3.3.1. Indicadores Financieros:

Tabla 18:
Indicador de Rentabilidad

Año	Neta de ventas (%)	Margen Bruto(%)	ROE (%)	ROA (%)
2019	1.99%	40.29%	4.85%	2.12%
2020	1.90%	26.92%	7.38%	4.67%

Nota. Comparación porcentual de los principales indicadores de rentabilidad.

El indicador ROE se calcula dividiendo el beneficio neto entre los fondos propios para medir ganancia que obtiene la empresa sin recursos de terceros. Se usa el beneficio neto tras deducir intereses, impuestos y gastos financiero.

El indicador ROA expresa la rentabilidad que proporciona cada activo invertido, usando los beneficios antes de impuestos e intereses.

El indicador de Margen bruto nos permite ver con mayor claridad los beneficios que tiene nuestra empresa, luego de disminuir los costos directos que tenemos hasta el momento de realizar la venta de nuestro producto al mercado. Así mismo, la rentabilidad neta de ventas nos muestra el porcentaje de utilidad que obtenemos del total de las ventas realizadas, reduciendo los costos y gastos realizados.

En la tabla N°18, se puede observar como las ventas y el margen bruto en el 2020 van disminuyendo a diferencia del año 2019, sin embargo, con respecto al ROE y ROA han aumentado ya que sus prestamos con terceros han ido disminuyendo y han invertido de su capital propio.

Tabla 19:
Indicador de Liquidez

Año	Razón corriente	Capital de trabajo (s/)
2019	1.70	S/ 22,684.00
2020	2.41	S/ 28,381.00

Nota. Comparación de los principales indicadores de liquidez de los dos últimos años.

La capacidad que tiene la empresa para transformar sus activos en efectivo es la liquidez y se calcula con la división de activo corriente entre pasivo corriente. Tras realizar la comparación entre periodos se puede señalar, según Tabla 19, que la empresa tras disminuir los créditos presento un creciente en su valor de liquidez a diferencia del año 2019 que es menor por lo tanto coloca en peligro el respaldo para asumir obligaciones

o eventos imprevistos.

Tabla 20:
Indicador de Endeudamiento

Año	Ratio endeudamiento (%)	Ratio de deuda (%)	Ratio de apalancamiento financiero
2019	56.42%	64.79%	S/ 8.44
2020	36.68%	27.40%	S/ 6.27

Nota. Comparación porcentual de los principales indicadores de endeudamiento.

El índice de endeudamiento representa la deuda que usa la empresa para financiar activos con la fórmula de Pasivo total / Patrimonio Neto y ayuda para asumir posibles pérdidas. En la tabla N° 20 se visualiza que la empresa ha disminuido notablemente en su porcentaje, debido a la inaccesibilidad a nuevos créditos.

Adicionalmente, la calidad de deuda refleja la presión de la empresa para asumir obligaciones dentro de un periodo y se mide con la división de pasivo corriente entre pasivo total. Los porcentajes adquiridos indica que la empresa esta reduciendo en gran medida su liquidez, debido al disminución del ratio.

El apalancamiento financiero es obtenido de la deuda entre el total de activos invertidos. El significado radica en que cuanto más deuda se use mayor será el apalancamiento, y eso conlleva pagos de interés de forma negativa a las ganancias.

3.3.2. Situación de endeudamiento:

Tabla 21:
Análisis comparativo de datos sobre créditos financieros denegados

Entrevista al gerente general	Análisis documental	Resultado
¿Cuáles fueron los motivos por el cual se les fue denegado dichos créditos? Esto fue a causa de que mi empresa ya estaba con atraso en las cuotas en Caja Metropolitana, cerca de septiembre del año pasado. Además, mi calificación en el sistema financiero ya se encontraba mala y venía con arrastrando deudas. Por ello, en el caso por ejemplo de Reactiva no pude solicitar el financiamiento ya que se tenía que contar con calificación de CPP o normal hasta el periodo de Marzo 2020.	Ratio endeudamiento 2019 (%): 56.42%	Se encontró que la empresa tiene un bajo nivel de liquidez promedio de los años para que pueda afrontar sus deudas, así mismo, tiene un nivel alto de endeudamiento lo cual la empresa no ha podido pagar ya que la empresa ha tenido últimamente una disminución de los pedidos por lo tanto una reducción en sus ventas.
	Ratio de deuda 2019(%): 64.79%	
	Ratio endeudamiento 2020 (%): 36.58%	
	Ratio de deuda 2020(%): 27.40%	
	Ratio de Liquidez 2019 (%): 1.70%	
	Ratio de Liquidez 2020 (%): 2.41%	

Nota. Comparación de los datos numéricos y cualitativos de la documentación con resultados de la entrevista al gerente general, mostrando un análisis global de ambos resultados.

3.4. Comparación del impacto de endeudamiento en la empresa

3.4.1. Situación de endeudamiento financiero:

Tabla 22:

Resultados financieros de determinadas cuentas en tres periodos contables

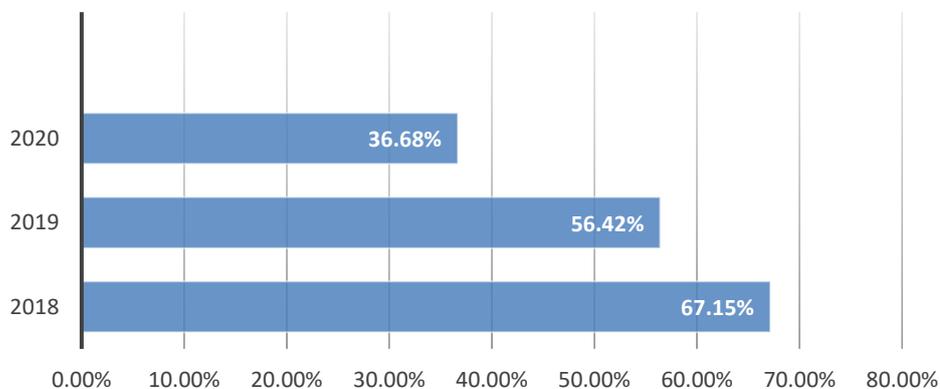
Año	Activo Total	Obligaciones Financieras	Gastos Financieros	Utilidad Neta
2018	S/ 11.248.00	S/ 74,479.00	S/ 6,214.00	S/ 10,291.00
2019	S/ 88,150.00	S/ 45,713.00	S/ 3,590.00	S/ 1,865.00
2020	S/ 65,500.00	S/ 17,513.00	S/ 1,108.00	S/ 3,061.00

Nota. Comparación con datos numéricos de las principales cuentas contables de los últimos tres años, antes y durante la solicitud de financiamiento.

Con referencia a la tabla N°22 se observa que en comparación a los tres periodos los activos de la entidad aumentaron a causa de las obligaciones contraída, siendo el periodo 2018 donde la entidad adquirió mayor adeudo en paralelo a sus gastos financieros. Al transcurrir los dos periodos consecutivos su disminuyendo por no asumir créditos contraídos y por la inaccesibilidad de nuevos.

Figura 4:

Comparación de las variaciones en el ratio de endeudamiento



Nota. Porcentaje de endeudamiento según los últimos 3 años.

En la figura N° 4 refleja que la empresa durante el 2018 tiene una gran dependencia de financiación ajena para sus operaciones y una pérdida de autonomía frente a terceros. Caso contrario, es el periodo 2020 donde el nivel es inferior y se incurre en un pérdida de rentabilidad de los recursos.

Tabla 23:

Análisis comparativo de datos sobre la utilidad de los créditos

Entrevista al gerente general	Análisis documental	Resultado
¿Usted cree que los créditos adquiridos a la empresa fueron utilizados correctamente? ¿Por qué? Yo considero que los tipos de créditos adquiridos si fueron los indicados, ya que en su momento el producto estuvo acorde de mi necesidad, sin embargo, creo que hubo una mala gestión de mis pagos y también influyó mucho la decaída del mercado en mi rubro de venta, donde se pudo percibir menos ventas.	Utilidad Neta 2018: S/ 10,291.00 Utilidad Neta 2019: S/ 1,865.00 Utilidad Neta 2020: S/ 3,061.00	La empresa tuvo una mala gestión en sus créditos ya que la utilidad neta bajo notablemente en los últimos años, consecuente a eso la empresa no podía cumplir a tiempo con sus pagos.

Nota. Muestra de los datos cualitativos de la documentación con resultados de la entrevista al gerente general, mostrando un análisis global del resultado.

