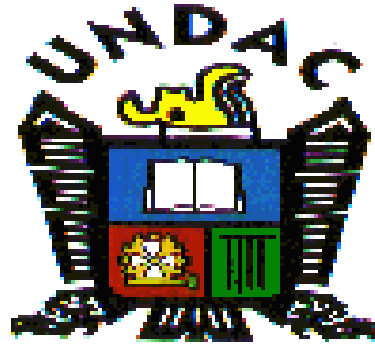


UNIVERSIDAD NACIONAL DANIEL ALCIDES CARRIÓN
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y CONTABLES
ESCUELA DE FORMACIÓN PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



TESIS

**El crédito financiero y su relación con la gestión financiera, en las
pequeñas empresas de la provincia de Pasco, año 2021**

Para optar el título profesional de:

Contador Público

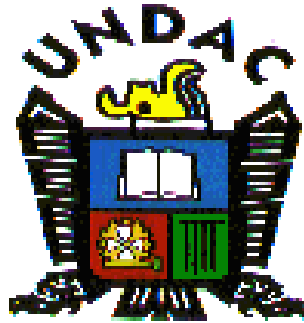
Autores: Bach. Jhon Anthony INCHE NAVARRO

Bach. Angela Estayci MONGE QUISPE

Asesor: Dr. Ladislao ESPINOZA GUADALUPE

Cerro de Pasco – Perú – 2022

UNIVERSIDAD NACIONAL DANIEL ALCIDES CARRIÓN
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y CONTABLES
ESCUELA DE FORMACIÓN PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



TESIS

**El crédito financiero y su relación con la gestión financiera, en las
pequeñas empresas de la provincia de Pasco, año 2021**

Sustentada y aprobada ante los miembros del jurado:

Dr. Melquiades Sindulfo HIDALGO MARTÍN
PRESIDENTE

Dr. Carlos David BERNALDO FAUSTINO
MIEMBRO

Dr. Mateo LEANDRO FLORES
MIEMBRO

DEDICATORIA

A Dios por su protección y bendición. A mis padres por su apoyo incondicional y motivación constantemente para alcanzar mis anhelos.

AGRADECIMIENTO

A la Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión, por habernos aceptado ser parte de ella y abierto las puertas de su seno científico para poder estudiar una carrera, así como también a los diferentes docentes que brindaron sus conocimientos y su apoyo para el logro de esta meta.

RESUMEN

La tesis se realizó para determinar, la incidencia del crédito financiero, en la gestión financiera, en las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, en el año 2021.

Tanto para la variable independiente y dependiente, se aplicó el cuestionario a ciento quince (115) propietarios y/o representantes, de las pequeñas empresas, en la provincia de Pasco, del departamento de Pasco.

En las pruebas de hipótesis se utilizó los estadísticos de Correlación de Pearson y Regresión Lineal, en las tres hipótesis específicas, el valor de P es menor de 0.05 (0.046, 0.043, 0.036, respectivamente), siendo P menor de 0.05, se confirman la hipótesis de estudio (H_1) y se rechazan las hipótesis nulas (H_0).

La conclusión general es: El **crédito financiero**, incidió significativamente en la **gestión financiera**, en las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, en el año 2021.

Un crédito es importante, pues hace posible que los emprendedores cuenten con recursos para invertirlos en sus negocios, generando ingresos futuros y, de esta manera, creando valor en la economía.

Palabras claves: Crédito financiero, gestión financiera, historial crediticio, indicadores de rentabilidad, capital de trabajo.

ABSTRACT

The thesis was carried out to determine the incidence of financial credit on financial management in small enterprises in the province of Pasco in the year 2021.

For both the independent and dependent variable, the questionnaire was applied to one hundred fifteen (115) owners and/or representatives of small enterprises in the province of Pasco, department of Pasco.

In the hypothesis tests, the Pearson Correlation and Linear Regression statistics were used, in the three specific hypotheses, the P value is less than 0.05 (0.046, 0.043, 0.036, respectively), being P less than 0.05, the study hypothesis (H_i) is confirmed and the null hypothesis (H_o) is rejected.

The general conclusion is: Financial credit, significantly impacted financial management, in small enterprises in the province of Pasco, in the year 2021. Credit is important because it makes it possible for entrepreneurs to have resources to invest in their businesses, generating future income and, thus, creating value in the economy.

Key words: Financial credit, financial management, credit history, profitability indicators, working capital.

INTRODUCCIÓN

Señores miembros del jurado:

Sometemos a vuestro elevado criterio la tesis intitolado: **“El crédito financiero y su relación con la gestión financiera, en las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, año 2021”**. Con la finalidad de optar el título profesional de Contador Público.

La importancia del trabajo de investigación, se fundamenta en la necesidad de mejorar la gestión financiera de las pequeñas empresas, de la provincia de Pasco, mediante el endeudamiento por créditos financieros, para fortalecer su rentabilidad e incrementar sus niveles de producción, comercialización o prestación de servicios.

La hipótesis general o conjetura realizado a partir del problema planteado fue: El **crédito financiero**, ha incidido significativamente en la **gestión financiera**, en las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, en el año 2021.

Variable independiente: Crédito financiero y la variable dependiente: Gestión financiera.

La investigación comprende cuatro capítulos, en el **Primer Capítulo**, se consideró la **realidad problemática**, respecto a la necesidad de mejorar la inclusión financiera, ampliar la bancarización y el costo del riesgo sobre los créditos; asimismo se planteó el **problema general y específicos**; los **objetivos de la investigación**, al final se expuso la justificación de la investigación.

En el **Segundo Capítulo**, hemos desarrollado los antecedentes de la investigación y el marco teórico.

En el **Tercer Capítulo**, comprende la **metodología y técnicas de investigación**, considerando una investigación no experimental cuantitativa, tipo de investigación aplicada, diseño transversal – correlacional.

El **Cuarto Capítulo**, se presentan los **resultados** obtenidos, mostrados en cuadros y gráficos; a su vez, incluye la contrastación de hipótesis y la discusión de los resultados.

ÍNDICE

DEDICATORIA

AGRADECIMIENTO

RESUMEN

ABSTRACT

INTRODUCCIÓN

ÍNDICE

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1	Identificación y determinación del problema	1
1.2	Delimitación de la investigación	3
1.3	Formulación del problema.....	3
1.3.1	Problema general	3
1.3.2	Problemas específicos.....	4
1.4	Formulación de objetivos	4
1.4.1	Objetivo general.....	4
1.4.2	Objetivos específicos	4
1.5	Justificación de la investigación	4
1.6	Limitaciones de la investigación	5

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1	Antecedentes de estudio	6
2.2	Bases teóricas – científicas	9
2.2.1	Crédito financiero	10

2.2.2	Gestión financiera.....	13
2.3	Definición de términos básicos	16
2.4	Formulación de hipótesis.....	18
2.4.1	Hipótesis general.....	18
2.4.2	Hipótesis específicas.....	18
2.5	Identificación de variables.....	19
2.6	Definición operacional de variables e indicadores	20

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA Y TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN

3.1	Tipo de investigación	22
3.2	Nivel de investigación	23
3.3	Métodos de investigación.....	23
3.4	Diseño de investigación.....	24
3.5	Población y muestra	25
3.5.1	Población	25
3.5.2	Muestra	26
3.6.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	27
3.7.	Selección, validación y confiabilidad de los instrumentos de investigación.....	27
3.8.	Técnicas de procesamiento y análisis de datos.....	28
3.9.	Tratamiento estadístico.....	30
3.10	Orientación ética.....	30

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1	Descripción del trabajo de campo	31
4.2	Presentación, análisis e interpretación de resultados.....	32

4.3	Prueba de hipótesis	56
4.3.1	Primera hipótesis.....	56
4.3.2	Segunda hipótesis	58
4.3.3	Tercera hipótesis	61
4.4	Discusión de resultados	64

CONCLUSIONES

RECOMENDACIONES

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

BIBLIOGRAFÍA

ANEXOS

ÍNDICE DE TABLAS

TABLA 1 COLOCACIONES BRUTAS TOTALES DEL SISTEMA FINANCIERO A SETIEMBRE 2021	3
TABLA 2 IDENTIFICACIÓN DE VARIABLES	19
TABLA 3 MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES	20
TABLA 4 MATRIZ DE CONSISTENCIA EN LA CONSTRUCCIÓN DE INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN.....	27
TABLA 5 CUESTIONARIO PREGUNTA: 01 - V.I.....	32
TABLA 6 CUESTIONARIO PREGUNTA: 02 V.I.....	33
TABLA 7 CUESTIONARIO PREGUNTA: 03 - V.I.....	34
TABLA 8 CUESTIONARIO PREGUNTA: 04 - V.I.....	35
TABLA 9 CUESTIONARIO PREGUNTA: 05 V.I.....	36
TABLA 10 CUESTIONARIO PREGUNTA: 06 V.I.....	37
TABLA 11 CUESTIONARIO PREGUNTA: 07 V.I.....	38
TABLA 12 CUESTIONARIO PREGUNTA: 08 - V.I.....	39
TABLA 13 CUESTIONARIO PREGUNTA: 09 - V.I.....	40
TABLA 14 CUESTIONARIO PREGUNTA: 10 -V.I.....	41
TABLA 15 CUESTIONARIO PREGUNTA: 11 - V.I.....	42
TABLA 16 CUESTIONARIO PREGUNTA: 12 -V.I.....	43
TABLA 17 CUESTIONARIO PREGUNTA: 01- V.D.....	44
TABLA 18 CUESTIONARIO PREGUNTA: 02 - V.D.....	45
TABLA 19 CUESTIONARIO PREGUNTA: 03 - V.D.....	46
TABLA 20 CUESTIONARIO PREGUNTA: 04 - V.D.....	47

TABLA 21 CUESTIONARIO PREGUNTA: 05 - V.D.	48
TABLA 22 CUESTIONARIO PREGUNTA: 06 - V.D.	49
TABLA 23 CUESTIONARIO PREGUNTA: 07 - V.D.	50
TABLA 24 CUESTIONARIO PREGUNTA: 08 - V.D.	51
TABLA 25 CUESTIONARIO PREGUNTA: 09 - V.D.	52
TABLA 26 CUESTIONARIO PREGUNTA: 10 - V.D.	53
TABLA 27 CUESTIONARIO PREGUNTA: 11 - V.D.	55
TABLA 28 CUESTIONARIO PREGUNTA: 12 - V.D.	56
TABLA 29 RESUMEN CUESTIONARIO: HIPÓTESIS ESPECÍFICO 1, COEFICIENTE DE CORRELACIÓN DE PEARSON	57
TABLA 30 COEFICIENTE DE CORRELACIÓN DE PEARSON: HIPÓTESIS ESPECÍFICO 1.....	57
TABLA 31 RESUMEN CUESTIONARIO: HIPÓTESIS ESPECIFICO 1, COEFICIENTE DE CORRELACIÓN LINEAL DE PEARSON.....	57
TABLA 32 COEFICIENTE DE CORRELACIÓN LINEAL DE PEARSON: HIPÓTESIS ESPECÍFICO 1.....	58
TABLA 33 RESUMEN CUESTIONARIO: HIPÓTESIS ESPECÍFICO 2, COEFICIENTE DE CORRELACIÓN DE PEARSON	59
TABLA 34 COEFICIENTE DE CORRELACIÓN DE PEARSON, HIPÓTESIS ESPECÍFICO 2.....	59
TABLA 35 RESUMEN CUESTIONARIO: HIPÓTESIS ESPECÍFICO 2, COEFICIENTE DE CORRELACIÓN LINEAL DE PEARSON.....	60
TABLA 36 COEFICIENTE DE CORRELACIÓN LINEAL DE PEARSON: HIPÓTESIS ESPECÍFICO 2.....	60
TABLA 37 RESUMEN CUESTIONARIO: HIPÓTESIS ESPECÍFICO 3, COEFICIENTE DE CORRELACIÓN DE PEARSON	61
TABLA 38 COEFICIENTE DE CORRELACIÓN DE PEARSON: HIPÓTESIS ESPECÍFICO 3.....	62

TABLA 39 RESUMEN CUESTIONARIO: HIPÓTESIS ESPECÍFICO 3, COEFICIENTE DE CORRELACIÓN LINEAL DE PEARSON.....	62
TABLA 40 COEFICIENTE DE CORRELACIÓN LINEAL DE PEARSON: HIPÓTESIS ESPECÍFICO 3.....	63
TABLA 41 DISCUSIÓN DE RESULTADOS: HIPÓTESIS ESPECÍFICO 1	64
TABLA 42 DISCUSIÓN DE RESULTADOS: HIPÓTESIS ESPECÍFICO 2	65

ÍNDICE DE GRÁFICOS

GRÁFICO 1 <i>CICLO DE UN CRÉDITO FINANCIERO</i>	12
GRÁFICO 2 <i>CUESTIONARIO PREGUNTA: 01 - V.I.</i>	32
GRÁFICO 3 <i>CUESTIONARIO PREGUNTA: 02 - V.I.</i>	33
GRÁFICO 4 <i>CUESTIONARIO PREGUNTA: 03 - V.I.</i>	34
GRÁFICO 5 <i>CUESTIONARIO PREGUNTA: 04 - V.I.</i>	35
GRÁFICO 6 <i>CUESTIONARIO PREGUNTA: 05 - V.I.</i>	36
GRÁFICO 7 <i>CUESTIONARIO PREGUNTA: 06 - V.I.</i>	37
GRÁFICO 8 <i>CUESTIONARIO PREGUNTA: 07 - V.I.</i>	38
GRÁFICO 9 <i>CUESTIONARIO PREGUNTA: 08 - V.I.</i>	39
GRÁFICO 10 <i>CUESTIONARIO PREGUNTA: 09 - V.I.</i>	40
GRÁFICO 11 <i>CUESTIONARIO PREGUNTA: 10 - V.I.</i>	41
GRÁFICO 12 <i>CUESTIONARIO PREGUNTA: 11 - V.I.</i>	42
GRÁFICO 13 <i>CUESTIONARIO PREGUNTA: 12 - V.I.</i>	43
GRÁFICO 14 <i>CUESTIONARIO PREGUNTA: 01 - V.D.</i>	44
GRÁFICO 15 <i>CUESTIONARIO PREGUNTA: 02 - V.D.</i>	45
GRÁFICO 16 <i>CUESTIONARIO PREGUNTA: 03 - V.D.</i>	46
GRÁFICO 17 <i>CUESTIONARIO PREGUNTA: 04 - V.D.</i>	47
GRÁFICO 18 <i>CUESTIONARIO PREGUNTA: 05 - V.D.</i>	48
GRÁFICO 19 <i>CUESTIONARIO PREGUNTA: 06 - V.D.</i>	49
GRÁFICO 20 <i>CUESTIONARIO PREGUNTA: 07 - V.D.</i>	50
GRÁFICO 21 <i>CUESTIONARIO PREGUNTA: 08 - V.D.</i>	51

GRÁFICO 22 <i>CUESTIONARIO PREGUNTA: 09 V.D.</i>	52
GRÁFICO 23 <i>CUESTIONARIO PREGUNTA: 10 - V.D.</i>	53
GRÁFICO 24 <i>CUESTIONARIO PREGUNTA: 11 V.D.</i>	54
GRÁFICO 25 <i>CUESTIONARIO PREGUNTA: 12 - V.D.</i>	55

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Identificación y determinación del problema

Según Reyes (2021), en el Perú los costos de crédito son caros, la inclusión financiera es un factor clave para reducir la pobreza:

“En nuestro país, existe una problemática que preocupa mucho al Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) y que este asume como parte de su delegación por velar la estabilidad de los precios, que es el acceso al crédito, el cual, en los últimos meses ha crecido levemente, siendo este principalmente explicado por los préstamos de Reactiva para las empresas, pero contrayéndose para personas; si bien es cierto, la tasa de política monetaria (TPM) se encuentra en 0.25%, los costos del crédito, de cara al consumidor y empresas, no son transmitidos adecuadamente para que dicha política pueda considerarse eficaz en su objetivo de abaratar los costos del crédito” (p. 1,2).

Reyes (2021), indica que hay la necesidad de aumentar la bancarización en el Perú, para ayudar la formalización de las empresas y lograr la ansiada inclusión financiera:

“El otorgamiento del crédito se da a través de bancos, financieras, cajas y cualquier otra entidad financiera regulada por la SBS. Pero la pregunta que salta a la vista es: ¿Por qué el costo del dinero no fluye uniformemente hacia la sociedad, si el banco central mantiene una política ultra expansiva?; existen varias razones: la alta tasa de informalidad es una de ellas, la alta dolarización del sistema financiero (mayor al 20%), el bajo nivel de bancarización de la población es otra, además del bajo nivel de digitalización de los individuos, que viene de la mano de la educación financiera, la cual también es pobre” (p. 3,4).

Respecto al costo del riesgo (cost of risk), Reyes (2021), indica que se trata de del cociente del total de dotaciones para insolvencias sobre el total de créditos a la clientela:

“A raíz de estos considerandos es que a los bancos se les hace tremendamente difícil prospectar los costos de riesgo de un cliente determinado; por eso somos un país que cobra tasas que, a priori, parecen altas, pero no necesariamente lo son, por cuanto existen diversos sobre costos al admitir un nuevo cliente o gestionar la posición de un cliente existente, como por ejemplo, el costo del pasivo por conseguir recursos para fondar la operación (no están alineados con la TPM), costos de cobertura cambiaria, por calce de balance, bancarización, cobranza, entre otros, que son asumidos por la entidad, ya que el Estado hace muy poco en este sentido; en línea con ello, flaco favor le hace el Congreso a los consumidores y empresas, poniendo topes a los costos del crédito puesto que, si los costos no cubren las políticas de riesgo y los costos administrativos de los bancos, estos no les prestarán y estas personas terminarán requiriendo financiamiento en el mercado informal a tasas exponencialmente más altas” (p. 5,6).

Tabla 1

Colocaciones brutas totales del sistema financiero a setiembre 2021

COLOCACIONES BRUTAS TOTALES DEL SISTEMA FINANCIERO ^{1/}										
	Número de deudores ^{1/} (miles)			Saldo ^{2/} (mill. de S/)			Flujo (mil. de S/)		Variación %	
	Set.20	Mar.21	Set.21	Set.20	Mar.21	Set.21	Set.21/ Set.20	Set.21/ Mar.21	Set.21/ Set.20	Set.21/ Mar.21
Total	6 927	6 828	6 859	380 911	376 569	388 944	8 033	12 375	2,1	3,3
A Empresas:	2 744	2 797	2 881	261 224	256 791	267 048	5 824	10 257	2,2	4,0
Corporativos	0,7	0,8	0,8	76 333	70 815	78 988	2 655	8 173	3,5	11,5
Grandes	3,5	3,5	3,5	63 614	61 915	62 393	-1 221	479	-1,9	0,8
Medianas	42,8	56,8	58,3	65 354	73 238	73 218	7 864	-20	12,0	0,0
MYPE	2 699	2 738	2 820	55 923	50 823	52 448	-3 474	1 625	-6,2	3,2
A Hogares:	4 939	4 714	4 651	119 687	119 778	121 896	2 209	2 118	1,8	1,8
Consumo	4 848	4 620	4 557	66 617	64 243	64 969	-1 648	727	-2,5	1,1
Hipotecario	258	262	261	53 070	55 536	56 927	3 857	1 391	7,3	2,5

1/ Contabiliza solo una vez aquellos deudores que poseen más de un tipo de crédito.

2/ Saldos estimados con el tipo de cambio de Setiembre de 2021 (S/ 4,134 por US\$ 1).

Fuente: Balances de Comprobación y RCC.

Según la tabla anterior, se muestra el número de deudores (en miles) y los saldos de préstamos (en millones de soles), al 30 de setiembre del año 2021 (Banco Central de Reserva del Perú, 2021, p. 21).

1.2 Delimitación de la investigación

Con fines metodológicos, la presente investigación se delimitó en los siguientes aspectos:

Dimensión social. El recojo de información mediante el cuestionario, comprendió a ciento quince (115) propietarios y/o representantes de las pequeñas empresas, de la provincia de Pasco.

Dimensión espacial. Provincia de Pasco.

Dimensión temporal. El período de estudio investigado es el año 2021.

Dimensión conceptual. Variable independiente: Crédito financiero. Variable dependiente: Gestión financiera.

1.3 Formulación del problema

1.3.1 Problema general

¿Cómo el **crédito financiero**, ha incidido en la **gestión financiera**, en las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, en el año 2021?

1.3.2 Problemas específicos

¿Cómo el **historial crediticio**, ha incidido en la **oportunidad de financiamiento**, en las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, en el año 2021?

¿Cómo el **análisis crediticio**, ha incidido en los **indicadores de rentabilidad**, en las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, en el año 2021?

¿Cómo el **otorgamiento de créditos**, ha incidido en el **capital de trabajo**, en las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, en el año 2021?

1.4 Formulación de objetivos

1.4.1 Objetivo general

Determinar cómo el **crédito financiero**, ha incidido en la **gestión financiera**, en las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, en el año 2021.

1.4.2 Objetivos específicos

Determinar cómo el **historial crediticio**, ha incidido en la **oportunidad de financiamiento**, en las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, en el año 2021.

Determinar cómo el **análisis crediticio**, ha incidido en los **indicadores de rentabilidad**, en las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, en el año 2021.

Determinar cómo el **otorgamiento de créditos**, ha incidido en el **capital de trabajo**, en las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, en el año 2021.

1.5 Justificación de la investigación

La investigación propuesta, busca mejorar la **gestión financiera** de las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, mediante el endeudamiento por **créditos financieros**, para fortalecer su rentabilidad, incrementando sus niveles

de producción, comercialización o prestación de servicios; aprovechar las nuevas oportunidades de negocio o concretar proyectos, a su vez, mantener sus operaciones en tiempos de incertidumbre. Todo ello permitirá corregir la problemática identificada, contrastando las diferentes limitaciones encontradas. Los resultados de la investigación, van a **beneficiar** a las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, que será extensivo a las pequeñas empresas del departamento de Pasco y la región central.

1.6 Limitaciones de la investigación

Según Moreno (2013), referente a las limitaciones en el desarrollo de la investigación indica:

“Las limitaciones vienen a constituirse en factores externos al equipo de investigadores que se convierten en obstáculos que eventualmente pudieran presentarse durante el desarrollo del estudio y que escapan al control del investigador mismo; dicho de otro modo, un factor limitante en una investigación es todo aquel capaz de influir en la calidad del estudio” (p. 5).

La limitación más importante fue la falta de predisposición en brindar información, mediante el cuestionario aplicado a la muestra y la veracidad de los datos.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de estudio

De la búsqueda de las investigaciones, que tengan relación con la presente investigación, se ha identificado los siguientes:

Eusebio (2019), en su investigación “*El crédito financiero y su incidencia en la gestión financiera de las MYPES del sector de prendas de vestir del Centro Comercial El Virrey, Trujillo 2019*”, sustentada en la Universidad César Vallejo, para optar el grado académico de maestra en administración de negocios:

“**El objetivo** del estudio fue determinar de qué medida el crédito financiero incide en la gestión financiera de las MYPES del sector de prendas de vestir del Centro Comercial el Virrey, Trujillo 2019, para lo cual se empleó un **diseño** no experimental descriptiva-correlacional causal, con un **enfoque** cuantitativo, se trabajó con una **muestra** de 94 micro y pequeños empresarios; para la recolección de la información se aplicó la **técnica** encuesta y el **instrumento** utilizado fue el cuestionario y se obtuvo como **resultados** un Rho Spearman de

0.694 y un nivel de significancia de 0.000, lo cual permitió llegar a la **conclusión** que el crédito financiero incide significativa en la gestión financiera de las MYPES del sector de prendas de vestir de Centro Comercial El Virrey, Trujillo 2019” (p. 41,43,46,64,67).

Jara (2021), en la tesis “*El crédito financiero y su incidencia en el desarrollo de la gestión financiera de las ferreterías del perímetro del Mercado Central Huánuco - 2020*”, sustentado en la Universidad de Huánuco, para optar el título profesional de Contador Público:

“**El objetivo** del estudio fue determinar de qué manera el crédito financiero influye en la gestión financiera de las ferreterías del perímetro del Mercado Central de Huánuco - 2020, para lo cual se empleó un **diseño** no experimental de corte transversal, con un **enfoque** cuantitativo, se trabajó con una **muestra** no probabilística e intencional de 25 empresas ferreteras; para la recolección de la información se aplicó la **técnica** encuesta y el **instrumento** utilizado fue el cuestionario y se obtuvo como **resultados** un Rho Spearman de 0.659 y un nivel de significancia de 0.000, lo cual permitió llegar a la **conclusión** que el crédito financiero si influye en la gestión financiera de las ferreterías del perímetro del Mercado Central de Huánuco – 2020, esto debido a que el crédito financiero es importante para que los empresarios desarrollen sus planes de inversión y financiamiento” (p. 19,47,49,51,72,75).

Toro (2018), en su investigación “*El crédito financiero y su incidencia en la eficiencia de la gestión financiera de las MYPES del distrito el Porvenir, año 2018*”, sustentada en la Universidad César Vallejo, para optar el grado académico de maestro en administración de negocios:

“El **objetivo** del estudio fue determinar de qué manera el crédito financiero incide en la eficiencia de la gestión financiera de las Mypes del distrito el Porvenir, año 2018, para lo cual se empleó un **diseño** no experimental descriptiva-correlacional, con un **enfoque** cuantitativo, se trabajó con una **muestra** de 164 micro y pequeños empresarios; para la recolección de la información se aplicó las **técnicas** de encuesta, fichaje y análisis documental y los **instrumentos** utilizados fue el cuestionario, guía de fichaje y guía de análisis documental y se obtuvo como **resultados** un Rho Spearman de 0.365, 0.240, 0.435, 0.338 y 0.389 (hipótesis 1,2,3,4 y 5 respectivamente) y un nivel de significancia de 0.000, lo cual permitió llegar a la **conclusión** que el crédito financiero es de gran importancia en el cumplimiento de obligaciones, entonces incide de manera positiva en el desarrollo de la gestión financiera de las Mypes del Porvenir” (p. 32,34,37,38,39).

Velorio (2016), en su investigación “*El crédito financiero y su incidencia en el desarrollo de la gestión financiera de las MYPES del distrito de los Olivos – Lima 2014*”, sustentada en la Universidad San Martín de Porres, para optar el grado académico de maestro en ciencias contables y financieras con mención en gestión de riesgos y auditoría integral:

“El **objetivo** del estudio fue determinar de qué manera el crédito financiero incide en el desarrollo de la gestión financiera de las Mypes del distrito de Los Olivos – Lima 2014, para lo cual se empleó un **diseño** no experimental, **tipo de investigación** aplicada, con un **enfoque** cuantitativo, se trabajó con una **muestra** de 146 personas de las micro y pequeñas empresas; para la recolección de la información se aplicó la **técnica** de encuesta y el **instrumento** utilizados fue el cuestionario y se obtuvo como **resultados** la estadística de chi cuadrada

de 0.005, lo cual permitió llegar a la **conclusión** que el crédito financiero es de gran importancia en el cumplimiento de obligaciones, entonces incide de manera directa en el desarrollo de la gestión financiera de las Mypes del distrito de Los Olivos – Lima 2014” (p. 8,66,68,70,102,119).

2.2 Bases teóricas – científicas

En cuanto a los antecedentes de la propuesta de una teoría general contable Vilchez et al. (2019, como se citó en Mejía 2011), indica:

“La propuesta de una teoría general de la contabilidad no es un trabajo concluido y definitivo, se requiere avanzar en la consolidación de la misma, partiendo de valiosos aportes como los del profesor Mattessich y García Casella, pero siempre sustentados en consideraciones críticas que históricamente han permitido el avance del conocimiento en todos los campos” (p. 32).

En cuanto a las consideraciones generales en torno a la teoría contable Vilchez et al., (2019, como se citó en García Casella, 2012), indica:

“Nunca va a existir una Teoría General de la Contabilidad única aceptada universalmente, pues no hay una sola Teoría Básica Única de la Economía o de la Administración o de ninguna disciplina estudiada con método científico; lo que existe es una serie de avances de teorías, que quieren extender el conocimiento contable, pero siempre sujeto a posibles controversias” (p. 32).

Respecto a la naturaleza científica de la contabilidad Vilchez et al. (2019, como se citó en García Casella, 2000), plantea lo siguiente:

“Se ocupa de explicar y normar las tareas de descripción, principalmente cuantitativa, de la existencia y circulación de objetos, hechos y personas diversas de cada ente u organismo y de la proyección de los mismos en vistas

del cumplimiento de metas organizacionales a través de sistemas basados en un conjunto de supuestos básicos y adecuados a cada situación” (p. 36).

A su vez, Vilchez et al. (2019, como se citó en Mejía, 2017), sobre la naturaleza científica de la contabilidad indica:

“La contabilidad es la ciencia social aplicada (tecno-ciencia) que estudia la valoración cualitativa y cuantitativa de la existencia y circulación de la riqueza (ambiental, social y económica) controlada por la organización, utilizando diversos métodos que le permiten cumplir su función de evaluar la gestión que la organización ejerce sobre la riqueza, con el fin de acumular, generar distribuir y sostenerla” (p. 37).

Según Vilchez et al. (2019), en cuanto a la investigación contable, se tiene algunas dificultades para el desarrollo de la investigación contable universitaria:

“No se podrá construir una teoría general contable si antes no se desarrolla el marco conceptual universal de la contabilidad y no se definen acuerdos básicos señalados por García Casella y de la teoría general contable, la adscripción y objeto de la contabilidad, la función y naturaleza de la contabilidad; en ese sentido, son tiempos de investigación contable hacia la construcción de una teoría general contable” (p. 51).

2.2.1 Crédito financiero

Según Ayala (2005), desde el punto de vista financiero se puede definir un crédito financiero de la siguiente forma:

“**Crédito** es una operación o transacción de riesgo en la que el acreedor (prestamista) confía a cambio de una garantía en el tomador del crédito o deudor (prestatario), con la seguridad que este último cumplirá en el futuro con

sus obligaciones de pagar el capital recibido (amortización de la deuda), más los intereses pactados tácitamente (servicio de la deuda)” (p. 2).

Según Certus (2021), el **interés bancario** es el costo que cobrará el banco por el dinero que preste, es la ganancia de la entidad financiera:

“Se trata de un concepto íntimamente asociado al crédito y forma parte de su funcionamiento; se debe tener en mente que brindar dinero al público implica un riesgo para las instituciones financieras, por lo que aquel servicio tiene un costo sobre un tiempo determinado; entonces, a la suma otorgada por el banco que el usuario deberá retornar se le suma un monto el interés” (p. 6).

“Existen muchos **tipos de créditos**, siendo los más tradicionales en el sistema financiero los créditos comerciales, a microempresarios, de consumo y créditos hipotecarios” (Ayala, 2005, p. 3).

“Los **créditos comerciales**, son aquellos créditos directos o indirectos otorgados a personas naturales o jurídicas destinados al financiamiento de la producción y comercialización de bienes y servicios en sus diferentes fases” (Ayala, 2005, párr. 4).

“**Créditos a las microempresas**, Son aquellos créditos directos o indirectos otorgados a personas o jurídicas destinados al financiamiento de actividades de producción, comercialización o prestación de servicios” (Ayala, 2005, p. 6).

Según Ayala (2005), es **importante los créditos financieros** en el impulso de la economía y para las empresas:

“El papel que desempeña el crédito dentro de la economía es de gran importancia, es un instrumento muy eficaz en el proceso de reactivación económica, ya que es el crédito una de las formas más eficaces para impulsar el

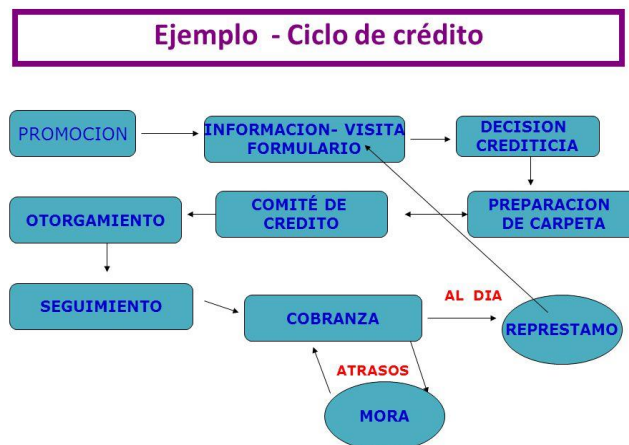
desarrollo de una economía; sin lugar a dudas que la calidad de una economía de un país es observable, entre otros indicadores, a través de la calidad de su sistema financiero y los servicios crediticios que la misma ofrece a los diversos agentes económicos; a su vez, podemos mencionar que solamente a través de esquemas crediticios adecuados será posible que la economía recupere el dinamismo, ello con la finalidad de dar solución, entre otras, a las necesidades de trabajo y desarrollo del país; es necesario por lo tanto crear las bases de un sistema financiero integral que impulse el crecimiento de los diversos sectores de la economía; se puede concluir que la existencia del crédito es un factor determinante que se debe propiciar para consolidar estrategias de desarrollo económico” (p. 9-12).

Como indica Ayala (2005), las entidades financieras tienen **políticas de crédito**, tanto para personas naturales y jurídicas:

“Son las distintas normas que toda entidad financiera establecen con la finalidad de administrar los créditos; a ello se suma la importancia de realizar antes de conceder o realizar cualquier operación de cesión de fondos, un pormenorizado estudio de la solvencia y patrimonio del cliente para así poder saber cuál es el nivel de riesgo que asumen en la operación” (p. 13).

Gráfico 1

Ciclo de un crédito financiero



Nota: (Columbia Micro

2.2.2 Gestión financiera

A continuación, Flores (2015), se detalla aspectos teóricos sobre la gestión financiera, que es sumamente importante en una empresa:

“Se entiende por gestión financiera a la aplicación de técnicas, métodos y procedimientos, con la finalidad de medir y mejorar la rentabilidad y proyectos de una empresa; en ese sentido, se debe prever los recursos financieros e invertir estos en forma eficiente para el desarrollo óptimo de la empresa y la implementación” (p. 9).

Según Flores (2015), en la gestión financiera nos indica cómo deben obtenerse y usarse los recursos financieros:

“Para tomar decisiones, en todos los casos, se necesita tener un buen juicio combinado con una apreciación lógica, y tener en cuenta los siguientes procesos: **Evaluación**, la evaluación requiere planear tanto la selección de inversiones como la administración de los activos de la empresa, el gerente financiero debe planificar cómo financiar los flujos de caja así como satisfacer las necesidades de activos, para así poder determinar los requisitos de financiamiento y su aplicación; la habilidad de la gerencia para planear y administrar se mide al comparar lo planificado con el desempeño real de la gerencia” (p. 9).

“La obtención, Después de determinar el monto de activos necesarios, se deben obtener los recursos financieros para adquirir dichos activos, los gerentes financieros deben estar familiarizados con distintas formas, instrumentos o técnicas financieras, además de conocer sus costos” (Flores, 2015, p. 9).

A su vez, Flores (2015), indica la necesidad de establecer relaciones continuas con las entidades financieras, que permitan a la empresa tener una fuente de fondos de permanencia relativa:

“La gerencia financiera debe conocer el comportamiento actual de los mercados de dinero y de capital y también las diversas alternativas de financiamiento que ofertan las entidades financieras (bancos, cajas de ahorro y crédito, cajas municipales, proveedores, etc.); la gestión financiera se centra en el análisis de cuatro tipos de decisiones gerenciales: Decisiones de financiamiento, decisiones de inversión, decisión de distribución de dividendos, decisión sobre manejo eficiente del riesgo” (p. 10).