3.4.2. Fuentes de financiamiento sin acceso a crédito

Tabla 24

Fuentes de financiamiento no crediticias

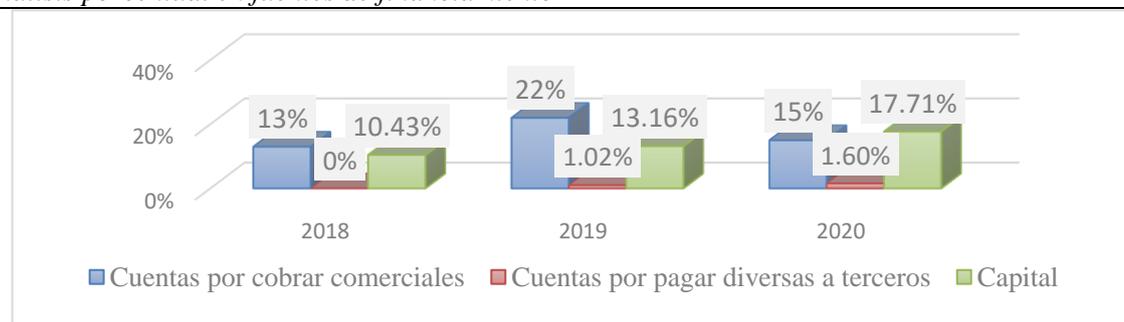
Fuente	Estados financieros 2018	Estados financieros 2019	Estados financieros 2020
Cuentas por cobrar comerciales	S/ 14,212.00	S/ 19,727.00	S/ 9,530.00
Cuentas por pagar diversas a terceros	S/ 0.00	S/ 899.00	S/ 1,049.00
Capital	S/ 11,600.00	S/ 11,600.00	S/ 11,600.00

Nota. Muestra las fuentes de financiamiento actual de la empresa y su comparación en los periodos donde contaba con adeudos.

Según la tabla 24, podemos visulizar los balances de los últimos 3 años de la empresa donde nos centramos en las cuentas por pagar y cobrar de la empresa, así mismo, el capital. En donde, visualizamos que en los 3 años no ha habido un incremento de capital, sin embargo, en el año 2019 las cuentas por cobrar a comerciales aumento con el transcurso de los años, al igual que las cuentas por pagar diversas a terceros.

Figura 5

Análisis porcentual en fuentes de financiamiento



Nota. Muestra un análisis con detalle en porcentaje de los cambios en nuevas fuentes de financiamiento.

Tabla 25

Análisis comparativo de datos sobre nuevas fuentes de financiamiento

Entrevista al gerente general	Análisis documental	Resultado
¿De qué manera, actualmente, financia las necesidades comerciales de su empresa? En los últimos periodos he hecho uso de cobranza, solicitando el pago de mis clientes. Otra forma de solventarme, ha sido recurrir a créditos con mis proveedores, los cuales me brinden facilidades para adquirir mercadería y no requiere de evaluación en el sistema. De igual manera, cuento con mi propio capital para afrontar posibles contingencias	Capital:S/ 11,600.00 Cambio en cuentas por cobrar: Disminución de 22% a 15% al año 2020 Cambio en cuentas por pagar a terceros: De 0% aumentó a 1.60% al 2020	La empresa ya no cuenta con acceso en el sistema financiero y por ello recurre a recursos de sus cuentas por cobrar, acceso a cuentas por pagar con proveedores y con capital acumulado en los últimos periodos.

Nota. Muestra de los datos cualitativos de la documentación con resultados de la entrevista al gerente general, mostrando los nuevos financiamientos de la empresa.

CAPÍTULO IV: DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

4.1. DISCUSIÓN

Por los resultados obtenidos en esta investigación, se valida la hipótesis, según la cual los productos financieros afectan en el endeudamiento de la empresa, ya que la mala administración de esto contribuye a una mala calificación en el sistema financiero y la negación a créditos futuros para financiamientos nuevos. Esto se ve reflejado en los resultados con una disminución respecto a las utilidades y liquidez para afrontar contingencias empresariales futuras, utilizando actualmente nuevas fuentes de financiamiento, como cuentas por cobrar a sus clientes, recurriendo a créditos con proveedores y uso de su propio capital. Asimismo, se mantiene estable los indicadores de endeudamiento a causa de restricciones a nuevas deudas crediticias por afectación en su calificación crediticia.

La descripción de los tipos de créditos y factores de financiamiento de la empresa, permitió conocer las preferencias sobre los productos crediticios de la MYPE, de igual forma, ayudó a establecer un panorama claro sobre el estado de dichos créditos acorde a clasificación y los importes de adeudos resultantes de los periodos analizados. Los resultados muestran un financiamiento total de capital de S/100, 001.75 con la entidad Caja Metropolitana y Mibanco; además, se observa una ineficiente gestión de las finanzas determinadas por deudas en calidad de vencidas y castigadas en dichas entidades. Asimismo, errores al optar por créditos de inversión, cuya recuperación es más lenta e incrementa riesgos de incumplimiento de pagos. En la empresa este tipo de créditos representa un 85% del total de su financiamiento, con un monto de S/ 85,000.00. Caso contrario, los créditos usados para capital de trabajo representan una pronta recuperación de ingresos por actividades que hace factible el pago de las cuotas en un plazo menor, pero solo representa un 15% de créditos y con monto de S/

15,000.00. Estos resultados se presentan de forma similar a la investigación realizada por Tregear (2013) donde presentó en su estudio la viabilidad para créditos en empresas MYPES, concluyendo que estas requieren de créditos por parte de instituciones financieras para actividades básicas de su negocio. Establece que las principales solicitudes son para cubrir capital y activo fijo; para ello, manifiesta un debido cuidado de adquisición en productos financieros y la evaluación correcta para los requerimientos. De la misma forma, Cobián (2016) mediante un estudio descriptivo presenta información suficiente del producto y concluye que la solicitud de créditos debe permitir el incremento de capital de trabajo para evitar riesgos de incapacidad de pago en la empresa.

Los resultados muestran una mala calificación en riesgos financieros y altos importes de adeudos, al analizar la situación de endeudamiento en el sistema financiero de la Mype Crumer Inversiones y Logísticas E.I.R.L. Esto originó dificultades en la organización para acceder a otros créditos, una mala reputación en el sistema de financiero y el quiebre de confianza con entidades crediticias con las que se venía trabajando. La empresa refleja en Sentinel un importe de adeudo total de S/ 34,502.85, donde el 77.2% lo conforma deudas con empresas financieras, de igual forma, el propietario refleja adeudo de S/440.00 en el sistema. Todo ello, lo posiciona en calidad de PER- pérdida con días de atraso de hasta 364 en crédito con Mibanco. Las entidades financieras, en evaluaciones independientes, ubican al cliente con crédito de pérdida y calidad dudoso. El cliente queda descalificado en acceso a nuevos créditos, comprobando ello con tres solicitudes denegadas y una inaccesible en Reactiva Perú. Adicionalmente, se precisó algunos criterios de las entidades para solicitud de créditos considerando sus ganancias, ventas y activos de la empresa. Estos criterios presentados

se asemejan a la investigación de Vivas (2018) quien concluye que los otorgamientos de créditos en las micro y pequeñas empresas se fundamentan de acuerdo a capacidad de ingresos y pagos. Establece que los créditos se basan en el historial crediticio del cliente o empresa, donde una mala calificación hace imposible el acceso de financiamiento y descalifica para nuevos créditos. Resultados parecidos se observó en la investigación de (Astorne et al., 2017) donde sus estudios tuvieron como conclusión que el acceso al crédito de forma irresponsable origina un quiebre no solo en resultados, sino desventajas para renovación de financiamientos útiles para atender necesidades básicas comerciales.

Al calcular los indicadores financieros relevantes en el endeudamiento de la empresa Mype Crumer Inversiones y Logística E.I.R.L, se mostró la falta de liquidez para afrontar sus créditos disminuyendo del año 2018 al año 2019 un 1.79 y del año 2019 al 2020 un 0.71, así mismo la rentabilidad en sus ventas bajo un 8.01% en el año 2019 a comparación del año 2018 y un 0.09% del año 2019 al año 2020, como también, un nivel considerable de endeudamiento decreció en un 10.27% del año 2018 al año 2019 y un 19.74% del año 2019 al año 2020. Por lo tanto, a la empresa se le denegaron créditos nuevos ya que al examinar sus indicadores financieros esta es propensa a no poder cumplir eficientemente con el pago de ellos y eso contribuye a que la empresa tenga un mal historial crediticio. Dichos resultados concuerdan con (Oscco, 2018), donde expresa que las entidades financieras solicitan información de los clientes antes de aprobar o rechazar una solicitud de créditos, para el sector de MYPES se toma en cuenta su gestión empresarial, garantías, seguimientos y prohibiciones así poder otorgar el mejor tipo de crédito. Así mismo, (Vergara, 2017) da a conocer que la empresa determina su nivel de endeudamiento de acuerdo a la proporción de sus ingresos

actuales y si esta disminuyó con los créditos obtenidos, la empresa puede llegar a un endeudamiento excesivo y hasta a exclusiones en los créditos financieros.

Al comparar el impacto de endeudamiento en la empresa Mype Crumer Inversiones y Logística E.I.R.L, se encontró una disminución en sus obligaciones financieras de un 10.73% entre el año 2018 al año 2019 y un 19.74% entre el año 2019 al año 2020, como también un descenso en su utilidad neta de un 10% periodo 2018, 0.19% en el año 2019 y finalizando con un 1.89% en periodo 2020. Por consiguiente, la empresa utilizó los créditos de acuerdo a las necesidades que se le presentaban, sin embargo, no proyectó correctamente la gestión de estos, para una futura rentabilidad y liquidez pudiendo generar así el puntual pago de sus deudas. Asimismo, la empresa se vio imposibilitada al acceso de créditos financieros; por ello, se solventó con financiamiento de cuentas por cobrar a clientes, reflejando una disminución de esta en sus balances con porcentajes de 22% a 15% en los últimos periodos. De igual forma, se acoge a créditos con proveedores, observándose cambios de 0% a 1.60% en los balances 2018, 2019 y 2020; presentando también, como soporte el monto de capital de S/ 11, 600.00. En concordancia con Pastor, Rodríguez y Ramos (2017) quienes manifiestan que las empresas MYPES al recibir financiamiento deben aumentar el presupuesto que tiene para que conlleven a un incremento en sus operaciones. De igual manera, Díaz (2016) nos dice que el desequilibrio patrimonial de una empresa frente al financiamiento de terceros, afecta de una forma directa en su rentabilidad.

La implicancia práctica de esta investigación, esta referida a la forma de financiamiento crediticio y a la gestión del dinero financiado en la empresa. Esto contribuirá a mejorar la posición de la organización en el sistema financiero mediante buena calificación en centrales de riesgos y optimizar la gestión de créditos para

aprovechar capital e inversiones, de esta manera obtener resultados positivos en la empresa.

4.2. CONCLUSIONES

- Se concluye que la mala gestión de los productos financieros influyó en el endeudamiento de la empresa siendo demostrado en sus montos elevados de financiamiento observados en los estados financieros, esto llevo al retraso de sus cuotas y posteriormente al incumplimiento de pagos; asimismo, originó una mala calificación en el sistema financiero con reportes negativos en las centrales de riesgos provocando inaccesibilidad a créditos financieros futuros. De ahí la importancia de una adecuada gestión de créditos y una correcta aplicación de ellos para impacto positivo en resultados.
- Se determinó la preferencia por créditos de pequeña a empresa a largo plazo para cubrir necesidades de financiamiento. De igual forma, la empresa optó por créditos para inversión lo que originó una recuperación lenta de liquidez que imposibilitó el pago a tiempo de sus cuotas financieras, concluyendo que es importante evaluar el uso de los créditos y su retorno para afrontar las deudas adquiridas.
- La ausencia de un correcto análisis para gestión crediticia llevó a la empresa a incurrir en deudas por un monto de S/ 31,412.51 y una calificación de tipo pérdida que provocó el rechazo para nuevos financiamientos crediticios en instituciones bancarias, incidiendo de esta forma en el cuidado del nivel de endeudamiento y pagos.
- Los índices de endeudamiento disminuyeron en los últimos tres periodos a causa del incumplimiento de sus obligaciones financieras y a la negación de créditos

nuevos; asimismo, impactó en la liquidez y la rentabilidad de forma negativa a comparación de años anteriores. Por ello, la importancia del estudio y análisis de indicadores para observar las variaciones y aplicar estrategias de gestión.

- El impacto de adeudos financieros causó imposibilidad de acceso crediticios, así como, disminución en el nivel de utilidades en la empresa, por lo que recurrió a financiamientos a través de cuentas por cobrar de clientes y solicitando créditos a proveedores para atender necesidades comerciales, concluyendo que es de importancia la diversidad de fuentes de financiamiento y tener respaldos para la continuidad de las actividades empresariales.

REFERENCIAS

- Añez, M. (2009). *Aspectos básicos del análisis de crédito*. Obtenido de <https://ebookcentral.proquest.com>
- Aquije, J. (15 de Diciembre de 2017). El sobreendeudamiento crediticio y su implicancia en las instituciones financieras y en la sociedad. *CHAMP OKOKO*. Obtenido de <https://revistas.umch.edu.pe/EducaUMCH/article/view/18/14>
- Arias, F. (2012). *El proyecto de investigación* (Sexta ed.). Venezuela: Editorial Episme, C.A. . Obtenido de https://issuu.com/fidiasgerardoarias/docs/fidias_g._arias._el_proyecto_de_inv
- Astorne, M., Aquije, J., y Paredes, S. (2017). "Reglamentación y estrategia institucional para evitar el sobreendeudamiento en el sector de créditos minorista de consumo revolvente en lima metropolitana 2015-2016". (Tesis de maestría). Universidad Católica Sedes Sapientiae, Perú. Obtenido de http://repositorio.ucss.edu.pe/bitstream/handle/UCSS/516/Astorne_Aquije_Paredes_tesis_maestria_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Castellvi, D. (2013). *Manual. asesoramiento y gestión administrativa de productos y servicios financieros, certificados de profesionalidad, comercialización y administración de productos y servicios financieros*. Obtenido de <https://ebookcentral.proquest>
- Cobián, K. V. (2016). Efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype industria S&B SRL, distrito El Porvenir año 2015.(Tesis de Pregrado). Universidad César Vallejo. Obtenido de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/342/cobian_sv.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Díaz, G. (2016). El Sobreendeudamiento y su efecto en la rentabilidad de la empresa Grupo Educativo Latinos SAC El Porvenir Periodo 2014_2015. (Tesis para Título Profesional). Universidad César Vallejo, Perú. Obtenido de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/346/diaz_og.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Garbajosa, C. (2010). *Manual productos, servicios y activos financieros*. Obtenido de <https://ebookcentral.proquest.com>

- Goldenberg, J. (2017). El necesario ajuste de la asignación del riesgo de sobreendeudamiento en la regulación de las tarjetas de crédito: desde un sistema basado en los deberes de información a un modelo de corresponsabilidad. (Tesis de Maestría). Universidad Católica de Valparaíso, Chile. Obtenido de <https://scielo.conicyt.cl/scielo.php?sc>
- Holded. (27 de Abril de 2018). *Ratio de endeudamiento: qué es, cómo se calcula y cuál es el máximo aceptable*. Obtenido de <https://www.holded.com/es/blog/ratio-de-endeudamiento-que-es-como-se-calcula-y-cual-es-el-maximo-aceptable>
- Martínez, M., Palos, G., y Vargas, J. (2017). *Entrenamiento, capacitación y financiamiento con crecimiento sostenido en las pequeñas empresas del sector industrial en San Luis Potosí*. Revista Escuela De Administración De Negocios, (82), 91-118. Obtenido de <https://doi.org/10.21158/01208160.n82.2017.1650>
- Martínez, R. (2013). *Productos financieros básicos y su cálculo*. Obtenido de <https://ebookcentral.proquest.com>
- Miranda, M. (2016). *Análisis de productos y servicios de financiación: Adgn0108*. . Obtenido de <https://ebookcentral.proquest.com>
- Noticias Financieras. (2014). *Republica Microfinanzas otorgo creditos a 11.000 Mypes*. El País. Obtenido de <https://search.proquest.com/docview/1553334644/B1C35EC8C5E1434BPQ/1?accountid=36937>
- Núñez, J. (Junio de 2016). *Los métodos mixtos en la investigación en educación: hacia un uso reflexivo*. Obtenido de <http://www.scielo.br/pdf/cp/v47n164/1980-5314-cp-47-164-00632.pdf>
- Oscoco, R. (2018). Los créditos de la caja arequipa y la orientación empresarial de las iniciativas de negocio en la provincia de abancay, 2014. (Tesis de Pregrado). Universidad Nacional Micaela Bastidas de Apurímac. Obtenido de http://repositorio.unamba.edu.pe/bitstream/handle/UNAMBA/599/T_0321.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Pastor, M., Rodríguez, P., y Ramos, A. (2017). *Efectos del financiamiento público a la innovación: perspectiva microeconómica a partir de un estudio en pequeñas empresas*. Región y sociedad, 29(70), 203-229. Obtenido de

http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1870-39252017000300203&lang=es

Peña, J. (2017). *Estudio sobre la caracterización del mercado de prestación de servicios financieros a las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) en El Salvador*. Obtenido de http://www.sc.gob.sv/uploads/est_26_inf.pdf

Pérez, J. (2015). La gestión financiera de la empresa. *Recuperado de* https://books.google.com.pe/books/about/La_gesti%C3%B3n_financiera_de_la_empresa.html?id=VBanCwAAQBAJ&redir_esc=y

Ramaycuna, J. (2017). “FACTORES QUE LIMITAN EL DESARROLLO FINANCIERO DE LAS MYPES EN EL DISTRITO DE CATACAOS – PIURA, 2017”. Obtenido de <http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/10776>

Rus, E. (2020). Investigación aplicada. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/investigacion-aplicada.html>

Salas, B. (2018). Produce: Fondo Crecer permitirá que mypes tengan acceso a créditos más baratos. Obtenido de <https://search.proquest.com/docview/2288111312/766EE4FBEC184990PQ/1?accountid=36937>

SBS. (2008). *Resolución N^o 11356*. Obtenido de https://intranet2.sbs.gob.pe/dv_int_cn/1097/v4.0/Adjuntos/11356-2008.r.pdf

Tarango, J. (2012). *Productos y servicios financieros y de seguros básicos*. Obtenido de <https://ebookcentral.proquest.com>