Respecto a los **objetivos de la gestión financiera**, Flores (2015), indica que se debe tener en cuenta:

“El objetivo principal de la gestión financiera de una empresa es maximizar el valor de las acciones ordinarias de esta; el gerente financiero tiene la obligación de tomar decisiones provechosas para los inversionistas de la empresa, es decir los accionistas ordinarios; la mejor forma de servir a sus intereses es maximizar el valor de las acciones que poseen dichos accionistas” (p. 10-11).

A su vez, Flores (2015), indica que es importante tomar en cuenta los tipos de riesgo, en el manejo de la gestión financiera:

“Hay que distinguir entre dos tipos de riesgos: el primero corresponde a la probabilidad o posibilidad de pérdida de la inversión, mientras el segundo proviene de la incertidumbre del rendimiento; el segundo tipo de riesgo proviene de la incertidumbre con respecto al rendimiento que

finalmente se obtenga, el tema de dividendos, valorización y derechos, cuyo comportamiento no se puede predecir con certeza” (p. 11).

Flores (2015), indica que una organización siempre está susceptible a las incertidumbres de los diferentes riesgos:

“**El riesgo comercial**, es el riesgo impuesto por el entorno comercial y económico en el que opera la empresa; el **riesgo financiero**, es el riesgo impuesto por la forma de financiamiento de la empresa, una empresa debe mantener un equilibrio apropiado entre el riesgo comercial y el financiero; el **riesgo cambiario**, se refiere a la diferencia de cambio con la moneda extranjera” (p. 11,12).

Flores (2015), indica que las funciones de la gestión financiera, según Lawrence Schall y Charles W. Haley, en su libro administración financiera, considera lo siguiente:

“**Financiamiento e inversiones**, supervisión de la caja de la empresa y otros activos líquidos, búsqueda de fondos adicionales cuando fueren necesarios, e inversiones de fondos en proyectos; **contabilidad y control**, mantenimiento de registros financieros, control de actividades financieras, identificación de desviaciones de lo planeado y ejecución eficiente, y administración de nómina, cuestiones de impuestos, inventarios, activos fijo y operaciones de computador; **Pronóstico y planeación a largo plazo**, pronósticos de costos, cambios tecnológicos, condiciones de mercado de capital, fondos necesarios de inversión, retornos en proyectos de inversión propuestos y datos históricos para planear futuras operaciones, por ejemplo, planeación de servicios y usos de efectivo; **fijación de precios**, determinación del impacto de políticas

de precios en la rentabilidad; **Otras funciones**, crédito y cobranzas, seguros y planeación de incentivos (pensiones, planes de opción, etc.)” (p. 12).

Referente al ciclo de vida empresarial Flores (2015), indica que es necesario tomar en cuenta una serie de factores de riesgos y escenarios futuribles:

“El ciclo de vida empresarial, la función de la gestión financiera tiene una relación directa con el ciclo de vida empresarial, porque la decisión eficiente y oportuna permitirá lograr los objetivos trazados por la empresa; dentro del ciclo de vida empresarial, se debe considerar los siguientes factores: Empresa en marcha, visión de futuro, crecimiento sostenido, madurez empresarial, declinación” (p. 13).

2.3 Definición de términos básicos

Apalancamiento. “El apalancamiento es una estrategia utilizada para aumentar las ganancias y pérdidas de inversión; consiste en utilizar créditos, costos fijos o cualquier otra herramienta a la hora de invertir que permita multiplicar la rentabilidad final de esa inversión, ya sea positiva o negativamente” (Economipedia, s.f.).

Capital de trabajo. “Capital de trabajo es una magnitud contable referida a aquellos recursos económicos con los que cuenta una empresa dentro de su patrimonio para afrontar compromisos de pago en el corto plazo y relacionados con su actividad económica” (Economipedia, s.f.).

Disponibilidad de liquidez. “La disponibilidad de liquidez es la facilidad que tiene una persona de convertir un activo financiero en dinero en efectivo o dinero líquido” (Economipedia, s.f.).

Eficiencia operativa. “La eficiencia operativa es el resultado de la aplicación de acciones adecuadas que se desarrollan en el trabajo diario de una empresa; esto va conduciendo a utilizar los recursos mínimos para entregar productos de alta calidad” (Economipedia, s.f.).

EBITDA (Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization). “El EBITDA es un indicador contable de la rentabilidad de una empresa; se calcula como ingresos menos gastos, excluyendo los gastos financieros (impuestos intereses, depreciaciones y amortizaciones de la empresa” (Economipedia, s.f.).

Estados financieros. “Los estados financieros, también denominados cuentas anuales, informes financieros o estados contables, son el reflejo de la contabilidad de una empresa y muestran la estructura económica de ésta” (Economipedia, s.f.).

Flujo de caja. “El flujo de caja hace referencia a las salidas y entradas netas de dinero que tiene una empresa o proyecto en un período determinado; los flujos de caja proyectados facilitan información acerca de la capacidad de la empresa para pagar sus deudas” (Economipedia, s.f.).

Fondo de maniobra. “El fondo de maniobra o capital circulante es la parte del activo corriente de una empresa financiada con deuda a largo plazo (pasivo no corriente); se calcula mediante la diferencia entre el activo corriente y la deuda a corto plazo (pasivo corriente)” (Economipedia, s.f.).

Indicadores de rentabilidad. “Son parámetros cuantitativos que miden los beneficios obtenidos o que se pueden obtener de una inversión” (Economipedia, s.f.).

Ratios de solvencia. “ Los ratios de solvencia miden la solvencia de una empresa, es decir, su habilidad para hacer frente a sus obligaciones financieras en el medio o largo plazo” (Economipedia, s.f.).

Rentabilidad de los activos (ROA). “La rentabilidad de los activos o ROA es un ratio financiero que mide la capacidad de generar ganancias; esto, tomando en cuenta dos factores: Los recursos de propiedad de la empresa y el beneficio neto obtenido en el último ejercicio” (Economipedia, s.f.).

Rentabilidad financiera (ROE). “La rentabilidad financiera son aquellos beneficios económicos obtenidos a partir de los recursos propios e inversiones realizadas” (Economipedia, s.f.).

Tasa de costo efectivo anual (TCEA). “Es una tasa que te permitirá saber cuál será el costo total que deberás pagar a pedir un préstamo; además de los intereses, incluye comisiones, seguros y todos los gastos administrativos” (Interbank, s.f., párr. 1).

2.4 Formulación de hipótesis

2.4.1 Hipótesis general

El **crédito financiero**, ha incidido significativamente en la **gestión financiera**, en las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, en el año 2021.

2.4.2 Hipótesis específicas

El **historial crediticio**, ha incidido significativamente en la **oportunidad de financiamiento**, en las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, en el año 2021.

El **análisis crediticio**, ha incidido significativamente en **los indicadores de rentabilidad**, en las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, en el año 2021.

El **otorgamiento de créditos**, ha incidido significativamente en el **capital de trabajo**, en las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, en el año 2021.

2.5 Identificación de variables

Tabla 2

Identificación de variables

Tipo de variables	Variables (Rxy)
Variable independiente (causa):	Crédito financiero
Variable dependiente (efecto):	Gestión financiera

2.6 Definición operacional de variables e indicadores

Tabla 3

Matriz de operacionalización de variables

Variables	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Instrumento	Ítems
X: La administración del capital de trabajo (Variable independiente)	“El capital de trabajo es un indicador financiero que se utiliza para determinar los recursos que dispone una empresa para operar sin sobresaltos y de forma eficiente; el capital de trabajo es el dinero con que se cuenta para hacer funcionar el negocio en el día a día” (Gerencie.com, 2020, p. 1).	X1 Flujo de caja proyectado	<ul style="list-style-type: none"> • Saldo inicial y registro de todos los ingresos. • Registros de todos los egresos. • Conocimiento de situaciones de riesgo. 	Cuestionario	01
		X2 Políticas de crédito	<ul style="list-style-type: none"> • Establecer el grado de solvencia o capacidad financiera del cliente. • Límite máximo de crédito de cada cliente. • Condiciones de créditos los clientes. 		04 05 06
		X3 Planeamiento de inventarios	<ul style="list-style-type: none"> • Cálculo del nivel óptimo de inventarios en mezcla, nivel y frecuencia. • Nivel de riesgo del inventario, en base a la capacidad, volatilidad y prioridad de la demanda. • Mapeo de la relación del inventario con la demanda que satisfice. 		07 08 09
		X4 Negociación con los proveedores	<ul style="list-style-type: none"> • Trato como un aliado estratégico. • Análisis de las perspectivas del proveedor, apuesta por las ganancias mutuas. • Negociación en mejores condiciones, de precio, plazo de entrega y pago, pedido mínimo. 		10 11 12

Y: Gestión empresarial (Variable dependiente)	“La gestión empresarial es aquella actividad empresarial que a través de diferentes individuos especializados, como: directores, consultores, gerentes, entre otros, buscará mejorar la productividad y la competitividad de una empresa” (DefiniciónABC, 2021, p. 1).	Y1 Administración del efectivo	<ul style="list-style-type: none"> • Acelerar las entradas de efectivo. • Nivel de liquidez adecuado. • Cumplimiento de obligaciones de pago. 	Cuestionario	01
		Y2 Control de los niveles de morosidad de los clientes	<ul style="list-style-type: none"> • Plazo promedio de cobranza. • Antigüedad promedio de deudas. • Porcentaje de la deuda vencida. 		04
		Y3 Gestión de inventarios	<ul style="list-style-type: none"> • Inventario cíclico en función a la demanda y el tiempo de reaprovisionamiento. • Niveles óptimos de inventarios (mínimos y máximos de inventarios). • Alerta sobre la escasez de materiales críticos. 		07
		Y4 Condiciones de cuentas por pagar	<ul style="list-style-type: none"> • Negociación del plazo de pago que ofrecen los proveedores. • Negociación con proveedores para los descuentos. • Rotación de cuentas por pagar. 		09
					10
					11
					12

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA Y TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN

3.1 Tipo de investigación

El tipo de investigación en el estudio desarrollado, pertenece a la **ciencia aplicada**; según Sánchez et al. (2018), la ciencia aplicada es:

“El campo en el cual la investigación de los problemas científicos se realiza con un fin práctico, aplicativo o pragmático; se trata esencialmente de todas aquellas ciencias fácticas que centran su objetivo en conocer una realidad o un fenómeno para mejorar el bienestar del hombre; buena parte de la tecnología que se desarrolla es producto de la ciencia aplicada” (p. 28).

En el prólogo de su libro Hernández-Sampiere & Mendoza (2018) indica: “tal clase de investigación cumple dos propósitos fundamentales: a) producir conocimiento y teorías (investigación básica) y b) resolver problemas (investigación aplicada); gracias a estos dos tipos de investigación la humanidad ha evolucionado” (p. xxxiii).

Es preciso enfatizar respecto a la investigación aplicada, Vara (2015), indica al respecto:

“El interés de la investigación aplicada es práctica, pues sus resultados son utilizados inmediatamente en la solución de problemas de la realidad; la investigación aplicada normalmente identifica la situación problemática y busca, dentro de las posibles soluciones, aquella que pueda ser la más adecuada para el contexto específico; no se olvide que la investigación empresarial casi siempre es aplicada, porque busca solucionar un problema concreto, práctico, de la realidad cotidiana de las empresas” (p. 235).

3.2 Nivel de investigación

La investigación es del nivel **correlacional**, “tienen como finalidad conocer la relación o grado de asociación que existen entre dos o más conceptos, categorías o variables en un contexto particular” (Hernández-Sampiere & Mendoza, 2018, p. 109).

El **nivel relacional**, “no son estudios de causa y efecto; solo demuestra dependencia probabilística entre eventos” (Supo, 2012, p. 5).

3.3 Métodos de investigación

Respecto al método de investigación es **no experimental cuantitativa**, según Hernández-Sampiere & Mendoza (2018) ¿Qué es la investigación no experimental en la ruta cuantitativa?:

Podría definirse como la investigación que se realiza sin manipular deliberadamente variables; es decir, se trata de estudios en los que no hacemos variar en forma intencional las variables independientes para ver su efecto sobre otras variables; lo que efectúa en la investigación no experimental es observar o medir fenómenos y variables tal como se dan en su contexto natural para analizarlas (p. 174).

Según Niglas (210, como se citó en Hernández-Sampiere & Mendoza, 2018), “el significado original del término cuantitativo (del latín “quantitas”) se vincula a conteos numéricos y métodos matemáticos, actualmente, representa un conjunto de procesos organizado de manera secuencial para comprobar ciertas suposiciones” (p. 5,6).

3.4 Diseño de investigación

Desde la posición de Hernández-Sampiere & Mendoza (2018), diseño es un “Plan o estrategia que se desarrolla para obtener la información (datos) requerida en una investigación con el fin último de responder satisfactoriamente el planteamiento del problema” (p. 150).

Respecto a los tipos de diseños no experimentales Hernández-Sampiere & Mendoza (2018), indica que son transeccionales y longitudinales:

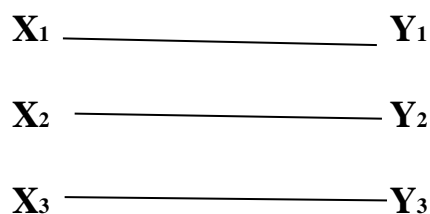
“Distintos autores han adoptado diversos criterios para catalogar la investigación no experimental; sin embargo, consideramos la siguiente manera de clasificar dicha investigación, por su dimensión temporal o el número de momentos o puntos en el tiempo en los cuales se recolectan datos; el diseño transeccional o transversal (recolección de datos en un solo momento), longitudinal (recolección de datos en varios momentos” (p. 176).

El diseño transeccional o transversal “pueden tener un alcance exploratorio, descriptivo, correlacional o explicativo” (Hernández-Sampiere & Mendoza, 2018, p. 177).

El diseño transversal correlacional o causal: “Estos diseños son útiles para establecer relaciones entre dos o más categorías, conceptos o variables en un momento determinado; a veces, únicamente en términos correlacionales, otras

en función de la relación causa-efecto (causales” (Hernández-Sampiere & Mendoza, 2018, p. 178).

El diseño de investigación es **traseccional o transversal: correlacional**; cuyo esquema del diseño es el siguiente:



X: Variable independiente (causa)

Y: Variable dependiente (efecto)

3.5 Población y muestra

3.5.1 Población

La población es “el conjunto de todos los individuos (objetos, personas, documentos, data, eventos, empresas, situaciones, etc.) a investigar” (Vara, 2015, p. 261).

Respecto al concepto de población, según Gamarra et al. (2015) nos indica lo siguiente:

“La palabra población, universo o colectivo, se usan indistintamente para referirse al conjunto de todos los elementos, individuos o unidades, que representan características comunes, susceptibles de observación, medición o experimentación y que constituye el ámbito de estudio para cualquier tipo de investigación” (p. 136).

La población está constituida por cuatrocientos sesenta y siete (467) pequeñas empresas, del departamento de Pasco, de los cuales comprende doscientos cincuenta y siete (257) a la provincia de Pasco, según datos estadísticos del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI, 2019, p. 35).

3.5.2 Muestra

Muestra es “es el conjunto de casos extraídos de la población, seleccionados por algún método racional; la muestra siempre es una parte de la población” (Vara, 2015, p. 261).

Al respecto se debe tener en cuenta “para el proceso cuantitativo, la muestra es un subgrupo de la población de interés sobre el cual se recolectarán datos, y que tienen que definirse y delimitarse de antemano con precisión, además de que debe ser representativo de la población” (Hernández et al., 2014, p. 173).

Para determinar la muestra de la investigación, se aplica la fórmula para población finita (Vara, 2015, p. 269), esta fórmula es la siguiente:

$$n = \frac{p(1-p) \cdot Z^2 \cdot N}{E^2 \cdot (N-1) + p(1-p) Z^2}$$

Dónde:

n= Tamaño de muestra

Z= Margen de confiabilidad (95% de confiabilidad, Z = 1.96).

p= Proporción de éxito (50% = 0.5)

E= Máximo error permisible = 0.05 (5%)

N= Tamaño de la población.

En conclusión, utilizando un nivel de confianza del 95% y un error de estimación del 5% para el total de doscientos cincuenta y siete (257) pequeñas empresas, se requirió encuestar a ciento quince (115) propietarios y/o representantes de las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, comprensión del departamento de Pasco.

En la investigación se utiliza el muestreo aleatorio simple, este tipo de muestreo “se utiliza cuando en el conjunto de una población, cualquiera de los sujetos tiene la variable o variables objeto de la medición” (Bernal, 2010, p. 164).

3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Según Vara (2012), respecto a las técnicas e instrumentos de recolección de datos:

“Las técnicas de análisis de datos son herramientas útiles para obtener información científica; después de organizar los datos, es necesario analizarlos cualitativa o cuantitativamente, dependiendo de la naturaleza de los datos indica que, para determinar la muestra de la investigación, se aplica la fórmula para población finita” (p. 459).

Tabla 4

Matriz de consistencia en la construcción de instrumentos de investigación

No	Técnicas	Instrumento	Informantes	Aspectos a informar
01	Encuesta	Cuestionario	<ul style="list-style-type: none"> Ciento quince (115) propietarios y/o representantes de las pequeñas empresas de la provincia de Pasco. 	Variables de estudio.

3.7. Selección, validación y confiabilidad de los instrumentos de investigación

Antes de aplicar el cuestionario, se realizó la prueba de fiabilidad de Alfa Cronbach, con el programa computacional SPSS (Statistical Package for Social Sciences), versión 25, habiéndose logrado el 82,6% de fiabilidad, según Sánchez et al. (2018):

“Alfa de Cronbach, es un indicador estadístico que se emplea para estimar el nivel de confiabilidad por consistencia interna de un instrumento que contiene

una lista de reactivos; se expresa en término de correlaciones que van desde -1 a + 1; generalmente se aplica a reactivos que son de respuestas politómicas, es decir, que admiten más de dos alternativas de respuesta” (p. 16). Se muestra en el Anexo 03: Procedimiento de validez y confiabilidad.

3.8. Técnicas de procesamiento y análisis de datos

Se tabuló la información obtenida de la aplicación del cuestionario, con el uso de los softwares Excel y SPSS, “en cuanto análisis de datos se utilizó la Correlación de Pearson y Regresión Lineal” (Hernández-Sampiere & Mendoza, 2018, p. 345-349).

Estrategias o procedimientos de contrastación de hipótesis.

Se tabuló la información obtenido de la aplicación del cuestionario, con el uso de los softwares Excel y SPSS, “en cuanto análisis de datos se utilizó la Correlación de Pearson y Regresión Lineal” (Hernández-Sampiere & Mendoza, 2018, p. 345-349).

Estrategias o procedimientos de contrastación de hipótesis.

Según Hernández-Sampiere & Mendoza (2018), para una investigación cuantitativa, con diseño transversal – correlacional, con nivel de medida de variables de intervalo o razón, se debe tener en cuenta:

“**El estadístico de Correlación de Pearson**, sin embargo, no evalúa la causalidad de las variables, por lo tanto, la prueba estadística adecuada para el presente trabajo de investigación viene a ser **Regresión Lineal**, que es un modelo estadístico para estimar el efecto de una variable sobre otra; está asociado con el coeficiente r de Pearson, se utiliza cuando las hipótesis son causales, nivel de medición de las variables: intervalos o razón” (p. 345-349).

En el trabajo de investigación, para contrastar las hipótesis, según Hernández-Sampiere & Mendoza (2018), se sigue los siguientes procedimientos:

“Formular la hipótesis nula (H_0), formular la hipótesis de estudio (H_i), fijar el nivel de significancia (95% de confianza, $p=0.05$), aplicación de la prueba estadística de Correlación de Pearson, aplicación de la prueba estadística de Regresión Lineal e interpretación” (p. 345-349).

Para la toma de decisiones tanto en los estadísticos de Correlación de Pearson y Regresión lineal, según Hernández-Sampiere & Mendoza (2018), se toma en cuenta:

“El coeficiente de r de Pearson puede variar de -1.00 a $+1.00$; donde: -1.00 = correlación negativa perfecta (“A mayor X, menor Y”; o “a menor X, mayor Y”; si el coeficiente es $+1.00$ = correlación positiva perfecta (“A mayor X, mayor Y” o “a menor X, menor Y”); el signo indica la dirección de la correlación (positiva o negativa); y el valor numérico, la magnitud de la correlación” (p. 346).

Tanto para la Correlación de Pearson y Regresión Lineal, según Hernández-Sampiere & Mendoza (2018) se considera lo siguiente:

“Si P es menor del valor 0.05 , se dice que el coeficiente es significativo en el nivel de 0.05 (95% de confianza en que la correlación sea verdadera y 5% de probabilidad de error); si P es menor del valor 0.05 se confirma la hipótesis alterna H_i) (hipótesis de estudio), por cuanto hay significancia; si P es mayor del valor 0.05 se rechaza la hipótesis alterna H_i) y se acepta la hipótesis nula” (p. 341).

3.9. Tratamiento estadístico

En una investigación de nivel correlacional, según Hernández-Sampiere & Mendoza (2018), los estadísticos pertinentes son Correlación de Pearson y Regresión Lineal, aplicados en el software SPSS:

“Existen muchísimas técnicas estadísticas, según el objetivo de contraste que se persiga, hay cuatro criterios a tener en cuenta en la elección y aplicación del método de análisis estadístico: el fin que se pretende (descriptivo, correlacional, causal, predictivo, etc.); el número de variables a analizar a la vez (univariada, bivariada o multivariada); el tipo de escala en que se van a medir las variables (nominal, ordinal, de intervalos o de razón); el objetivo específico, es decir describir variables, comparar grupos, correlacionar variables, analizar relaciones causales, analizar fiabilidad y validez” (p. 474,475).

3.10 Orientación ética filosófica y epistémica.

Se respetó la autoría en las fuentes de información consultadas, según las citas y referencias de Normas APA (American Psychological Association), “La ética debe estar necesariamente presente en los investigadores y debe ser respetada a través de los estilos normativos de citación y referenciación” (Salazar et al., 2018).

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1 Descripción del trabajo de campo

Se aplicó el cuestionario a ciento quince (115) propietarios y/o representantes de las pequeñas empresas, en la provincia de Pasco, comprensión del departamento de Pasco.

Las respuestas fueron tabuladas en el software Excel por cada indicador, para luego hacer un resumen de las respuestas por cada una de las preguntas; doce (12) preguntas respecto a la variable independiente y doce (12) preguntas de la variable dependiente. Por cada pregunta se elaboró los gráficos estadísticos.

Los resúmenes de las respuestas del cuestionario por cada indicador, se han transferido al estadístico de SPSS versión 25, para obtener el Coeficiente de Correlación de Pearson y el Coeficiente de Regresión Lineal de Pearson, lo cual ha permitido realizar la prueba de hipótesis, se presenta a continuación los gráficos correspondientes.

4.2 Presentación, análisis e interpretación de resultados

CRÉDITO FINANCIERO – VI

HISTORIAL CREDITICIO

Gráfico 2

Cuestionario pregunta: 01 - V.I.

¿Considera usted que su empresa, cuenta con antecedentes crediticios favorables, para acceder a endeudamientos de las entidades financieras?

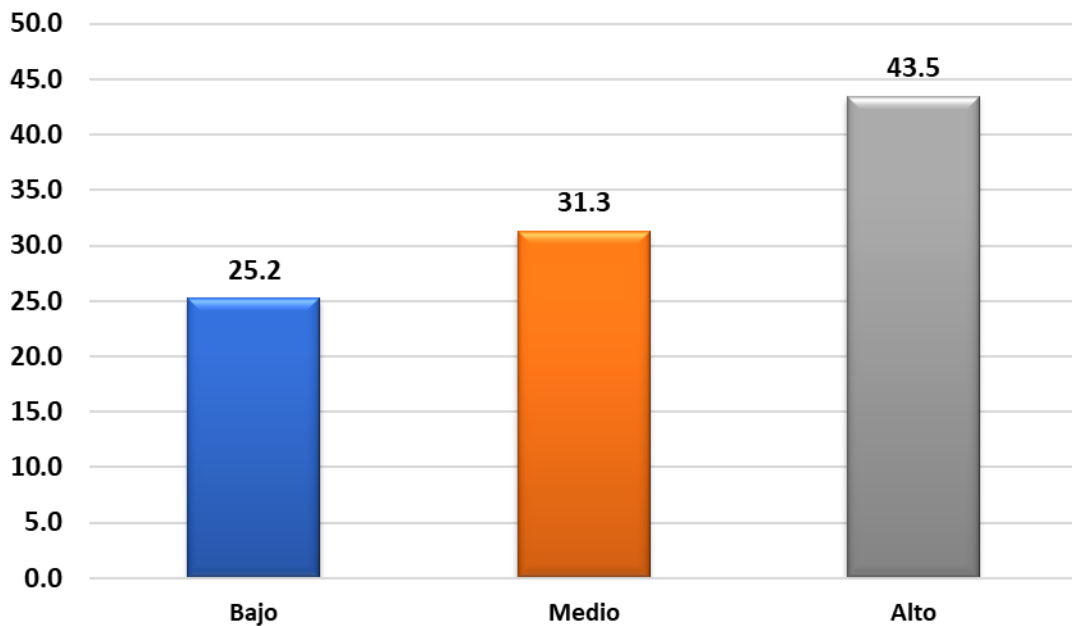


Tabla 5

Cuestionario pregunta: 01 - V.I.

1 - VI	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (no)	29	25.2
Medio	36	31.3
Alto (si)	50	43.5
Total	115	100

Con respecto a la interrogante, el gráfico muestra que el 43.5 % de los entrevistados afirman, que cuenta con antecedentes crediticios favorables, para acceder a endeudamientos de las entidades financieras; un 31.3% consideran medianamente y un 25.2% estiman que no.

Gráfico 3

Cuestionario pregunta: 02 - V.I.

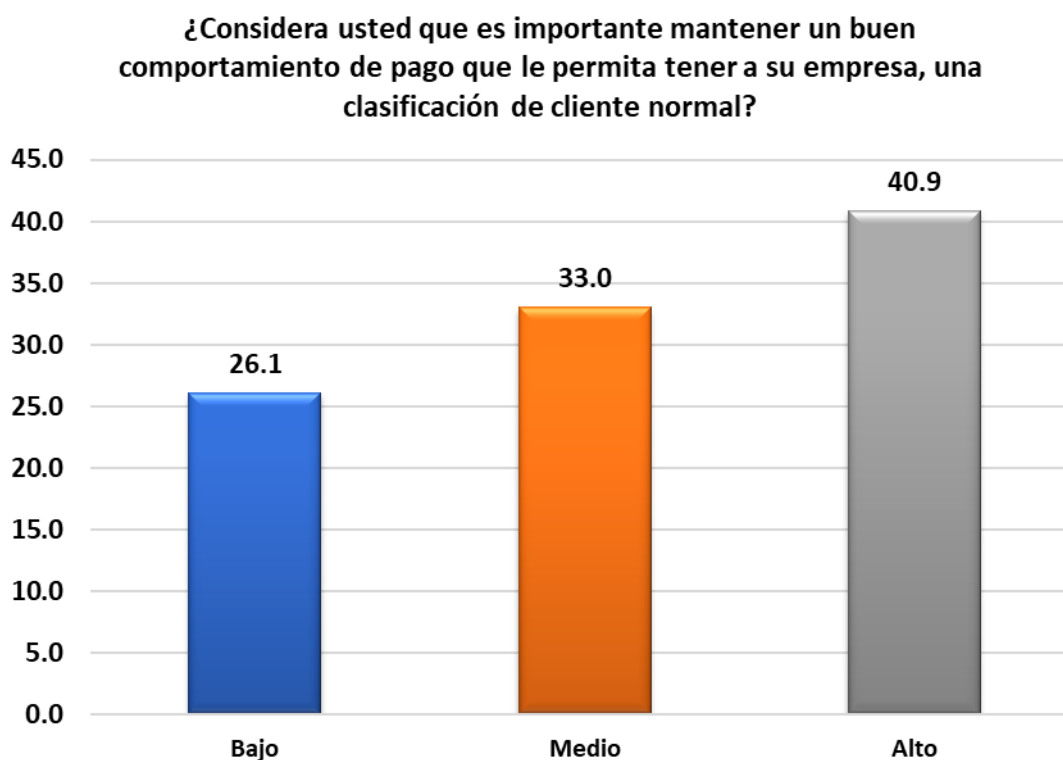


Tabla 6

Cuestionario pregunta: 02 V.I.

2 - VI	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (no)	30	26.1
Medio	38	33.0
Alto (si)	47	40.9
Total	115	100

El gráfico muestra que el 40.9 % de los entrevistados aseveran que, es importante mantener un buen comportamiento de pago que le permita tener a su empresa, una clasificación de cliente normal; un 33.0% consideran medianamente y un 26.1% estiman que no.

Gráfico 4

Cuestionario pregunta: 03 - V.I.

¿Conoce usted las consecuencias crediticias que podría tener su empresa, en el caso que sea considerado con clasificación de problema potencial?

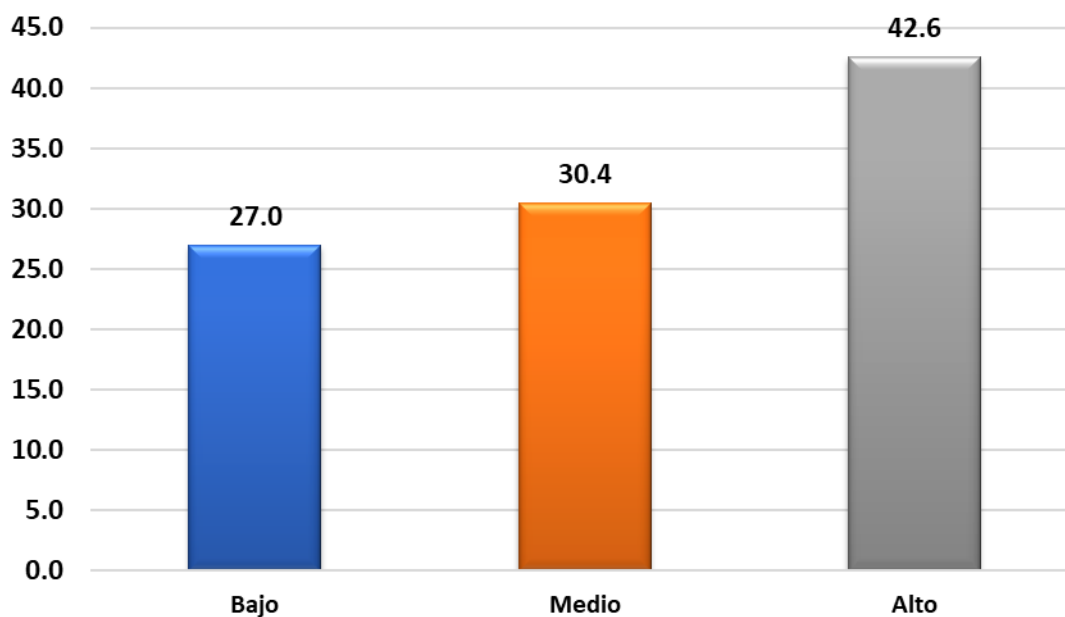


Tabla 7

Cuestionario pregunta: 03 - V.I.

3 - VI	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (no)	31	27.0
Medio	35	30.4
Alto (si)	49	42.6
Total	115	100

Los resultados de la muestra aseveran que el 42.6 % de los entrevistados afirman que, conocen las consecuencias crediticias que podría tener su empresa, en el caso que sea considerado con clasificación de problema potencial; un 30.4% consideran medianamente y un 27.0% estiman que no.

Gráfico 5

Cuestionario pregunta: 04 - V.I.

¿La entidad financiera para otorgar los créditos, evaluó adecuadamente la situación de la economía en general y del sector a que pertenece la empresa, para advertir épocas de crisis y contracción de la economía?

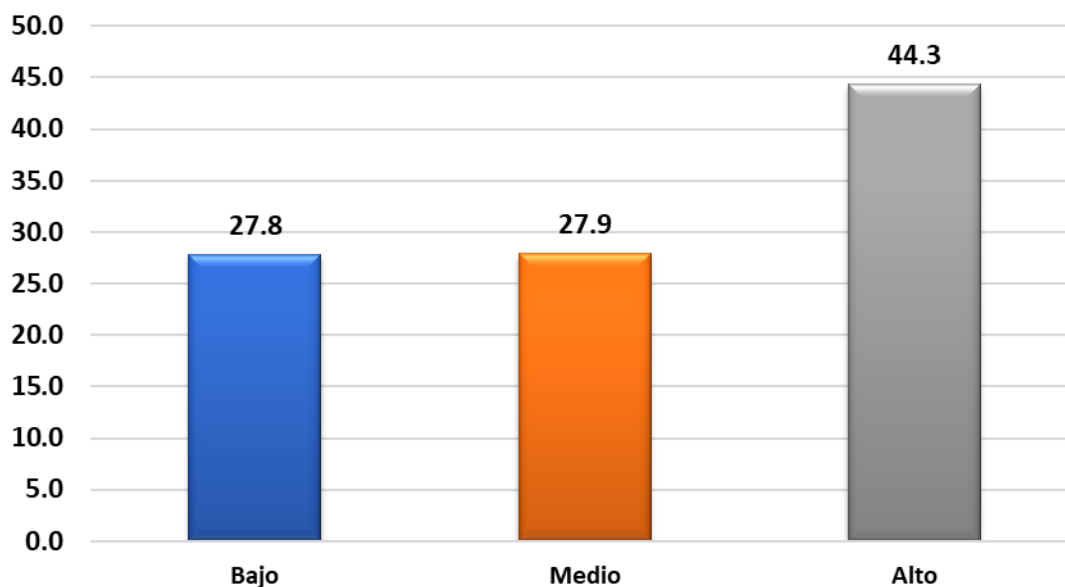


Tabla 8

Cuestionario pregunta: 04 - V.I.

4 - VI	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (no)	32	27.8
Medio	32	27.9
Alto (si)	51	44.3
Total	115	100

La estadística muestra que el 44.3 % de los entrevistados afirman que, la entidad financiera para otorgar los créditos, evaluó adecuadamente la situación de la economía en general y del sector a que pertenece la empresa, para advertir épocas de crisis y contracción de la economía; un 27.9% consideran medianamente y un 27.8% estiman que no.

Gráfico 6

Cuestionario pregunta: 05 - V.I.

¿Las entidades financieras para realizar el crédito financiero, han evaluado adecuadamente los estados financieros presentado por su empresa, para evitar la morosidad en los pagos?