Tregear, M. (9 de Julio de 2013). “El Problema del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas en México 2001-2012”. (Tesis de Maestría). Universidad Autónoma Metropolitana, México. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/327515882_El_Problema_del_Financiamiento_de_las_Micro_y_Pequeñas_Empresas_en_Mexico_2001-2012

Ugarte, R., y Serrano, D. (2016). La tecnología crediticia de la caja rural de ahorro y crédito Credinka s.a. agencia Abancay, en el sobreendeudamiento de las MYPES del distrito de Abancay, año 2014. (Tesis de Pregrado). Universidad Nacional Micaela Bastidas de Apurímac, Perú. Obtenido de <http://repositorio.unamba.edu.pe/handle/UNAMBA/539>

- Vergara, C. (2017). La cultura financiera y su efecto en el Sobreendeudamiento con tarjetas de crédito en el distrito de Trujillo, año 2016. (Tesis de Pregrado). Universidad César Vallejo, Perú. Obtenido de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/9982/vergara_och.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Villegas, M., y Pariona, Z. (2016). El sobreendeudamiento de los clientes con creditos mype y su influencia en la morosidad de la cooperativa de ahorro y credito santo domingo de guzman ltda. En el distrito de abancay,2014. (Tesis de Pregrado). Universidad Nacional Micaela Bastidas de Apurímac, Perú Obtenido de http://repositorio.unamba.edu.pe/bitstream/handle/UNAMBA/622/T_0345.pdf?seq
- Vivas, P. (2018). "Endeudamiento y morosidad de los clientes mypes de la caja trujillo 2007 – 2010". (Tesis de postgrado). Universidad Nacional de Trujillo, Perú. Obtenido de <http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/11605/Vivas%20Morales%20Pa%20Alfonso.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Yuqui, R. (2019). “El endeudamiento comercial y el acceso al crédito financiero: La realidad de la industria manufacturera del cantón Ambato en el año 2017”.(Tesis Pregrado). Universidad Técnica de Ambato, Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/30612/1/T4692e.pdf>

ANEXOS

Tabla 3: *Matriz de Consistencia*

MATRIZ DE CONSISTENCIA					
PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL Y OBJETIVOS ESPECÍFICOS	VARIABLES	METODOLOGÍA	POBLACIÓN Y MUESTRA	INSTRUMENTOS
¿Cómo afectan los productos financieros en el endeudamiento de la empresa Mype Crumer E.I.R.L, Trujillo-2019-2020?	Objetivo General:	Variable Independiente: Productos de Financiación	Tipo de investigación:	Población:	Cuestionario
	Conocer cómo afectan los productos financieros en el sobreendeudamiento de la empresa Mype Crumer Inversiones y Logística E.I.R.L, Trujillo 2019-2020.		Investigación tipo descriptiva con enfoque mixto	Constituida por la documentación financiera y los registros contables de la empresa Mype Crumer Inversiones y Logística E.I.R.L,	
			Diseño: No experimental		
		Esquema: 			
	Objetivo específico 1:	Variable Dependiente: Endeudamiento	Técnica de recolección de datos:	Muestra:	Ficha de análisis
	Describir tipos de créditos y factores de financiamiento presentes de la empresa Mype Crumer Inversiones y Logística E.I.R.L, Trujillo 2019-2020.		Análisis documental	Compuesta por la documentación financiera y los registros contables de la empresa Mype Crumer Inversiones y Logística E.I.R.L correspondiente al periodo 2019-2020	
	Objetivo específico 2:		Entrevista		
	Analizar la situación de endeudamiento en el sistema financiero de la empresa Mype Crumer Inversiones y Logística E.I.R.L, Trujillo 2019-2020.		Instrumentos de recolección de datos		
	Objetivo específico 3:		Ficha de análisis		
	Calcular indicadores financieros relevantes en el endeudamiento de la empresa Mype Crumer Inversiones y Logística E.I.R.L, Trujillo 2019-2020.				
Objetivo específico 4:					
Comparar el impacto del endeudamiento en la empresa Mype Crumer Inversiones y Logística E.I.R.L, Trujillo de los periodos 2019-2020.					

Nota: En este cuadro se presentan los elementos más importantes del proceso de investigación, brindando una visión panorámica de los elementos de estudio. Elaboración por autor.

Tabla 2:

Matriz de Operacionalización de Variables

MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES					
VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Variable 1: Productos de Financiación	Son instrumentos que se intercambian en el mercado financiero, transfiriendo fondos del prestatario al inversor. Buscan reducir riesgos de insolvencia con ofertas de rentabilidad y liquidez (Pérez,2015).	La evaluación de esta variable se basará de en un análisis documentario, mediante indicadores crediticios y calificaciones del deudor.	Factores crediticios	TEA	Nominal
				Periodo	
				Capital	
				Amortizaciones	
				Uso del crédito	
			Clasificación de crédito	Categoría de créditos financieros	Ordinal
Nivel de endeudamiento					
Variable 2: Sobreendeudamiento	Es el desequilibrio entre el gasto y la capacidad de generar ingresos de una persona natural o jurídica, originando la búsqueda de financiamientos adicionales (Astorne, Aquije y Paredes, 2017).	La evaluación de esta variable se basará de en un análisis documentario, mediante indicadores de deudas.	Morosidad del cliente	Índice de carteras	Ordinal
			Liquidez	Ratio de liquidez	
			Endeudamiento	Ratio de endeudamiento	
			Clasificación de deudor	Historial de pago	

Nota: Este cuadro permite definir las variables de la investigación y conocer su forma de medición. Elaboración por autor.

ANEXO N° 1. Ficha de Entrevista.

Entrevistado:

Edgar Cruz Mercado

Cargo:

Gerente General

Entrevistadoras:

Dayna Naomy Porras Narváez

Priscila Noemi Uriol Benites

1. ¿Actualmente la empresa cuenta con créditos vigentes? ¿Con que entidades financieras?
Si, la empresa solicito créditos de S/ 25 000.00 y S/ 35 000.00 los cuales se encuentran en calidad de vencidos actualmente, se tiene saldos pendientes de pago donde el capital a pagar rodea los S/ 19 339.76 y S/ 12 072.75 fuera de intereses y gastos moratorios contraídos por los días de atraso. Yo he venido trabajando para el financiamiento de mi negocio con Caja Metropolitana, en donde actualmente me encuentro calificado como crédito dudoso y Mibanco, con calificación de pérdida, según segmentación interna de cada entidad. Por tal motivo en el sistema financiero la empresa por la ley de alineamiento está calificada como pérdida y con un riesgo medio.
2. ¿Qué tipos de créditos ha solicitado y con qué finalidad?
He solicitado créditos para pequeña empresa con la finalidad de compra de activos muebles como un camión y camioneta para transporte de mercadería, de igual forma, para compra de llantas. Asimismo, se adquirió en una oportunidad un préstamo para compra de mercadería y otro para compra de deuda con la entidad financiera de Mibanco. Pero básicamente mis créditos son para compra de activos muebles.
3. ¿La empresa opta por créditos a corto o largo plazo? ¿Por qué?
La empresa opta por tipo de créditos a largo plazo para adquirir activos, ya que mis créditos representan un crédito de inversión yo prefiero cuotas de entre 18 a 24 meses, pues la recuperación de este tipo es más lenta a comparación de créditos para capital de trabajo, en donde se tendría una recuperación de ingresos más factible para cancelar oportunamente las cuotas en un plazo menor.
4. ¿En alguna oportunidad, la solicitud de créditos se le ha sido rechazada? ¿Y qué tipos de créditos fueron?
Si, se me ha presentado caso donde mi solicitud ha sido rechazada en tres ocasiones por Mibanco y Caja Metropolitana, además no pude acceder al crédito de Reactiva. El crédito rechazado fue Reactiva porque ya estaba en atraso con Caja Metropolitana, esto fue en septiembre del año pasado y el cliente ya estaba mal calificado y ya venía pagando con atraso.
5. ¿Cuáles fueron los motivos por el cual se les fue denegado dichos créditos?
Esto fue a causa de que mi empresa ya estaba con atraso en las cuotas en Caja Metropolitana, cerca de septiembre del año pasado. Además, mi calificación en el sistema financiero ya se encontraba mala y venía

con arrastrando deudas. Por ello, en el caso por ejemplo de Reactiva no pude solicitar el financiamiento ya que se tenía que contar con calificación de CPP o normal hasta el periodo de Maro 2020.