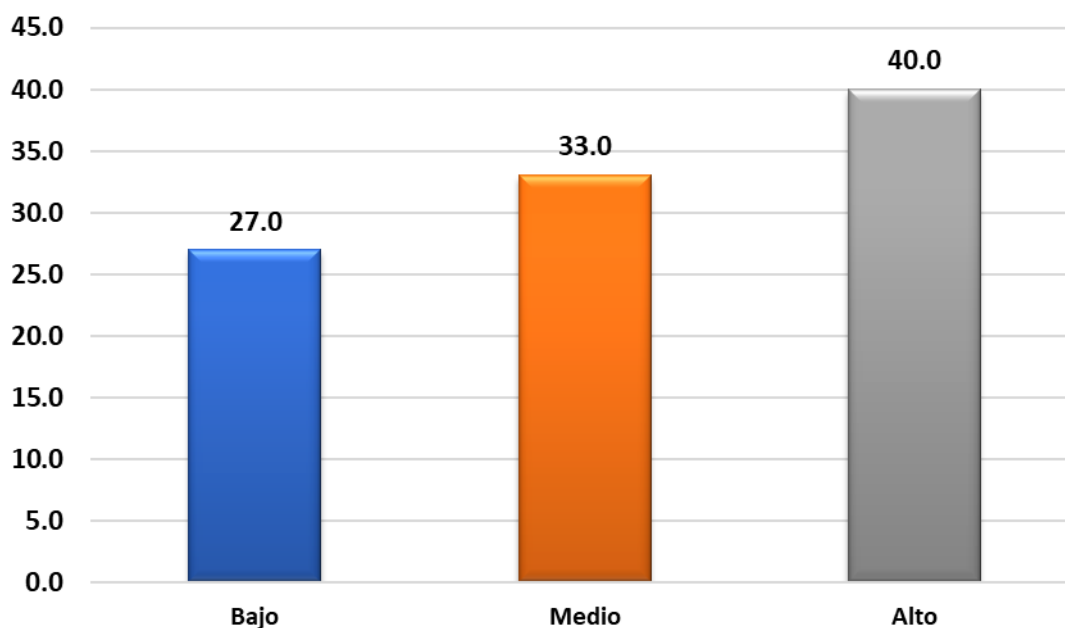


Tabla 9

Cuestionario pregunta: 05 V.I.

5 - VI	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (no)	31	27.0
Medio	38	33.0
Alto (si)	46	40.0
Total	115	100

Los resultados que se muestran corresponden a la interrogante: ¿Las entidades financieras para realizar el crédito financiero, han evaluado adecuadamente los estados financieros presentado por su empresa, para evitar la morosidad en los pagos?; un 40.0 % de los encuestados lo afirman, el 33.0 % indican mediamente y un 27.0 % lo niegan.

Gráfico 7

Cuestionario pregunta: 06 - V.I.

¿Las entidades financieras para realizar el crédito financiero, han evaluado adecuadamente el flujo de caja proyectado presentado por su empresa, para evitar la morosidad en los pagos?

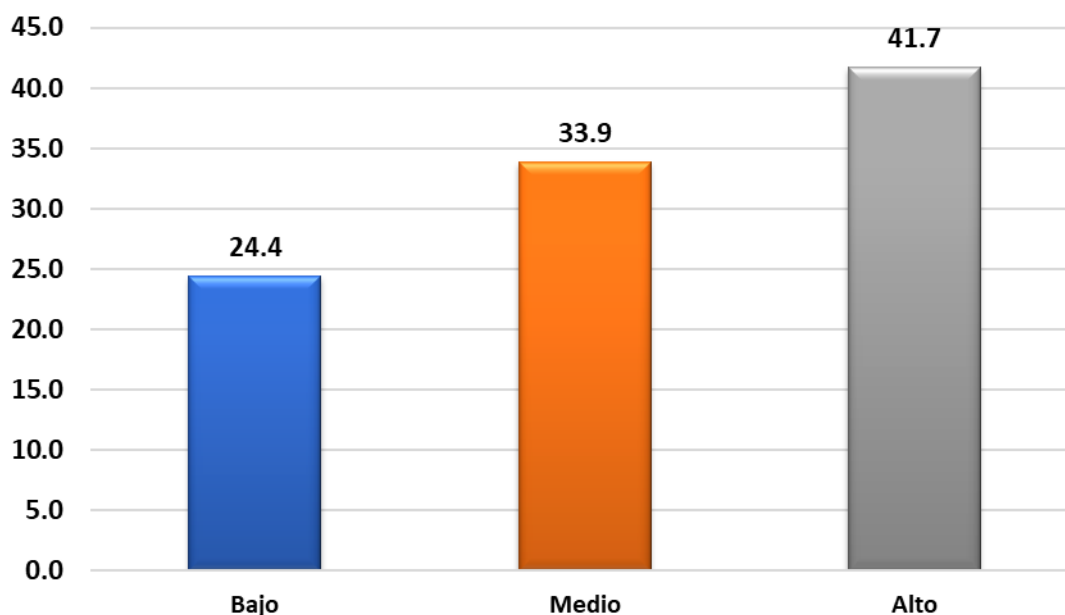


Tabla 10

Cuestionario pregunta: 06 V.I.

6 - VI	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (no)	28	24.4
Medio	39	33.9
Alto (si)	48	41.7
Total	115	100

Con respecto a la interrogante: ¿Las entidades financieras para realizar el crédito financiero, han evaluado adecuadamente el flujo de caja proyectado presentado por su empresa, para evitar la morosidad en los pagos?; los encuestados aseveran positivamente en un 41.7 %; el 33.9 % indican medianamente y un 24.4 % respondieron negativamente.

Gráfico 8

Cuestionario pregunta: 07 - V.I.

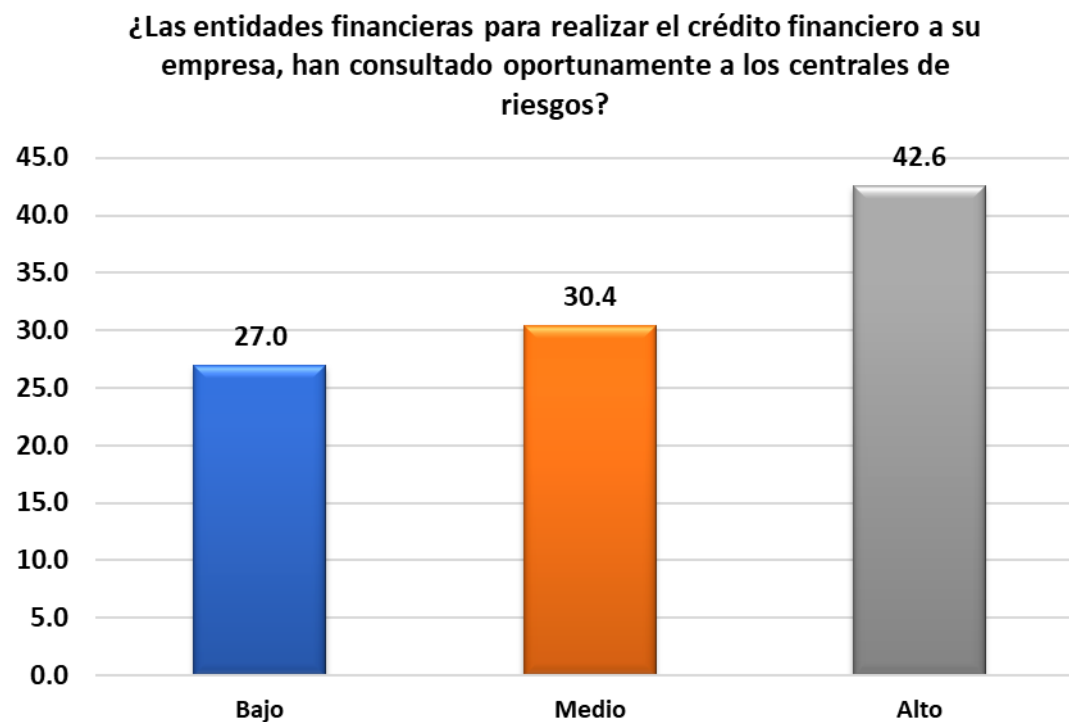


Tabla 11

Cuestionario pregunta: 07 V.I.

7 - VI	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (no)	31	27.0
Medio	35	30.4
Alto (si)	49	42.6
Total	115	100

En el presente cuadro estadístico, el 42.6 % de los consultados indican que, las entidades financieras para realizar el crédito financiero a su empresa, han consultado oportunamente a los centrales de riesgos; indican medianamente un 30.4 % y un 27.0 % lo niegan.

CRÉDITO FINANCIERO – VI
OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS

Gráfico 9

Cuestionario pregunta: 08 - V.I.

¿Las entidades financieras en el otorgamiento de créditos, solicitan documentos del negocio y documentos adicionales, lo cual considera usted que son adecuados, para que el contrato de préstamos no sea oneroso?

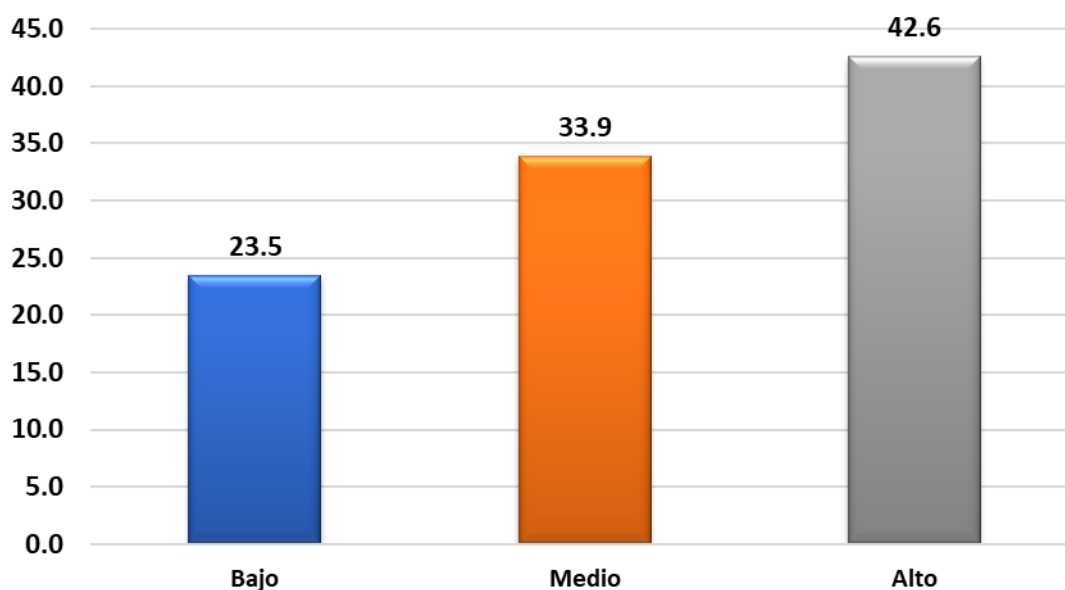


Tabla 12

Cuestionario pregunta: 08 - V.I.

8 - VI	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (no)	27	23.5
Medio	39	33.9
Alto (si)	49	42.6
Total	115	100

El gráfico nos muestra que un 42.6 % de los entrevistados indican que, las entidades financieras en el otorgamiento de créditos, solicitan documentos del negocio y documentos adicionales, lo cual consideran que son adecuados, para que el contrato de préstamos no sea oneroso; el 33.9 % indican medianamente y el 23.5 % indican que no.

Gráfico 10

Cuestionario pregunta: 09 - V.I.

¿Las entidades financieras para realizar el crédito financiero a su empresa, evaluó adecuadamente la garantía ofrecida (propiedades, hipotecas, prenda, pignoración de ingresos o depósitos)?

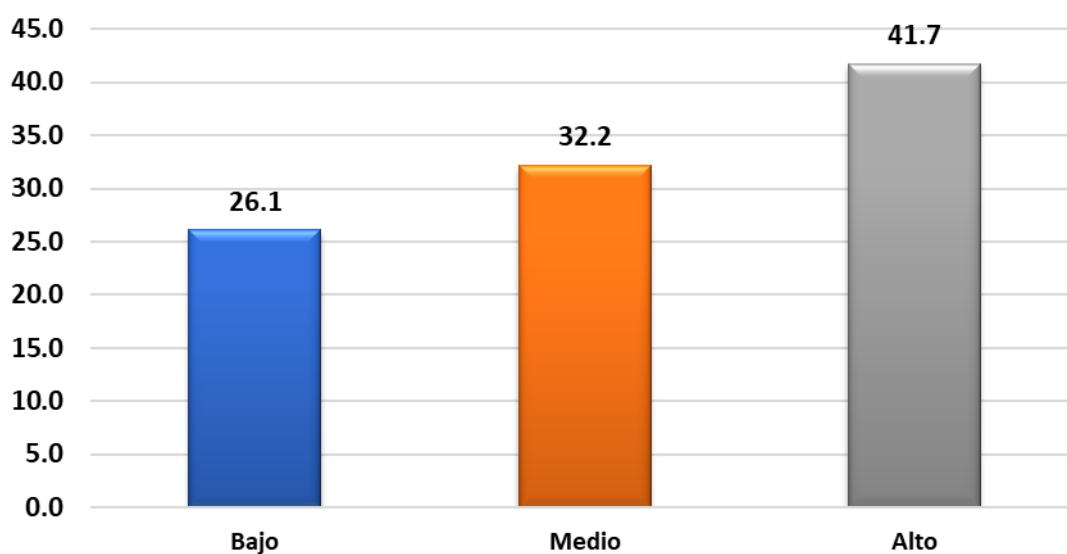


Tabla 13

Cuestionario pregunta: 09 - V.I.

9 - VI	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (no)	30	26.1
Medio	37	32.2
Alto (si)	48	41.7
Total	115	100

En el presente gráfico podemos apreciar que el 41.7 % de los entrevistados afirman que, las entidades financieras para realizar el crédito financiero a su empresa, evaluó adecuadamente la garantía ofrecida (propiedades, hipotecas, prenda, pignoración de ingresos o depósitos); indican medianamente un 32.2 % y un 26.1 % señalan que no.

Gráfico 11

Cuestionario pregunta: 10 - V.I.

¿La entidad financiera en el otorgamiento de créditos, consideró el manejo de una línea de crédito revolving, a través de una tarjeta de crédito de negocios?

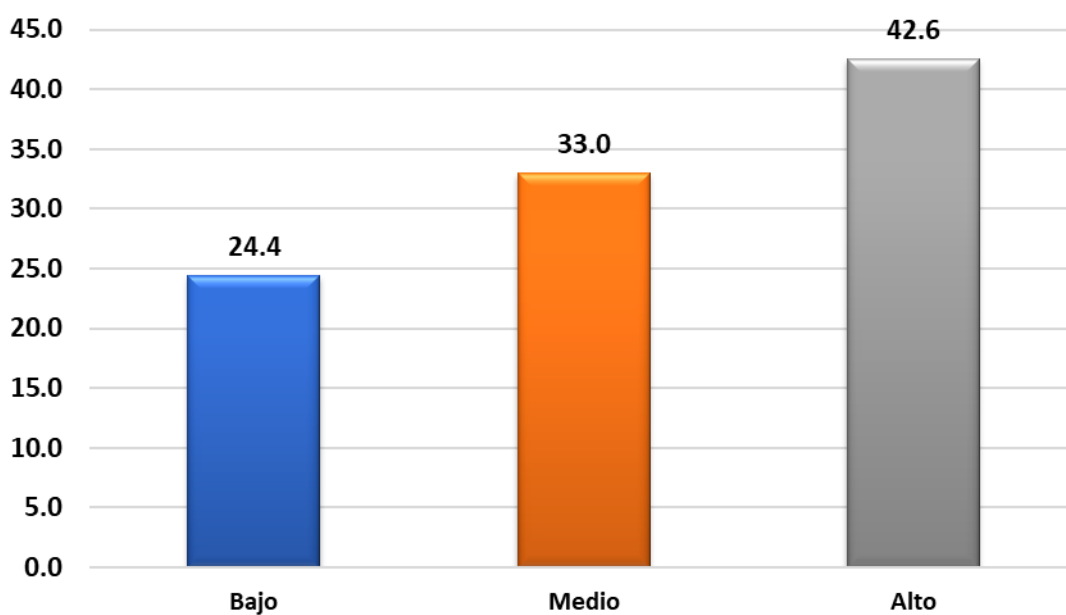


Tabla 14

Cuestionario pregunta: 10 -V.I.

10 - VI	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (no)	28	24.4
Medio	38	33.0
Alto (si)	49	42.6
Total	115	100

En el gráfico se aprecia que el 42.6 % de los entrevistados manifiestan que, la entidad financiera en el otorgamiento de créditos, consideró el manejo de una línea de crédito revolving, a través de una tarjeta de crédito de negocios; un 33.0 % indican medianamente y un 24.4 % estiman que no.

Gráfico 12

Cuestionario pregunta: 11 - V.I.

¿La entidad financiera en el otorgamiento de créditos, consideró adecuadamente el financiamiento de corto y largo plazo, para el logro de metas de inversión de su empresa?

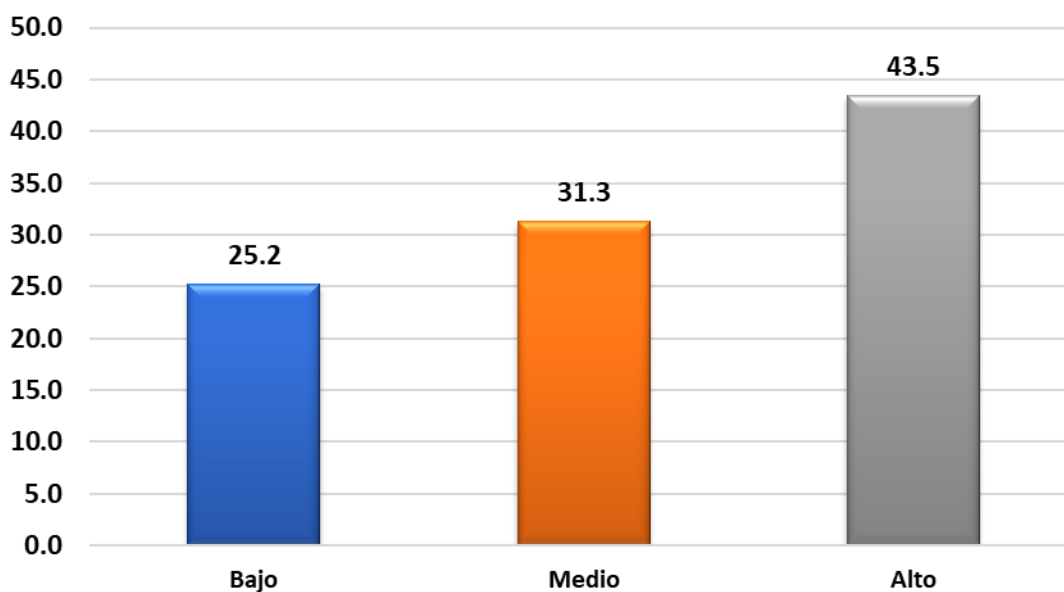


Tabla 15

Cuestionario pregunta: 11 - V.I.