6. ¿Usted cree que los créditos adquiridos a la empresa fueron utilizados correctamente? ¿Por qué?
Yo considero que los tipos de créditos adquiridos si fueron los indicados, ya que en su momento el producto estuvo acorde de mi necesidad, sin embargo, creo que hubo una mala gestión de mis pagos y también influyó mucho la decaída del mercado en mi rubro de venta, donde se pudo percibir menos ventas.
7. A su criterio ¿la empresa actualmente se encuentra en condiciones para afrontar el pago puntual de los créditos adquiridos de acuerdo con sus ganancias?
No, mi empresa cuenta con varios días de atraso en los préstamos adquiridos y es porque estamos priorizando con los recursos que tenemos la compra y abastecimiento de mercadería. Nuestro enfoque actual es netamente el tema comercial y no el cumplimiento de nuestras obligaciones financieras.
8. ¿La empresa tiene deudas crediticias? De ser afirmativo, ¿Cuáles fueron los factores principales para el no cumplimiento de los pagos?
Si presentamos deudas. El motivo fue la disminución de nuestros pedidos y reducción de ventas, no se esperaba niveles bajos. Además, considero que también influyo un tema político ya que mi cartera de clientes está conformada principalmente por municipalidades y cuando hay cierre de año estas instituciones dejan de pagar generalmente y esto originó en la empresa cuentas por cobrar y menos liquidez inmediata. Asimismo, el tema de crisis sanitaria que ocasionó la pandemia afectó a todas las empresas y con un mayor impacto a las pequeñas.
9. Al solicitar dichos créditos, ¿Cuáles fueron los respaldos para afrontar el pago de sus cuotas?
Al tener más unidades de transporte yo pensaba distribuir una manera más rápida mis productos, abarcar más terreno de venta e incrementar mis índices de ventas. Mi finalidad era aumentar mi mercado de distribución y con ello originar ingresos que puedan cubrir el pago de mis cuotas con las entidades.
10. ¿Aplica estrategias para la gestión de sus créditos?
Realmente no, solicito los créditos de acuerdo a las necesidades que se van presentando en la empresa y soy mismo el que gestiono todo el proceso de solicitud, porque cuento solamente con personal operativo mas no he reforzado mis temas financieros. Todos los temas crediticios yo lo veo y manejo directamente.
11. Al encontrarse sin acceso a solicitudes de nuevos créditos ¿De qué manera, actualmente, financiar las necesidades comerciales de su empresa?
Por mi mala calificación en el sistema y mi incumplimiento de pagos con entidades ya no puedo acceder a créditos financiero. Por ello, a través de los últimos periodos he hecho uso de cobranza, solicitando el pago de mis clientes y ya no otorgando ventas al crédito. Otra forma de solventarme, ha sido recurrir a créditos con mis proveedores, los cuales me brinden facilidades para adquirir mercadería y no requiere de evaluación en el sistema. De igual manera, cuento con mi propio capital para afrontar posibles contingencias y como los créditos sirvieron para adquirir activos que me ayuden a mis actividades del negocio me ha permitido no necesitar hasta el momento de nuevas deudas.

ANEXO N° 2. Ficha de Registro de Análisis Documentario.

Bachiller(s):

Porras Narváez, Dayna Naomy

Uriol Benites, Priscila Noemi

Título:

Productos financieros y su efecto en el endeudamiento de la
empresa Mype Crumer Inversiones y Logística E.I.R.L Trujillo 2019-2020

DIMENSIONES	INDICADORES	DOCUMENTOS
Factores crediticios	TCEA	Cronograma de pago de créditos adquiridos
	TEA	
	Periodo	
	Capital	
	Amortizaciones	
Clasificación de crédito	Nivel de endeudamiento	Documentación Informativa del tipo de crédito adquirido
	Nivel de ventas	
Clasificación de deudor	Estado en central de riesgo financiero	Reporte de deudas SBS-Sentinel
		Evaluación Crediticia Independiente
Morosidad del cliente	Índice de carteras	Estados de Situación Financiera, Estado de Resultado y Flujo de Caja, periodos 2019-2020
Liquidez	Ratio de liquidez	
Endeudamiento	Ratio de endeudamiento	

Ficha N° 1:

La siguiente ficha tiene como propósito registrar datos resaltantes, entre importes y metodología, de los productos crediticios adquiridos y solicitados por la empresa Mype Crumer Inversiones y Logísticas E.I.R. Esta información será analizada para determinar el comportamiento de pago.

Documento: Cronograma de pago de créditos adquiridos y solicitados

Fecha: 20/05/2021

Área a la que se solicita: Contabilidad y Finanzas

Cronograma de Créditos							
Entidad Financiera	Estado de crédito	Fecha	Cuota	Saldo inicial	Saldo pendiente de pago		
		Fecha solicitud	Número de cuotas pactadas	Monto de capital	Monto de capital	Total de interés	Total a pagar+interés+mora
Caja Metropolitana	Cancelado Castigado	27/07/2019	24	S/ 15,000.00			
Caja Metropolitana	Rechaado	24/07/2019	18	S/ 20,000.00			
Mibanco	Rechaado	22/03/2019	24	S/ 6,600.00			
Mibanco	Deuda Castigada	26/02/2019	24	S/ 35,001.75	S/ 19,339.76	S/ 2,244.34	S/ 25,903.41
Caja Metropolitana	Vigente Vencida	31/12/2018	24	S/ 25,000.00	S/ 12,072.75	S/ 4,554.10	S/ 17,160.11
Caja Metropolitana	Rechaado	28/12/2018	24	S/ 25,000.00			
Mibanco	Cancelado	27/12/2017	24	S/ 25,000.00			
				S/ 100,001.75	S/ 31,412.51		S/ 43,063.52

Ficha N° 2:

Entidad Financiera	Financiamiento	Requisitos				Uso del crédito	Tipo de crédito				Detalles Adicionales
		Garante	Demostrar capacidad de pago	Experiencia	Garantía		Vigente	Vencido	Castigado	Refinanciado	
Caja Metropolitana	S/ 15,000.00		Capacidad de pago			Compra de mercadería			x		
Mibanco	S/ 35,000.00	Cuñado	Análisis Financiero	Cumplió con pago de deuda de S/ 25 000.00 solicitada en la misma entidad y propietario es Ingeniero Químico	Camioneta- Garantía Real y dos computadoras	Para la compra de camioneta que le servirá al cliente para vender sus productos a las municipalidades.		x			Crédito castigado- Calificación de cliente: Pérdida
Caja Metropolitana	S/ 25,000.00	Cesar Corrales Baca				Para cancelar deuda de Mibanco y la diferencia compra de llantas de vehículos		x			Crédito castigado- Calificación de cliente: Dudoso
Mibanco	S/ 25,000.00	Aval	Cuenta con voluntad de pago		Camión(se hio levantamiento)	Compra de camión		x			

La siguiente ficha se recolectó para determinar aspectos importantes de los créditos adquiridos, establecer comparaciones con los otros resultados e identificar las condiciones individuales de los créditos de acuerdo a la evaluación independiente de cada entidad financiera.

Documento: Reporte SBS- SENTINEL

Fecha: 20/05/2021

Área a la que se solicita: Contabilidad y Finanzas

Ficha N° 3:

La siguiente ficha se determinó en base al análisis e información obtenida por el sistema de Sentinel donde se observa las deudas y calificaciones riesgosas en INFOCORP. Todo ello, para establecer y determinar los riesgos actuales del representante legal de la empresa como de la Mype Crumer Inversiones y Logísticas E.I.R.L.

Documento: Reporte de deudas SBS- Sentinel

Fecha: 14/05/2021

Área a la que se solicita: Contabilidad y Finanzas

Reporte de Representante Legal	
DETALLE	DATO
Nivel de riesgo	Riesgo Alto
Créditos e indicadores	Aval y representante legal de empresa con deuda
Clase de deuda	Deuda Tributaria
Monto deuda	S/ 440.00

Reporte de Empresa Crumer Inversiones y Logística E.I.R.L	
DETALLE	DATOS
Nivel de riesgo	Riesgo Medio
Créditos e indicadores	Avalado y reprogramado por emergencia sanitaria
Clase de deuda	SBS , deuda tributaria y deuda laboral
Monto de deuda	SBS (S/ 31 412.51): Mibanco (S/ 19 339.76) y Caja Metropolitana Popular de Lima (S/ 12 072.75)
	Deuda tributaria (S/ 1938.00)
	Deuda Laboral (S/ 1 152.34): Prima FP (S/ 899.34) y Seguro Social de Saluda ESSALUD (S/ 375.00)
	Total deuda = S/ 34 502.85
Calificación de crédito SBS	Pérdida

Ficha N° 4:

Esta ficha ayudará a analizar la evaluación independiente realizada por la caja Metropolitana, donde actualmente la empresa cuenta con cuotas vencidas. Se establece una recolección de

datos significativas para la consideración de la capacidad de pago del cliente como de la empresa Mype Crumer Inversiones y Logísticas E.I.R.L.