11 - VI	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (no)	29	25.2
Medio	36	31.3
Alto (si)	50	43.5
Total	115	100

En el presente gráfico podemos apreciar que el 43.5 % de los entrevistados afirman que, la entidad financiera en el otorgamiento de créditos, consideró adecuadamente el financiamiento de corto y largo plazo, para el logro de metas de inversión de su empresa; indican medianamente un 31.3 % y un 25.2 % señalan que no.

CRÉDITO FINANCIERO – VI
OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS

Gráfico 13

Cuestionario pregunta: 12 - V.I.

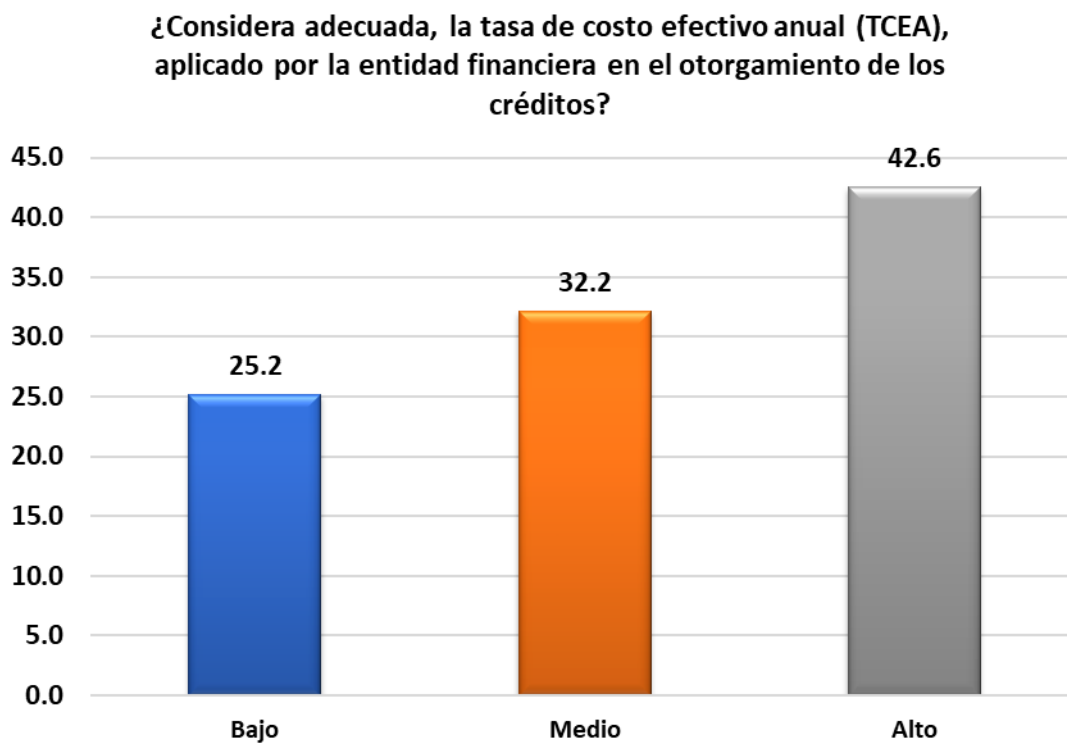


Tabla 16

Cuestionario pregunta: 12 -V.I.

12 - VI	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (no)	29	25.2
Medio	37	32.2
Alto (si)	49	42.6
Total	115	100

Con respecto a la interrogante, el gráfico muestra que el 42.6 % de los entrevistados afirman que, es adecuada, la tasa de costo efectivo anual (TCEA), aplicado por la entidad financiera en el otorgamiento de los créditos; un 32.2% consideran medianamente y un 25.2% estiman que no.

Gráfico 14

Cuestionario pregunta: 01 - V.D.

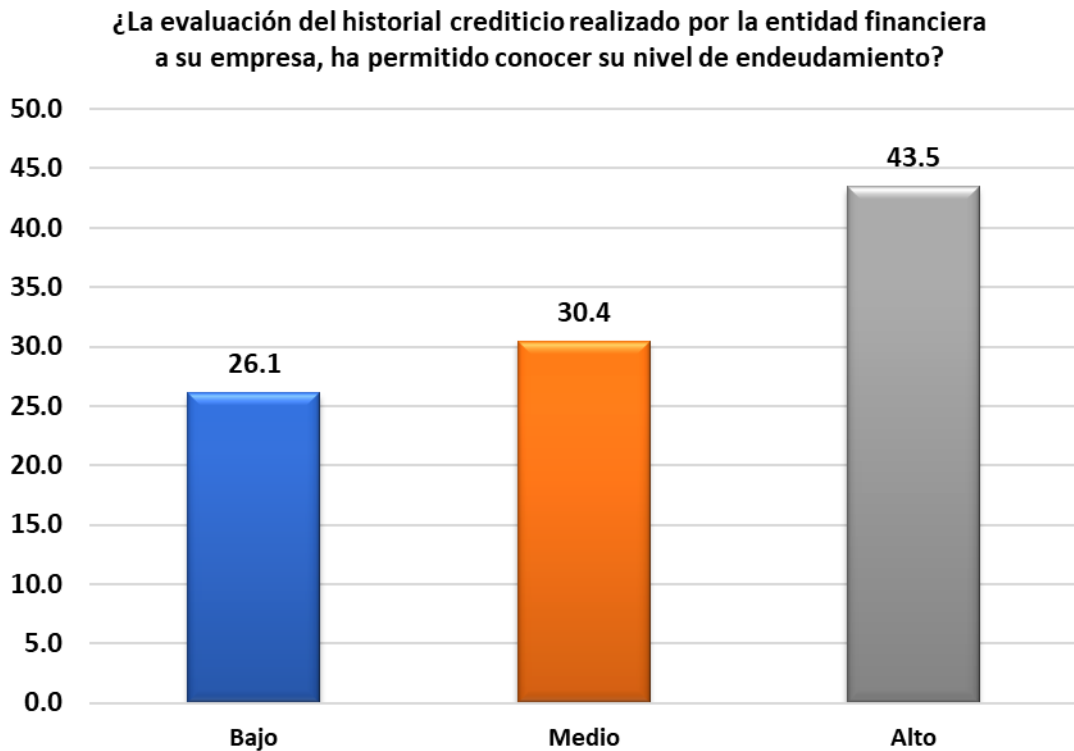


Tabla 17

Cuestionario pregunta: 01- V.D.

1 - VD	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (no)	30	26.1
Medio	35	30.4
Alto (si)	50	43.5
Total	115	100

El gráfico muestra que el 43.5 % de los entrevistados aseveran que, la evaluación del historial crediticio realizado por la entidad financiera a su empresa, ha permitido conocer su nivel de endeudamiento; un 30.4% consideran medianamente y un 26.1% estiman que no.

Gráfico 15

Cuestionario pregunta: 02 - V.D.

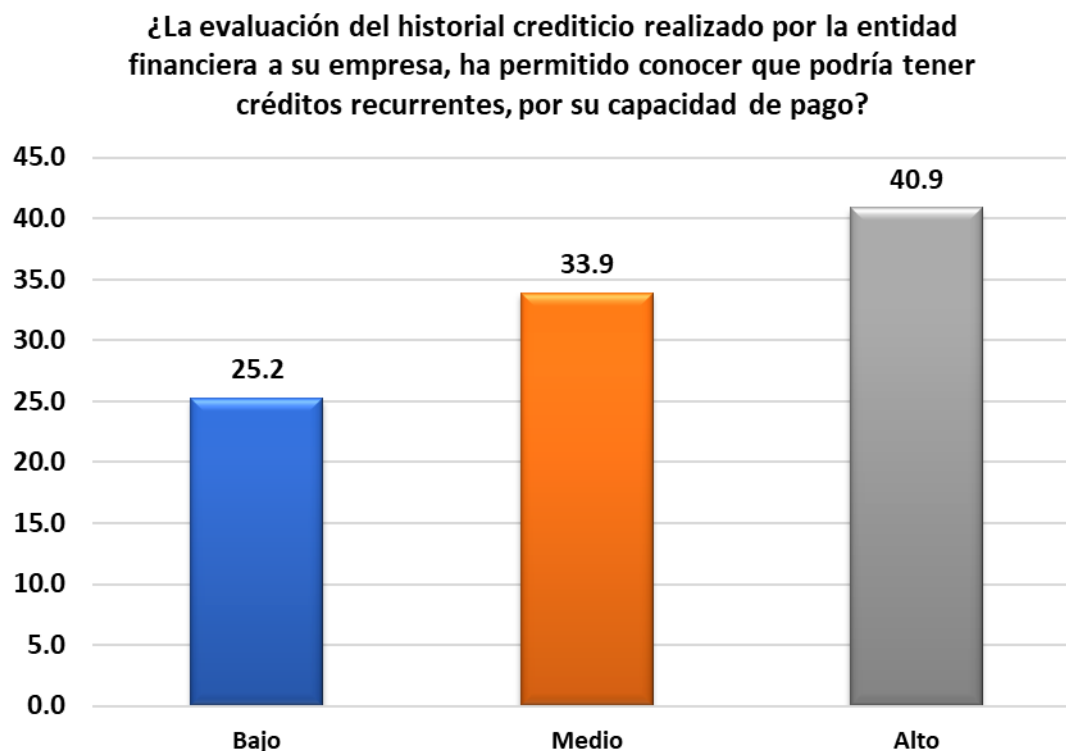


Tabla 18

Cuestionario pregunta: 02 - V.D.

2 - VD	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (no)	29	25.2
Medio	39	33.9
Alto (si)	47	40.9
Total	115	100

El gráfico muestra que el 40.9 % de los entrevistados aseveran que, la evaluación del historial crediticio realizado por la entidad financiera a su empresa, ha

permitido conocer que podría tener créditos recurrentes, por su capacidad de pago; un 33.9% consideran medianamente y un 25.2% estiman que no.

GESTIÓN FINANCIERA – VD
OPORTUNIDAD DE FINANCIAMIENTO

Gráfico 16

Cuestionario pregunta: 03 - V.D.

¿En la evaluación del historial crediticio realizado por la entidad financiera a su empresa, ha sido importante la actividad económica y la antigüedad del negocio, para obtener los créditos?

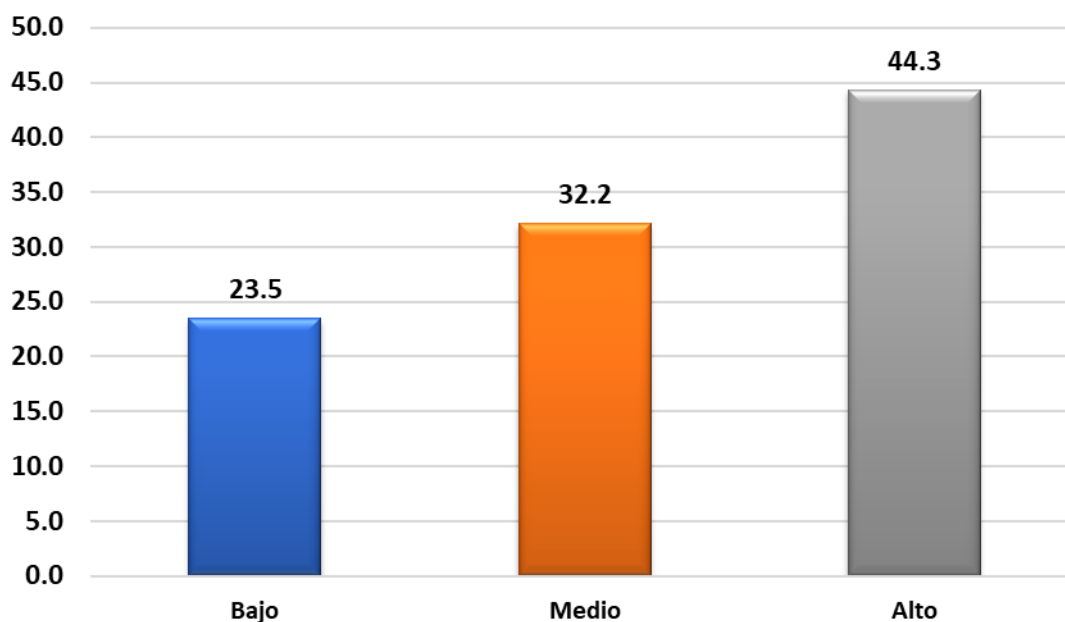


Tabla 19

Cuestionario pregunta: 03 - V.D.

3 - VD	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (no)	27	23.5
Medio	37	32.2
Alto (si)	51	44.3
Total	115	100

Los resultados de la muestra aseveran que el 44.3 % de los entrevistados afirman que, en la evaluación del historial crediticio realizado por la entidad financiera

a su empresa, ha sido importante la actividad económica y la antigüedad del negocio, para obtener los créditos; un 32.2% consideran medianamente y un 23.5% estiman que no.

GESTIÓN FINANCIERA – VD
INDICADORES DE RENTABILIDAD

Gráfico 17

Cuestionario pregunta: 04 - V.D.

¿Los créditos financieros recibidos, han permitido mejorar el EBITDA, es decir, el resultado bruto de explotación, que muestra el beneficio bruto de explotación antes de intereses, impuestos y depreciación?

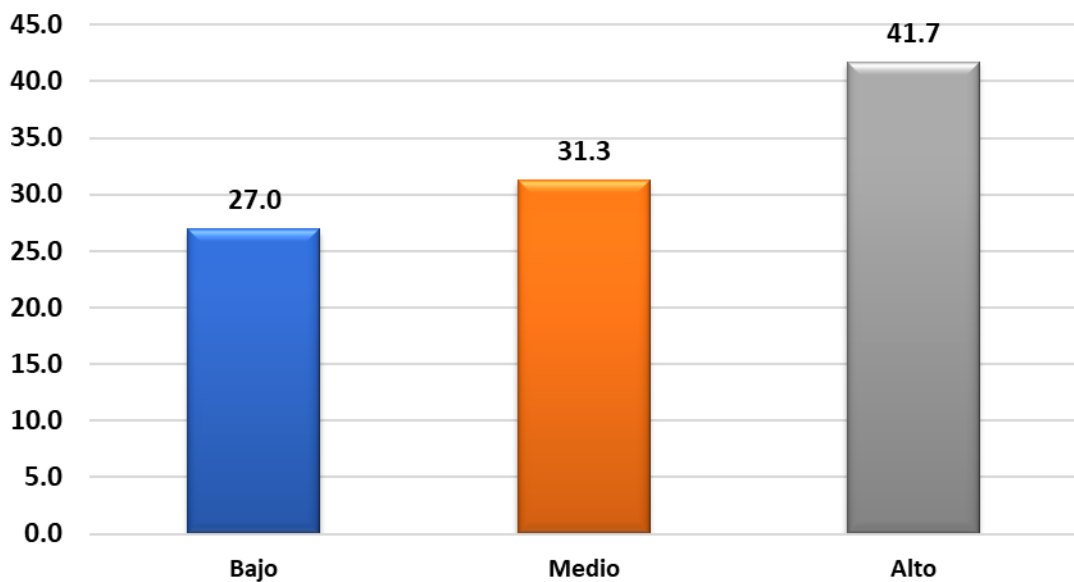


Tabla 20

Cuestionario pregunta: 04 - V.D.

4 - VD	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (no)	31	27.0
Medio	36	31.3
Alto (si)	48	41.7
Total	115	100

La estadística muestra que el 41.7 % de los entrevistados afirman que, los créditos financieros recibidos, han permitido mejorar el EBITDA, es decir, el resultado bruto de explotación, que muestra el beneficio bruto de explotación antes de intereses, impuestos y depreciación; un 31.3% consideran medianamente y un 27.0% estiman que no.

GESTIÓN FINANCIERA – VD
INDICADORES DE RENTABILIDAD

Gráfico 18

Cuestionario pregunta: 05 - V.D.

¿Los créditos recibidos de las entidades financiera, han permitido mejorar el indicador de la rentabilidad del activo – ROA (Return on Assets)?

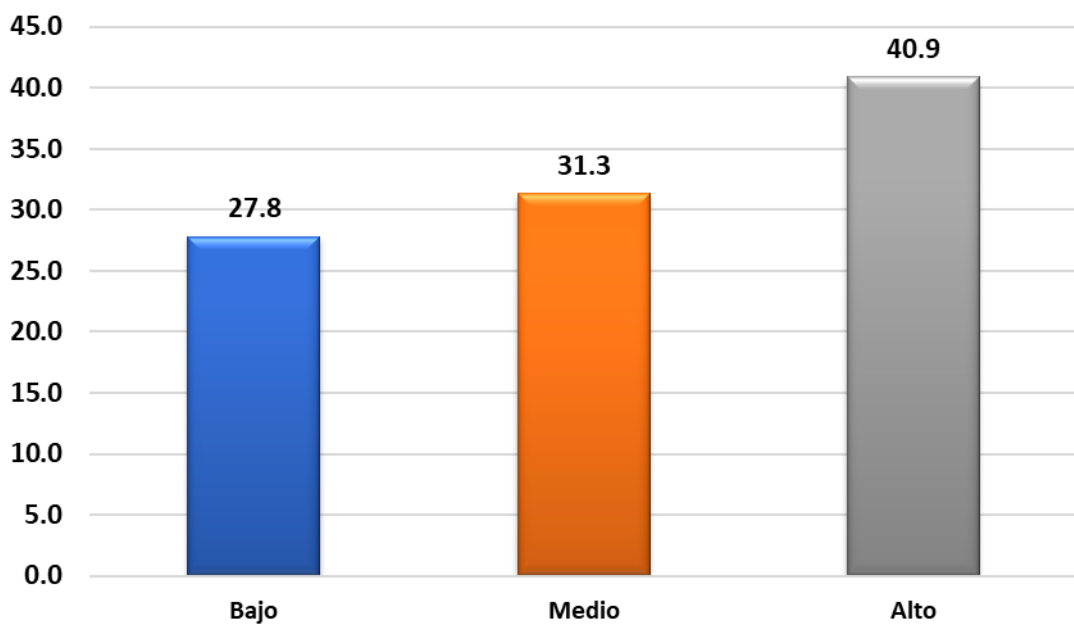


Tabla 21

Cuestionario pregunta: 05 - V.D.

5 - VD	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (no)	32	27.8
Medio	36	31.3
Alto (si)	47	40.9
Total	115	100

Los resultados que se muestran corresponden a la interrogante: ¿Los créditos recibidos de las entidades financieras, han permitido mejorar el indicador de la rentabilidad del activo – ROA (Return on Assets)?; un 40.9 % de los encuestados lo afirman, el 31.3 % indican mediamente y un 27.8 % lo niegan.

GESTIÓN FINANCIERA – VD
INDICADORES DE RENTABILIDAD

Gráfico 19

Cuestionario pregunta: 06 - V.D.

¿Los créditos recibidos de las entidades financieras, han permitido mejorar el indicador de rentabilidad del patrimonio ROE (Return on Equity)?

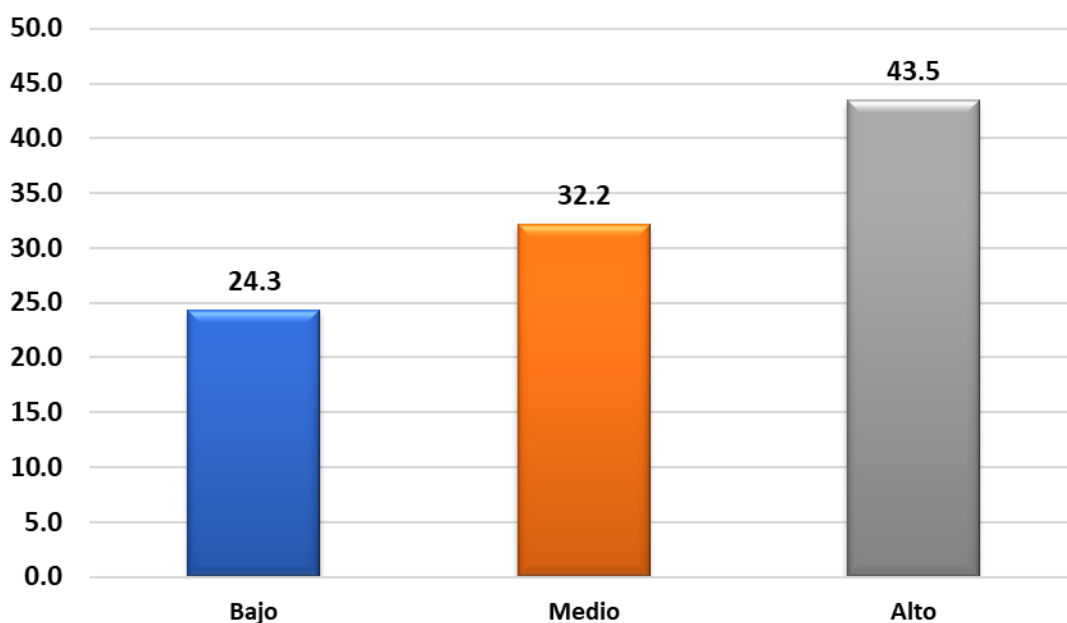


Tabla 22

Cuestionario pregunta: 06 - V.D.

6 - VD	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (no)	28	24.3
Medio	37	32.2
Alto (si)	50	43.5
Total	115	100

Con respecto a la interrogante: ¿Los créditos recibidos de las entidades financiera, han permitido mejorar el indicador de rentabilidad del patrimonio ROE (Return on Equity)?; los encuestados aseveran positivamente en un 43.5 %; el 32.2 % indican medianamente y un 24.3 % respondieron negativamente.

GESTIÓN FINANCIERA – VD
INDICADORES DE RENTABILIDAD

Gráfico 20

Cuestionario pregunta: 07 - V.D.

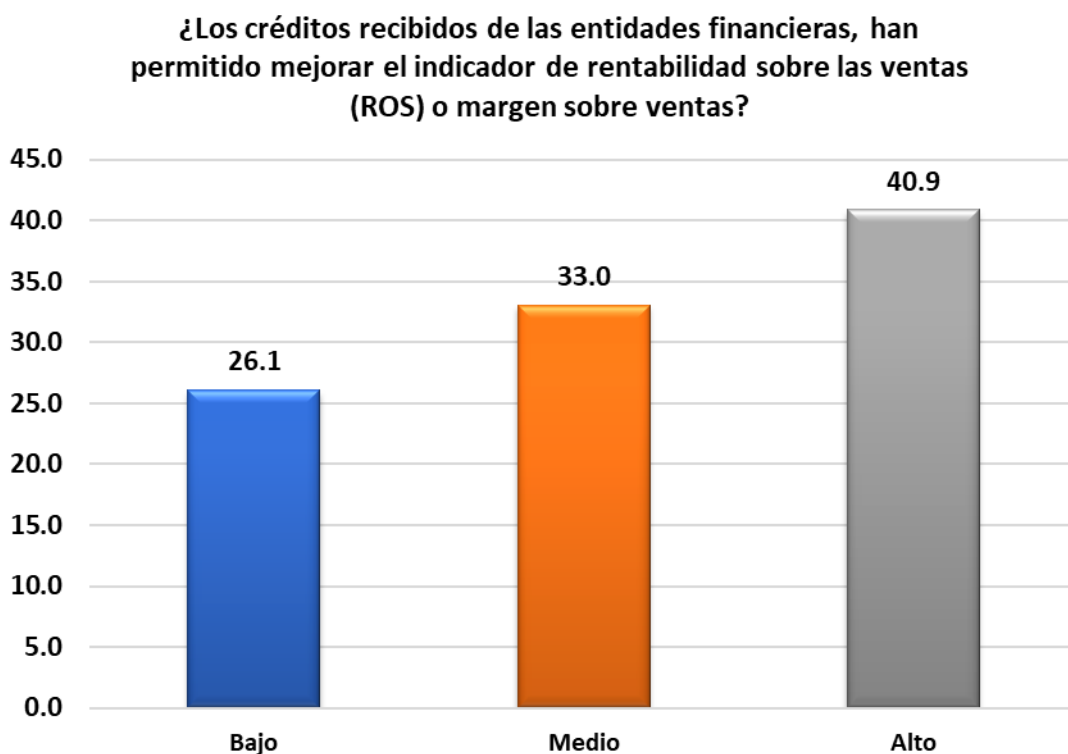


Tabla 23

Cuestionario pregunta: 07 - V.D.

7- VD	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (no)	30	26.1
Medio	38	33.0

Alto (si)	47	40.9
Total	115	100

En el presente cuadro estadístico, el 40.9 % de los consultados indican que, los créditos recibidos de las entidades financieras, han permitido mejorar el indicador de rentabilidad sobre las ventas (ROS) o margen sobre ventas; indican medianamente un 33.0 % y un 26.1 % lo niegan.

GESTIÓN FINANCIERA – VD

CAPITAL DE TRABAJO

Gráfico 21

Cuestionario pregunta: 08 - V.D.

¿Los créditos financieros recibidos, han permitido optimizar el flujo de caja de la empresa, habiendo superado la falta de liquidez?

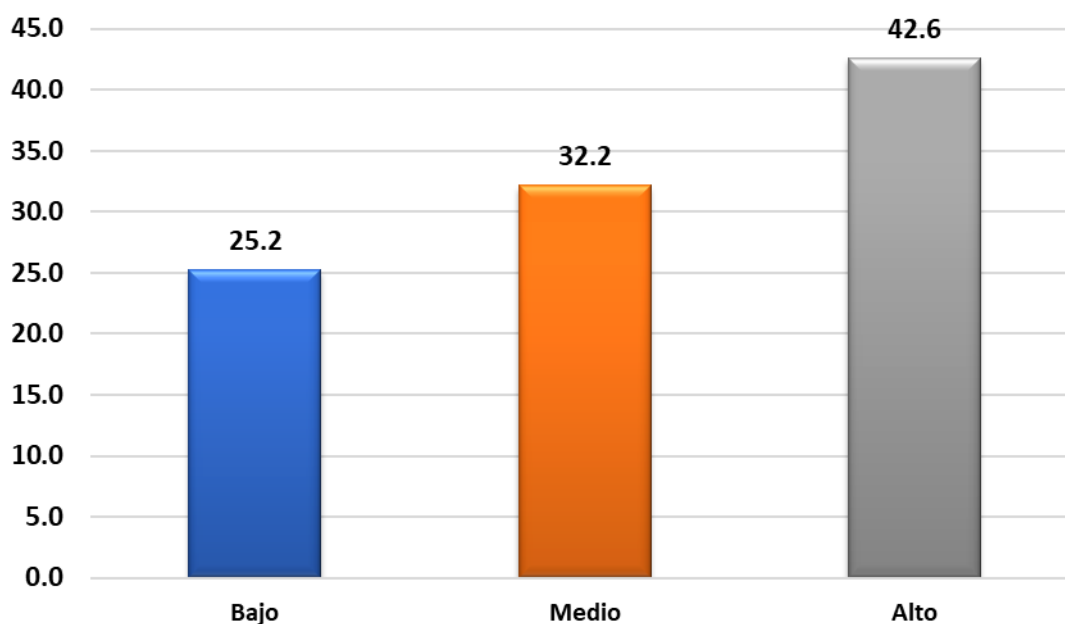


Tabla 24

Cuestionario pregunta: 08 - V.D.

8 - VD	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (no)	29	25.2
Medio	37	32.2

Alto (si)	49	42.6
Total	115	100

Del gráfico y cuadro estadístico, se afirma que el 42.6 % de los entrevistados indican que, los créditos financieros recibidos, han permitido optimizar el flujo de caja de la empresa, habiendo superado la falta de liquidez; el 32.2 % indican medianamente y el 25.2 % lo niegan.

GESTIÓN FINANCIERA – VD
CAPITAL DE TRABAJO

Gráfico 22

Cuestionario pregunta: 09 V.D.

¿Los créditos financieros recibidos, han permitido mejorar los niveles de eficiencia operativa, ofreciendo bienes y servicios de calidad y al costo más bajo posible?

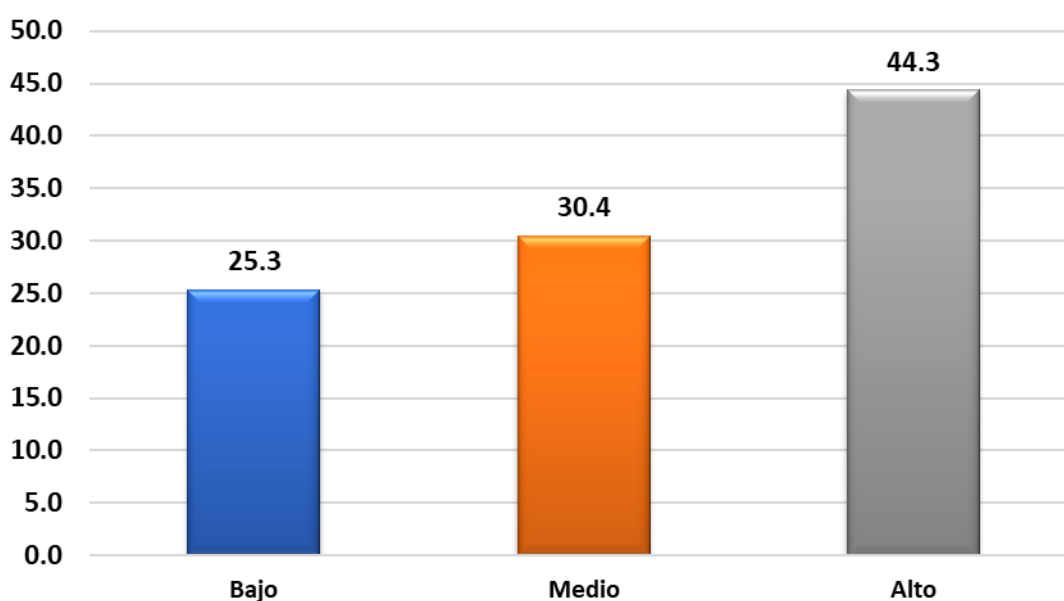


Tabla 25

Cuestionario pregunta: 09 - V.D.

9 - VD	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (no)	29	25.3

Medio	35	30.4
Alto (si)	51	44.3
Total	115	100

Los resultados que se muestran corresponden a la interrogante: ¿Los créditos financieros recibidos, han permitido mejorar los niveles de eficiencia operativa, ofreciendo bienes y servicios de calidad y al costo más bajo posible?; lo afirman un 44.3 %; un 30.4 % señalan mediamente y un 25.3 % lo niegan.

GESTIÓN FINANCIERA – VD
CAPITAL DE TRABAJO

Gráfico 23

Cuestionario pregunta: 10 - V.D.

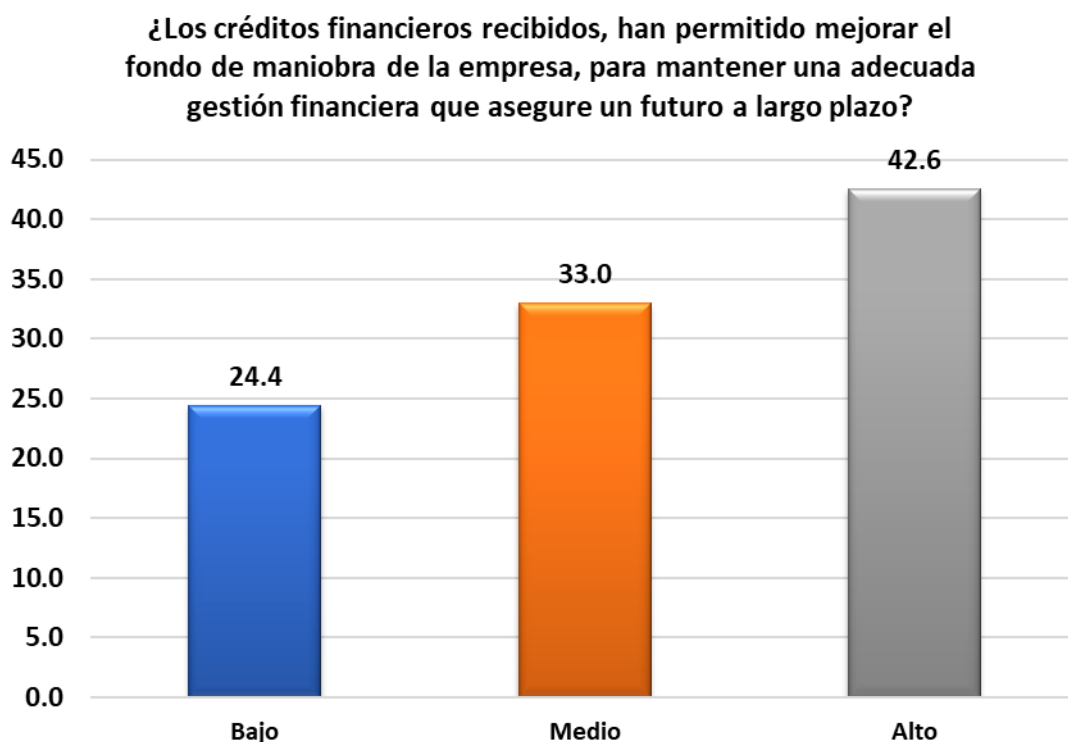


Tabla 26

Cuestionario pregunta: 10 - V.D.

10 - VD	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (no)	28	24.4
Medio	38	33.0
Alto (si)	49	42.6
Total	115	100

Del gráfico y cuadro estadístico, se afirma que el 42.6 % de los entrevistados indican que, los créditos financieros recibidos, han permitido mejorar el fondo de maniobra de la empresa, para mantener una adecuada gestión financiera que asegure un futuro a largo plazo; el 33.0 % indican medianamente y el 24.4 % afirman que no.

GESTIÓN FINANCIERA – VD

CAPITAL DE TRABAJO

Gráfico 24

Cuestionario pregunta: 11 V.D.

¿Los créditos financieros recibidos, han permitido mejorar el índice de solvencia, mejorando la capacidad de la empresa para hacer frente a sus deudas, tanto a corto como largo plazo?