Documento: Evaluación Crediticia Independiente

Fecha: 24/07/2019

Área a la que se solicita: Contabilidad y Finanzas

	<u>Balance Unidad Familiar</u>
Ahorros	S/ 3,000.00
Juntas por cobrar	S/ -
Activo corriente	S/ 3,000.00
Bienes muebles	S/ 8,000.00
Bienes inmuebles	S/ -
Activo no corriente	S/ 8,000.00
TOTAL ACTIVO	S/ 11,000.00
Juntas por pagar	S/ -
Créditos	S/ -
Pasivo corriente	S/ -
Pasivo no corriente	S/ -
TOTAL PASIVO	S/ -
PATRIMONIO	S/ 11,000.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/ 11,000.00

Movimiento Comercial

Ventas mensuales	S/ 29,008.00
al contado	S/ -
al crédito 7d/15d/30d/45d/60d	S/ 29,008.00
Compras mensuales	S/ -
al contado	S/ -
al crédito 7d/15d/30d/45d/60d	
(C) Margen de ventas %	30.34%

Estado de Ganancia y Pérdidas

Venta mensual	S/ 29,008.00
Costo de ventas	S/ 20,206.97
Utilidad Bruta	S/ 8,801.03
Gasto personal	S/ 2,000.00
Gasto de personal de ventas	S/ -
Lu, agua, teléfono, cable	S/ 150.00
Alquiler de local	S/ 300.00
Transporte	S/ 100.00
Gastos financieros	S/ 3,163.00
Impuestos	S/ -
Otros	S/ -
Gastos Operativos del Negocio	S/ 5,713.00
Utilidad Neta	S/ 3,088.03
Otros ingresos	S/ -
Gastos familiares	S/ -
Excedente Mensual	S/ 3,088.03

COMENTARIO Y PROPUESTA

Concepto	Detalle
Voluntad de pago de solicitante	Cliente cuenta con voluntad y capacidad de pago, operación se propone con aval.
Análisis de ratios financieros	Cliente cuenta con calificación 100% normal en el SF, en efectivo contaba con S. 4,200 producto de sus ventas, se está considerando S. 29,000 lo que corresponde a cloruro granulado, en tabletas y otros productos en herramientas se considera S. 15000 parte de sus activos como oficina como escritorios, computadoras, impresoras y otros.
Recomendación y conclusiones del crédito	Se recomienda la aprobación del crédito por el monto de 20000 al plazo 18 y a la tasa 2.21%

Ficha N° 5:

Se pretende determinar mediante estudio de información financiera y contable la situación de la empresa en los periodos 2018 a 2020, con el fin de poder determinar el impacto de adquirir productos crediticios en la influencia de sus resultados anuales en la Mype Crumer Inversiones y Logísticas E.I.R.L.

Documento: Flujo Caja, Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado. Ratios.

Fecha: Periodo 2018, 2019 y 2020

Área a la que se solicita: Contabilidad y Finanzas

Estado de Resultado

	2018	2019	2020
Ventas	S/ 102,838.00	S/ 93,484.00	S/ 161,530.00
(-) Costo de Ventas	S/ 63,768.00	S/ 55,821.00	S/ 118,040.00
Utilidad Bruta	S/ 39,070.00	S/ 37,663.00	S/ 43,490.00
Gastos de Operacion			
(-) Gastos de Ventas	S/ 19,214.00	S/ 24,584.00	S/ 29,140.00
(-) Gastos de Administración	S/ 2,207.00	S/ 7,417.00	S/ 9,841.00
Utilidad operativa	S/ 17,649.00	S/ 5,662.00	S/ 4,509.00
Gastos Financieros	S/ 6,214.00	S/ 3,590.00	S/ 1,108.00
Ingresos Financieros Gravados	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 0.00
Ingresos Excepcionales	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 0.00
Cargas excepcionales	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 0.00
Utilidad antes del impuesto a la renta	S/ 11,435.00	S/ 2,072.00	S/ 3,401.00
Distribución legal de la renta	S/ 0.00	S/ 0.00	
(-) Impuesto a la Renta 29.5%	S/ 1,144.00	S/ 207.00	S/ 340.00
Reserva legal	S/ 0.00	S/ 0.00	
Utilidad neta del ejercicio	S/ 10,291.00	S/ 1,865.00	S/ 3,061.00

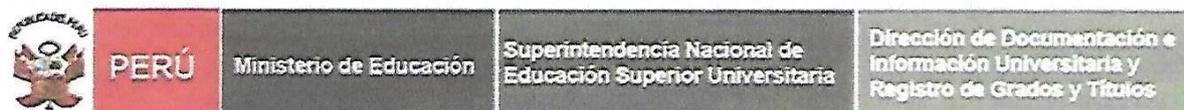
Estado de Situación Financiera

	2018	2019	2020
Activo Corriente	S/ 101,133.00	S/ 54,906.00	S/ 48,478.00
Activo No Corriente	S/ 10,115.00	S/ 33,244.00	S/ 17,022.00
TOTAL ACTIVO	S/ 111,248.00	S/ 88,150.00	S/ 65,500.00
Pasivo corriente			
Obligaciones Financieras	S/ 28,766.00	S/ 28,200.00	S/ 13,586.00
Otros cuentas por pagar	S/ 219.00	S/ 4,022.00	S/ 6,511.00
Total pasivo corriente	S/ 28,985.00	S/ 32,222.00	S/ 20,097.00
Pasivo no corriente			
Obligaciones Financieras	S/ 45,713.00	S/ 17,513.00	S/ 3,927.00
Otros pasivos	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 0.00
Total pasivo no corriente	S/ 45,713.00	S/ 17,513.00	S/ 3,927.00
TOTAL PASIVO	S/ 74,698.00	S/ 49,735.00	S/ 24,024.00
Patrimonio			
Capital	S/ 11,600.00	S/ 11,600.00	S/ 11,600.00
Resultados acumulado	S/ 14,659.00	S/ 24,950.00	S/ 26,815.00
Utilidades acumuladas	S/ 10,291.00	S/ 1,865.00	S/ 3,061.00
TOTAL PATRIMONIO	S/ 36,550.00	S/ 38,415.00	S/ 41,476.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/ 111,248.00	S/ 88,150.00	S/ 65,500.00

Ratios Financieros

Concepto	Ratios	Fórmulas	Monto		
			2018	2019	2020
Indicador de Rentabilidad	Rentabilidad neta de ventas	Utilidad neta/Ventas	S/ 10,291.00 / S/ 102,838.00 10.01%	S/ 1 865.00 / S/ 93,484.00 1.99%	S/ 3,061.00 / S/ 161,530.00 1.90%
	Margen bruto	(Ventas - Costo de Ventas)/Ventas	(S/ 102 838.00 - S/ 63 768.00) / S/ 102,838.00 37.99%	(S/ 93,484.00- 55,821.00) / S/ 93,484.00 40.29%	(S/ 161,530.00 -118,040.00) / S/ 161,530.00 26.92%
	ROE	Utilidad Neta / Patrimonio Total	S/ 10,291.00 / S/ 36,550.00 28.16%	S/ 1,865.00 / S/ 38,415.00 4.85%	S/ 3,061.00 / S/ 41,476.00 7.38%
	ROA	Utilidad Neta / Activo Total	S/ 10,291.00 / S/ 111,248.00 9.25%	S/ 1,865.00 / S/ 88,150.00 2.12%	S/ 3,061.00 / S/ 65,500.00 4.67%
Indicador de Liquidez	Razón corriente	Activo Corriente / Pasivo Corriente	S/ 101,133.00 / S/ 28,985.00 3.49	S/ 54 906.00 / S/ 32,222.00 1.70	S/ 48,478.00 / S/ 20,097.00 2.41
	Capital de trabajo	Activos circulantes – Pasivos circulantes	S/ 101,133.00 - S/ 28,985.00 S/ 72,148.00	S/ 54 906.00 - S/ 32,222.00 S/ 22,684.00	S/ 48,478.00 - S/ 20,097.00 S/ 28,381.00
Indicadores de Endeudamiento	Ratio endeudamiento	Pasivo / (Neto Patrimonial + Pasivo)	S/ 74,698.00 / (S/ 36,550.00 + S/ 74,698.00) 67.15%	S/ 49,735.00 / (S/ 38,415.00 + S/ 49,735.00) 56.42%	S/ 24,024.00 / (S/ 41,476.00 + S/ 24,024.00) 36.68%
	Ratio de deuda	Pasivo Corriente/Pasivo	S/ 219.00 / S/ 74,698.00 38.80%	S/ 4,022.00 / S/ 49,735.00 64.79%	S/ 6,511.00 / S/ 24,024.00 32.40%
	Ratio de apalancamiento financiero	(Activo / Fondos Propios) x (BAT / BAIT)	(S/ 111,248.00 / S/ 11,600.00) X (S/ 11,435.00 / S/ 10,291.00) S/ 10.66	(S/ 88,150.00 / S/ 11,600.00) X (S/ 2,072.00 / S/ 1,865.00) S/ 8.44	(S/ 65,500.00 / S/ 11,600.00) X (S/ 3,401.00 / S/ 3,061.00) S/ 6.27

Validación de instrumentos



REGISTRO NACIONAL DE GRADOS ACADÉMICOS Y TÍTULOS PROFESIONALES

SANCHEZ VERA M. URIOL BENITES DNI 80247220	MAGISTER EN ADMINISTRACION ESTRATEGICA DE EMPRESAS Fecha de diploma: 25/06/2014 Modalidad de estudio: Fecha matrícula: sin información (***) Fecha egreso: sin información (***)	UNIVERSIDAD NACIONAL DE CAJAMARCA PERU PERU
SANCHEZ VERA M. URIOL BENITES DNI 80247220	TITULO DE CONTADOR PUBLICO Fecha de diploma: 23/04/2004 Modalidad de estudio:	UNIVERSIDAD NACIONAL DE TRUJILLO PERU
SANCHEZ VERA M. URIOL BENITES DNI 80247220	CONTADOR PUBLICO Fecha de diploma: 23/04/2004 Modalidad de estudio:	UNIVERSIDAD NACIONAL DE TRUJILLO PERU
SANCHEZ VERA M. URIOL BENITES DNI 80247220	BACHILLER EN CIENCIAS ECONOMICAS Fecha de diploma: 30/04/2002 Modalidad de estudio: Fecha matrícula: sin información (***) Fecha egreso: sin información (***)	UNIVERSIDAD NACIONAL DE TRUJILLO PERU

MATRIZ DE EVALUACION DE EXPERTOS

Título de la investigación: PRODUCTOS FINANCIEROS Y SU EFECTO EN EL ENDEUDAMIENTO DE LA EMPRESA CRUMER INVERSIONES Y LOGISTICA E.I.R.L., TRUJILLO 2019-2020

Línea de investigación: Desarrollo sostenible y gestión empresarial

Eje temático: Gestión de MYPE y PYME, Planeamiento tributario, Econometría

Tipo de instrumento (Marcar con X): Cuestionario Guía de entrevista Guía de Observación Ficha de análisis Documental Otro instrumento:

Modifique la matriz de evaluación de expertos. Utilice la facultad de evaluar cada una de las preguntas marcando con una "x" en las columnas de SI o NO. Asimismo, le solicitamos en la columna de las notas, indicando sus observaciones y/o sugerencias, con la finalidad de mejorar la coherencia de las preguntas sobre la variable en estudio.

Ítems	Preguntas	Aprecia		Observaciones
		SI	NO	
1	¿El instrumento de medición presenta el diseño adecuado?	X		
2	¿El instrumento de recolección de datos tiene relación con el título de la investigación?	X		
3	¿En el instrumento de recolección de datos se mencionan las variables de investigación?	X		
4	¿El instrumento de recolección de datos facilitará el logro de los objetivos de la investigación?	X		
5	¿El instrumento de recolección de datos se relaciona con las variables de estudio?	X		
6	¿El diseño del instrumento de medición facilitará el análisis y procesamiento de datos?	X		
7	¿La redacción de las preguntas tienen un sentido coherente y no están sesgadas?	X		
8	¿Cada una de las preguntas del instrumento de medición se relaciona con cada uno de los elementos de las definiciones? (Solo cuestionario)			
9	¿Son entendibles las alternativas de respuesta del instrumento de medición? (Solo cuestionario)			
10	¿El instrumento de medición será accesible a la población sujeta de estudio? (Solo cuestionario)			
11	¿El instrumento de medición es claro, preciso y sencillo de responder para, de esta manera, obtener los datos requeridos? (Solo cuestionario)			

Sugerencias:

Nombre completo: **Ernesto Sanchez Vereau**
 DNI: **80247220**
 Grado: **Magíster**

Ernesto Sanchez Vereau
Dr. PFC. Ernesto Sanchez Vereau

MATRIZ DE EVALUACIÓN DE EXPERTOS

Título de la investigación: PRODUCTOS FINANCIEROS Y SU EFECTO EN EL ENDEUDAMIENTO DE LA EMPRESA CRUMER INVERSIONES Y LOGÍSTICA E.I.R.L, TRUJILLO 2019-2020

Línea de investigación: Desarrollo sostenible y gestión empresarial

Eje temático: Gestión de MYPE y Pyme, Planeamiento tributario, Econometría

Tipo de instrumento (Marcar con X): Cuestionario Guía de entrevista Guía de Observación **Ficha de análisis Documental** Otro instrumento: _____

Mediante la matriz de evaluación de expertos, Ud. tiene la facultad de evaluar cada una de las preguntas marcando con una "x" en las columnas de SI o NO. Asimismo le invitamos en la corrección de los ítems, efectuando sus observaciones y/o sugerencias, con la finalidad de mejorar la coherencia de las preguntas sobre la variable en estudio.

Ítem	Preguntas	Aprecia		Observaciones
		SI	NO	
1	¿El instrumento de medición presenta el diseño adecuado?	X		
2	¿El instrumento de recolección de datos tiene relación con el título de la investigación?	X		
3	¿En el instrumento de recolección de datos se mencionan las variables de investigación?	X		
4	¿El instrumento de recolección de datos facilitará el logro de los objetivos de la investigación?	X		
5	¿El instrumento de recolección de datos se relaciona con las variables de estudio?	X		
6	¿El diseño del instrumento de medición facilitará el análisis y procesamiento de datos?	X		
7	¿La redacción de las preguntas tienen un sentido coherente y no están sesgadas?	X		
8	¿Cada una de las preguntas del instrumento de medición se relaciona con cada uno de los elementos de los indicadores? (Solo cuestionario)			
9	¿Son entendibles las alternativas de respuesta del instrumento de medición? (Solo cuestionario)			
10	¿El instrumento de medición será accesible a la población sujeto de estudio? (Solo cuestionario)			
11	¿El instrumento de medición es claro, preciso y sencillo de responder para, de esta manera, obtener los datos requeridos? (Solo cuestionario)			

Sugerencias:

Nombre completo: Ernesto Sanchez Vereau
 DNI: 80249220
 Grado: Magister


Mg. CPC. Ernesto Sanchez Vereau
 Firma del Experto



PERÚ

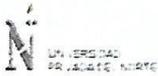
Ministerio de Educación

Superintendencia Nacional de
Educación Superior Universitaria

Dirección de Documentación e
Información Universitaria y
Registro de Grados y Títulos

REGISTRO NACIONAL DE GRADOS ACADÉMICOS Y TÍTULOS PROFESIONALES

Nombre	Grado o Título	Institución
PORRAS MERCADO, OMAR ARTURO DNI 18227151	CONTADOR PUBLICO Fecha de diploma: 17/12/2004 Modalidad de estudios:	UNIVERSIDAD NACIONAL DE TRUJILLO <i>PERU</i>
PORRAS MERCADO, OMAR ARTURO DNI 18227151	TITULO DE CONTADOR PUBLICO Fecha de diploma: 17/12/2004 Modalidad de estudios:	UNIVERSIDAD NACIONAL DE TRUJILLO <i>PERU</i>
PORRAS MERCADO, OMAR ARTURO DNI 18227151	BACHILLER EN CIENCIAS ECONOMICAS Fecha de diploma: 30/04/2002 Modalidad de estudios: Fecha matrícula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)	UNIVERSIDAD NACIONAL DE TRUJILLO <i>PERU</i>
PORRAS MERCADO, OMAR ARTURO DNI 18227151	MAESTRO EN CIENCIAS ECONOMICAS MENCION: DIRECCION Y ORGANIZACION DE TALENTO HUMANO Fecha de diploma: 10/05/23 Modalidad de estudios: PRESENCIAL Fecha matrícula: 04/07/2020 Fecha egreso: 27/03/2022	UNIVERSIDAD NACIONAL DE TRUJILLO <i>PERU</i>



MATRIZ DE EVALUACIÓN DE EXPERTOS

Título de la investigación: PRODUCTOS FINANCIEROS Y SU EFECTO EN EL ENDEUDAMIENTO DE LA EMPRESA CRUMER INVERSIONES Y LOGÍSTICA E.I.R.L, TRUJILLO 2019-2020

Línea de investigación: Desarrollo sostenible y gestión empresarial

Eje temático: Gestión de MYPE y PYME, Planeamiento tributario, Econometría

Tipo de instrumento (Marcar con X):

<input type="checkbox"/> Cuestionario	<input type="checkbox"/> Guía de entrevista	<input type="checkbox"/> Guía de Observación	<input checked="" type="checkbox"/> Ficha de análisis Documental	Otro instrumento:
---------------------------------------	---	--	--	-------------------

Mediante la matriz de evaluación de expertos, Ud. tiene la facultad de evaluar cada una de las preguntas marcando con una "X" en las columnas de SÍ o NO. Asimismo, le solicitamos en la columna de los ítems indicando sus observaciones y/o sugerencias, con la finalidad de mejorar la coherencia de las preguntas sobre la variable en estudio.

Ítem	Preguntas	Aprecia		Observaciones
		SÍ	NO	
1	¿El instrumento de medición presenta el diseño adecuado?	X		
2	¿El instrumento de recolección de datos tiene relación con el título de la investigación?	X		
3	¿En el instrumento de recolección de datos se mencionan las variables de investigación?	X		
4	¿El instrumento de recolección de datos, facilitará el logro de los objetivos de la investigación?	X		
5	¿El instrumento de recolección de datos se relaciona con las variables de estudio?	X		
6	¿El diseño del instrumento de medición facilitará el análisis y procesamiento de datos?	X		
7	¿La redacción de las preguntas tienen un sentido coherente y no están sesgadas?	X		
8	¿Cada una de las preguntas del instrumento de medición se relaciona con cada uno de los elementos de los indicadores? (Solo cuestionario)			
9	¿Son entendibles las alternativas de respuesta del instrumento de medición? (Solo cuestionario)			
10	¿El instrumento de medición será accesible a la población sujeta de estudio? (Solo cuestionario)			
11	¿El instrumento de medición es claro, preciso y sencillo de responder para, de este manera, obtener los datos requeridos? (Solo cuestionario)			

Sugerencias:

Nombre completo: **Omar Arturo Porras Mercado**
 DNI: **18227151**
 Grado: **Magister**

Mg. C.P. Omar A. Porras Mercado
 Firma del Experto

MATRIZ DE EVALUACIÓN DE EXPERTOS

Título de la investigación: PRODUCTOS FINANCIEROS Y SU EFECTO EN EL ENDEUDAMIENTO DE LA EMPRESA CRUMER INVERSIONES Y LOGISTICA E.I.R.L. TRUJILLO 2019-2020

Línea de investigación: Desarrollo sostenible y gestión empresarial

Eje temático: Gestión de MYPE y PYME, Planeamiento financiero, Econometría

Tipo de instrumento: (Marcar con X) Cuestionario **Caja de entrevista** Guía de Observación Ficha de análisis Documental Otro instrumento:

Indicador: La matriz de evaluación de expertos, tiene la finalidad de evaluar cada uno de los preguntas evaluados con una "X" en las columnas de SI o NO. Asimismo le autorizamos, en la corrección de los ítems, indicando sus observaciones y/o sugerencias, con la finalidad de mejorar la robustez de las preguntas, sobre la variable en estudio.

Ítem	Preguntas	Aprecia		Observaciones
		SI	NO	
1	El instrumento de medición presenta el diseño adecuado?	X		
2	El instrumento de recolección de datos tiene relación con el título de la investigación?	X		
3	En el instrumento de recolección de datos se mencionan las variables de investigación?	X		
4	El instrumento de recolección de datos facilita el logro de los objetivos de la investigación?	X		
5	El instrumento de recolección de datos se relaciona con las variables de estudio?	X		
6	El diseño del instrumento de medición facilita el análisis y procesamiento de datos?	X		
7	La redacción de las preguntas tienen un sentido coherente y no están sesgadas?	X		
8	¿Cada uno de los preguntas del instrumento de medición se relaciona con cada uno de los elementos de un instrumento? (Solo cuestionario)			
9	¿Son entendibles las alternativas de respuesta del instrumento de medición? (Solo cuestionario)			
10	¿El instrumento de medición sea accesible a la población sujeto de estudio? (Solo cuestionario)			
11	¿El instrumento de medición es claro, preciso y sencillo de responder para, de esta manera, obtener los datos requeridos? (Solo cuestionario)			

Sugerencias:

Nombre completo: **Omar Asturo Porras Mercado**
 DNI: **18 227151**
 Cargo: **Magíster**


Mg. C.P. Omar A. Porras Mercado
 Firm. del Experto



PERÚ

Ministerio de Educación

Superintendencia Nacional de
Educación Superior Universitaria

Dirección de Documentación e
Información Universitaria y
Registro de Grados y Títulos

REGISTRO NACIONAL DE GRADOS ACADÉMICOS Y TÍTULOS PROFESIONALES

<p>REYNA RAMIREZ, HOMEROMANUEL DNI 18220508</p>	<p>MAESTRO EN CIENCIAS ECONÓMICAS</p> <p>Fecha de diploma: 12/12/2003 Modalidad de estudio:</p> <p>Fecha matrícula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)</p>	<p>UNIVERSIDAD NACIONAL DE TRUJILLO <i>PERU</i></p>
<p>REYNA RAMIREZ, HOMEROMANUEL DNI 18220508</p>	<p>CONTADOR PÚBLICO</p> <p>Fecha de diploma: 21/12/2001 Modalidad de estudio:</p>	<p>UNIVERSIDAD NACIONAL DE TRUJILLO <i>PERU</i></p>
<p>REYNA RAMIREZ, HOMEROMANUEL DNI 18220508</p>	<p>BACHILLER EN CIENCIAS ECONÓMICAS</p> <p>Fecha de diploma: 23/05/2001 Modalidad de estudio:</p> <p>Fecha matrícula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)</p>	<p>UNIVERSIDAD NACIONAL DE TRUJILLO <i>PERU</i></p>

MATRIZ DE EVALUACIÓN DE EXPERTOS

Título de la investigación: PRODUCTOS FINANCIEROS Y SU EFECTO EN EL ENDEUDAMIENTO DE LA EMPRESA CRUMER INVERSIONES Y LOGISTICA E.I.R.L. TRUJILLO 2019-2020

Línea de Investigación: Desarrollo sostenible y Gestión empresarial

Eje temático: Gestión de MYPE y PYME, Planeamiento tributario, Economía

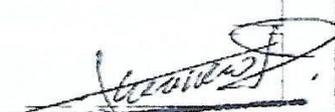
Tipo de instrumento: (Marcar con X) Cuestionario Guía de entrevista Guía de Observación Análisis Documental Otro instrumento:

Mediante la matriz de evaluación de expertos, usted tiene la facultad de evaluar cada una de las preguntas marcadas con una "X" en las columnas de "SI" o "NO" Asimismo, le indicamos que la respuesta de los ítems, indicando sus observaciones y/o sugerencias, con la finalidad de mejorar la calidad de las preguntas sobre la variable en estudio.

Items	Preguntas	Aprecia		Observaciones
		SI	NO	
1	¿El instrumento de medición presenta el diseño adecuado?	X		
2	¿El instrumento de recolección de datos tiene relación con el título de la investigación?	X		
3	¿En el instrumento de recolección de datos se mencionan las variables de investigación?	X		
4	¿El instrumento de recolección de datos facilita el logro de los objetivos de la investigación?	X		
5	¿El instrumento de recolección de datos se relaciona con las variables de estudio?	X		
6	¿El diseño del instrumento de medición facilitará el análisis y procesamiento de datos?	X		
7	¿La redacción de las preguntas tienen un sentido coherente y no están sesgadas?	X		
8	¿Cada una de las preguntas del instrumento de medición se relaciona con cada uno de los elementos de los indicadores? (Solo cuestionario)			
9	¿Con entendimiento las alternativas de respuesta del instrumento de medición? (Solo cuestionario)			
10	¿El instrumento de medición será accesible a la población sujeto de estudio? (Solo cuestionario)			
11	¿El instrumento de medición en claro, precisa y sencilla de responder para, de esta manera, obtener los datos requeridos? (Solo cuestionario)			

Sugerencias:

Nombre completo: **Homero Manuel Reyna Ramirez**
DNI: **18220308**
Grado: **Magister**


Mp. CPC. Homero M. Reyna Ramirez
Firma del Experto



MATRIZ DE EVALUACIÓN DE EXPERTOS

Título de la investigación:	PRODUCTOS FINANCIEROS Y SU EFECTO EN EL ENDEUDAMIENTO DE LA EMPRESA CRUMER INVERSIONES Y LOGÍSTICA E.I.R.L. TRUJILLO 2019-2020				
Línea de investigación:	Desarrollo sostenible y gestión empresarial				
Eje temático:	Gestión de MYPE y PYME Placements tributario Econometría				
Tipo de instrumento (Marcar con X)	<input type="checkbox"/> Cuestionario	<input checked="" type="checkbox"/> Guía de entrevista	<input type="checkbox"/> Guía de Observación	<input type="checkbox"/> Ficha de análisis Documental	Otro instrumento :

Mediante la matriz de evaluación de expertos Ud. tiene la facultad de evaluar cada una de las preguntas marcando con una "x" en las columnas de SI o NO. Asimismo, le invitamos en la corrección de los ítems, indicando sus observaciones y/o sugerencias, con la finalidad de mejorar la calidad de las preguntas sobre la variable en estudio.

Ítems	Preguntas	Aprecia		Observaciones
		SI	NO	
1	¿El instrumento de medición presenta el diseño adecuado?	X		
2	¿El instrumento de recolección de datos tiene relación con el título de la investigación?	X		
3	¿En el instrumento de recolección de datos se mencionan las variables de investigación?	X		
4	¿El instrumento de recolección de datos facilitará el logro de los objetivos de la investigación?	X		
5	¿El instrumento de recolección de datos se relaciona con las variables de estudio?	X		
6	¿El diseño del instrumento de medición facilitará el análisis y procesamiento de datos?	X		
7	¿La redacción de las preguntas tienen un sentido coherente y no están sesgadas?	X		
8	¿Cada una de las preguntas del instrumento de medición se relaciona con cada uno de los elementos de los indicadores? (Solo cuestionario)			
9	¿Son entendibles las alternativas de respuesta del instrumento de medición? (Solo cuestionario)			
10	¿El instrumento de medición será accesible a la población sujeto de estudio? (Solo cuestionario)			
11	¿El instrumento de medición es claro, preciso y sencillo de responder para, de esta manera, obtener los datos requeridos? (Solo cuestionario)			

Sugerencias:

[Firma manuscrita]
Mg. CPC. Homero M. Reyna Ramirez
Firma del Experto

Nombre completo **Homero Manuel Reyna Ramirez**
DNI **18220308**
Grado **Magister**