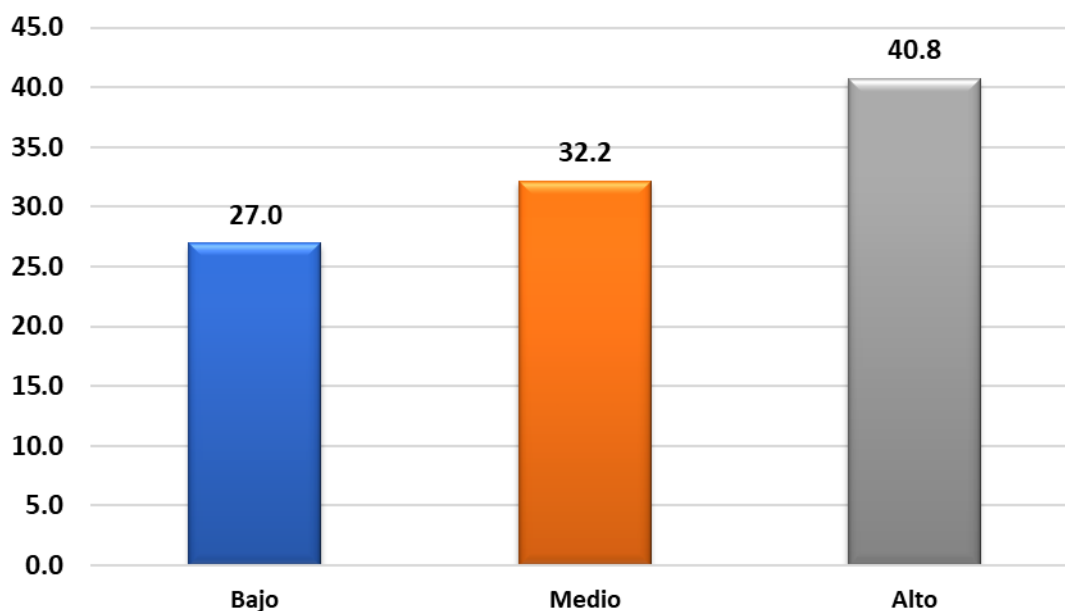


Tabla 27

Cuestionario pregunta: 11 - V.D.

11 - VD	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (no)	31	27.0
Medio	37	32.2
Alto (si)	47	40.8
Total	115	100

Los resultados que se muestran corresponden a la interrogante: ¿Los créditos financieros recibidos, han permitido mejorar el índice de solvencia, mejorando la capacidad de la empresa para hacer frente a sus deudas, tanto a corto como largo plazo?; un 40.8% lo afirman; un 32.2 % señalan mediamente y un 27.0 % lo niegan.

GESTIÓN FINANCIERA – VD

CAPITAL DE TRABAJO

Gráfico 25

Cuestionario pregunta: 12 - V.D.

¿Los créditos financieros recibidos, han permitido mejorar el apalancamiento de la empresa, en su efecto multiplicador del capital invertido?

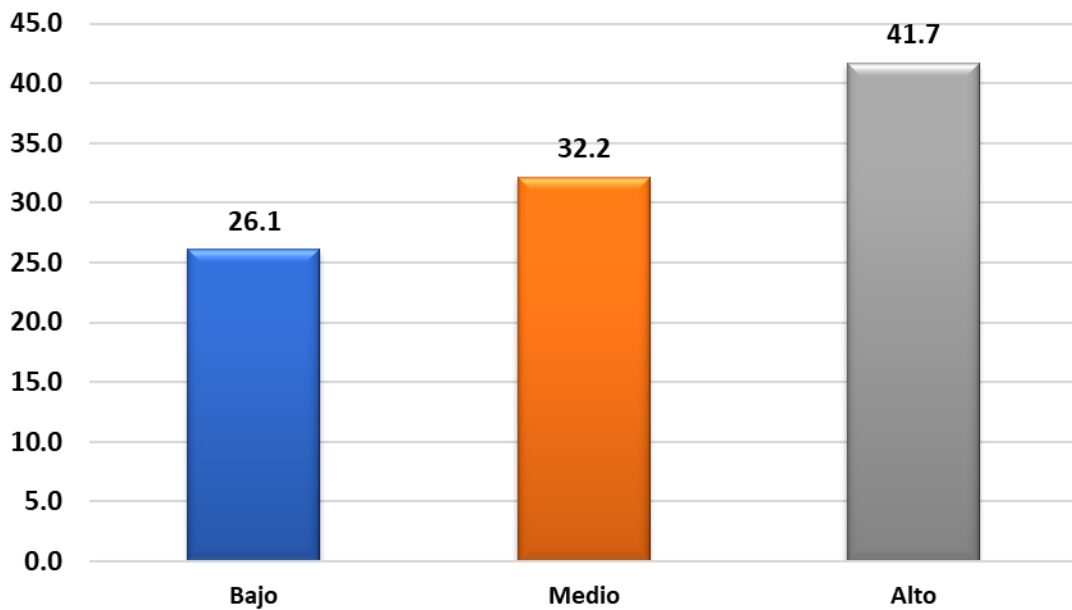


Tabla 28

Cuestionario pregunta: 12 - V.D.

12- VD	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (no)	30	26.1
Medio	37	32.2
Alto (si)	48	41.7
Total	115	100

Del gráfico y cuadro estadístico, se afirma que el 41.7 % de los entrevistados indican que, los créditos financieros recibidos, han permitido mejorar el apalancamiento de la empresa, en su efecto multiplicador del capital invertido; el 32.2 % indican medianamente y el 26.1 % indican no.

4.3 Prueba de hipótesis

4.3.1 Primera hipótesis

El **historial crediticio**, ha incidido significativamente en la **oportunidad de financiamiento**, en las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, en el año 2021.

Procedimiento de contrastación:

a) Hipótesis nula (Ho)

El **historial crediticio**, NO ha incidido significativamente en la **oportunidad de financiamiento**, en las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, en el año 2021.

b) Hipótesis de estudio Hi)

El **historial crediticio**, ha incidido significativamente en la **oportunidad de financiamiento**, en las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, en el año 2021.

c) **Nivel de significancia= 5%.**

d) **Coefficiente de Correlación de Pearson**

Tabla 29

Resumen cuestionario: Hipótesis específico 1, Coeficiente de Correlación de Pearson

Hipótesis específico 1	Bajo	Medio	Alto	Total
Oportunidad de financiamiento - V.D.	86	111	148	345
Historial crediticio - V.I.	90	109	146	345

Tabla 30

Coefficiente de Correlación de Pearson: Hipótesis específico 1

		HISTORIAL CREDITICIO	OPORTUNIDAD DE FINANCIAMIENTO
HISTORIAL CREDITICIO	Correlación de Pearson	1	,997 [*]
	Sig. (bilateral)		,046
	N	3	3
OPORTUNIDAD DE FINANCIAMIENTO	Correlación de Pearson	,997 [*]	1
	Sig. (bilateral)	,046	
	N	3	3

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

e) **Coefficiente de Correlación Lineal de Pearson**

Tabla 31

Resumen cuestionario: Hipótesis específico 1, Coeficiente de Correlación Lineal de Pearson

Hipótesis específico 1	Bajo	Medio	Alto	Total
Oportunidad de financiamiento - V.D.	86	111	148	345
Historial crediticio - V.I.	90	109	146	345

Tabla 32

Coefficiente de Correlación Lineal de Pearson: Hipótesis específico 1

Resumen del modelo

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,997 ^a	,995	,990	3,182

a. Predictores: (Constante), HISTORIAL CREDITICIO

ANOVA^a

Coefficientes^a

Modelo		Coefficients no estandarizados		Coefficients estandarizados Beta	t	Sig.
		B	Desv. Error			
1	(Constante)	-10,635	9,271		-1,147	,456
	HISTORIAL CREDITICIO	1,092	,079	,997	13,825	,046

a. Variable dependiente: OPORTUNIDAD DE FINANCIAMIENTO

f) Interpretación

Tanto en la Correlación de Pearson y Regresión Lineal el valor de **P es 0.046**, siendo menor del valor 0.05, por lo que el coeficiente es **significativo**; siendo **P 0.046**, se **confirma la hipótesis alterna Hi**) que es la hipótesis de estudio, por cuanto hay **significancia** y se **rechaza la hipótesis nula (Ho)** (Hernández-Sampiere et al., 2014).

4.3.2 Segunda hipótesis

El **análisis crediticio**, ha incidido significativamente en **los indicadores de rentabilidad**, en las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, en el año 2021.

Procedimiento de contrastación:

a) Hipótesis nula (H₀)

El **análisis crediticio**, NO ha incidido significativamente en los **indicadores de rentabilidad**, en las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, en el año 2021.

b) Hipótesis de estudio Hi)

El **análisis crediticio**, ha incidido significativamente en los **indicadores de rentabilidad**, en las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, en el año 2021.

c) Nivel de significancia= 5%.

d) Coeficiente de Correlación de Pearson

Tabla 33

Resumen cuestionario: Hipótesis específico 2, Coeficiente de Correlación de Pearson

Hipótesis específico 2	Bajo	Medio	Alto	Total
Indicadores de rentabilidad - V.D.	121	147	192	460
Análisis crediticio - V.I.	122	144	194	460

Tabla 34

Coeficiente de Correlación de Pearson, Hipótesis específico 2

		Correlaciones	
		INDICADORES DE RENTABILIDAD	ANÁLISIS CREDITICIO
INDICADORES DE RENTABILIDAD	Correlación de Pearson	1	,998*
	Sig. (bilateral)		,043
	N	3	3
ANÁLISIS CREDITICIO	Correlación de Pearson	,998*	1
	Sig. (bilateral)	,043	
	N	3	3

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

e) Coeficiente de Correlación Lineal de Pearson

Tabla 35

Resumen cuestionario: Hipótesis específico 2, Coeficiente de Correlación Lineal de Pearson

Hipótesis específico 2	Bajo	Medio	Alto	Total
Indicadores de rentabilidad - V.D.	121	147	192	460
Análisis crediticio - V.I.	122	144	194	460

Tabla 36

Coeficiente de Correlación Lineal de Pearson: Hipótesis específico 2

ANOVA^a

Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	2568,901	1	2568,901	218,343	,043 ^b
	Residuo	11,765	1	11,765		
	Total	2580,667	2			

a. Variable dependiente: INDICADORES DE RENTABILIDAD

b. Predictores: (Constante), ANÁLISIS CREDITICIO

Resumen del modelo

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,998 ^a	,995	,991	3,430

a. Predictores: (Constante), ANÁLISIS CREDITICIO

Coefficientes^a

Modelo		Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
		B	Desv. Error	Beta		
1	(Constante)	4,393	10,272		,428	,743
	ANÁLISIS CREDITICIO	,971	,066	,998	14,776	,043

a. Variable dependiente: INDICADORES DE RENTABILIDAD

f) Interpretación

Tanto en la Correlación de Pearson y Regresión Lineal el valor de **P** es **0.043**, siendo menor del valor 0.05, por lo que el coeficiente es **significativo**; siendo **P 0.043**, se **confirma la hipótesis alterna** H_i) que es la hipótesis de estudio, por cuanto hay **significancia** y se **rechaza la hipótesis nula (H_0)** (Hernández-Sampiere et al., 2014).

4.3.3 Tercera hipótesis

El **otorgamiento de créditos**, ha incidido significativamente en el **capital de trabajo**, en las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, en el año 2021.

Procedimiento de contrastación:

a) Hipótesis nula (H_0)

El **otorgamiento de créditos**, NO ha incidido significativamente en el **capital de trabajo**, en las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, en el año 2021.

b) Hipótesis de estudio (H_i)

El **otorgamiento de créditos**, ha incidido significativamente en el **capital de trabajo**, en las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, en el año 2021.

c) Nivel de significancia= 5%.

d) Coeficiente de Correlación de Pearson

Tabla 37

Resumen cuestionario: Hipótesis específico 3, Coeficiente de Correlación de Pearson

Hipótesis específico 3	Bajo	Medio	Alto	Total
Capital de trabajo - V.D.	147	184	244	575
Otorgamiento de créditos - V.I.	143	187	245	575

Tabla 38

Coefficiente de Correlación de Pearson: Hipótesis específico 3

Correlaciones

		OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS	CAPITAL DE TRABAJO
OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS	Correlación de Pearson	1	,998*
	Sig. (bilateral)		,036
	N	3	3
CAPITAL DE TRABAJO	Correlación de Pearson	,998*	1
	Sig. (bilateral)	,036	
	N	3	3

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

e) Coeficiente de Correlación Lineal de Pearson

Tabla 39

Resumen cuestionario: Hipótesis específico 3, Coeficiente de Correlación Lineal de Pearson

Hipótesis específico 3	Bajo	Medio	Alto	Total
Capital de trabajo - V.D.	147	184	244	575
Otorgamiento de créditos - V.I.	143	187	245	575

Tabla 40

Coefficiente de Correlación Lineal de Pearson: Hipótesis específico 3

Resumen del modelo

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,998 ^a	,997	,994	3,942

a. Predictores: (Constante), OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS

ANOVA^a

Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	4777,127	1	4777,127	307,414	,036 ^b
	Residuo	15,540	1	15,540		
	Total	4792,667	2			

a. Variable dependiente: CAPITAL DE TRABAJO

b. Predictores: (Constante), OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS

Coefficientes^a

Modelo		Coefficients no estandarizados		Coefficientes estandarizados	t	Sig.
		B	Desv. Error	Beta		
1	(Constante)	8,568	10,688		,802	,570
	OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS	,955	,054	,998	17,533	,036

a. Variable dependiente: CAPITAL DE TRABAJO

f) Interpretación

Tanto en la Correlación de Pearson y Regresión Lineal el valor de **P** es **0.036**, siendo menor del valor 0.05, por lo que el coeficiente es **significativo**; siendo **P 0.036**, se **confirma la hipótesis alterna Hi**) que es la hipótesis de estudio, por cuanto hay **significancia** y **se rechaza la hipótesis nula (Ho)** (Hernández-Sampiere et al., 2014).

4.4 Discusión de resultados

En la aplicación del cuestionario, para la discusión de resultados se ha tomado en cuenta lo siguiente:

➤ Variable independiente: **Crédito financiero**, en las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, se midieron de la siguiente forma:

Alto: Adecuada obtención del crédito financiero.

Medio: Medianamente adecuada obtención del crédito financiero.

Bajo: Inadecuada obtención del crédito financiero.

➤ Variable dependiente: **Gestión financiera**, en las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, se midieron de la siguiente manera:

Alto: Adecuada gestión financiera.

Medio: Medianamente adecuada gestión financiera.

Bajo: Inadecuada gestión financiera.

Coefficiente de correlación (Rxy), es una medida descriptiva de la intensidad de la relación lineal entre dos variables X, Y (variable independiente y dependiente, respectivamente); un valor de +1 indica que las dos variables están perfectamente relacionadas en sentido lineal positivo (Anderson et al., 2008).

• Discusión de resultados hipótesis específico 1

Dimensión: Historial crediticio (causa).

Dimensión: Oportunidad de financiamiento (efecto).

Tabla 41

Discusión de resultados: Hipótesis específico 1

Estadísticos	Nivel de Significancia P=0.05	Coefficiente de Correlación (Rxy)	Referencia Tablas
Correlación de Pearson	0.046	0.997	Tabla 30
Regresión Lineal	0.046	0.997	Tabla 32

Según las Tablas 30 y 32, se confirma la hipótesis alterna H_i) o hipótesis de estudio, debido a que el **nivel de significancia** es menor del valor 0.05; a su vez, existe una **correlación positiva muy fuerte** ($> +0.90$, acercándose a $+1.00$) de las dimensiones **historial crediticio** (causa) y **oportunidades de financiamiento** (efecto) (Hernández-Sampiere et al., 2014).

Consecuentemente se concluye, que el **historial crediticio**, incidió significativamente en la **oportunidad de financiamiento**, en las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, en el año 2021. El historial crediticio recibe una calificación, una buena calificación da confianza al sistema financiero, disminuyendo los trámites y el tiempo que requiere el solicitante de un crédito.

- **Discusión de resultados hipótesis específico 2**

Dimensión: Análisis crediticio (causa).

Dimensión: Indicadores de rentabilidad (efecto).

Tabla 42

Discusión de resultados: Hipótesis específico 2

Estadísticos	Nivel de Significancia P=0.05	Coefficiente de Correlación (Rxy)	Referencia Tablas
Correlación de Pearson	0.043	0.998	Tabla 34
Regresión Lineal	0.043	0.998	Tabla 36

Según las Tablas 34 y 36, se confirma la hipótesis alterna H_i) o hipótesis de estudio, debido a que el **nivel de significancia** es menor del valor 0.05; a su vez, existe una **correlación positiva muy fuerte** ($> +0.90$, acercándose a $+1.00$) de las dimensiones **análisis crediticio** (causa) e **indicadores de rentabilidad** (efecto) (Hernández-Sampiere et al., 2014).

Consecuentemente se concluye, que el **análisis crediticio**, incidió significativamente en los **indicadores de rentabilidad**, en las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, en el año 2021. El análisis crediticio es importante porque el acreedor evalúa la probabilidad de que el préstamo otorgado sea devuelto, considerando tanto aspectos cuantitativos y cualitativos.

- **Discusión de resultados hipótesis específico 3**

Dimensión: Otorgamiento de créditos (causa).

Dimensión: Capital de trabajo (efecto).

Tabla 43

Discusión de resultados: Hipótesis específico 3

Estadísticos	Nivel de Significancia P=0.05	Coefficiente de Correlación (Rxy)	Referencia Tablas
Correlación de Pearson	0.036	0.998	Tabla 38
Regresión Lineal	0.036	0.998	Tabla 40

Según las Tablas 38 y 40, se confirma la hipótesis alterna H_1) o hipótesis de estudio, debido a que el **nivel de significancia** es menor del valor 0.05; a su vez, existe una **correlación positiva muy fuerte** ($> +0.90$, acercándose a $+1.00$) de las dimensiones **otorgamiento de créditos** (causa) y **capital de trabajo** (efecto) (Hernández-Sampiere et al., 2014).

Consecuentemente se concluye, que el **otorgamiento de créditos**, incidió significativamente en el **capital de trabajo**, en las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, en el año 2021. Los créditos obtenidos por la empresa, son importantes, porque le permite operar el negocio (hacer realidad un emprendimiento o ampliar los negocios).

CONCLUSIONES

- 1) Con respecto al objetivo general, se concluye que el **crédito financiero**, incidió significativamente en la **gestión financiera**, en las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, en el año 2021. Un crédito es importante, pues hace posible que los emprendedores cuenten con recursos para invertirlos en sus negocios, generando ingresos futuros y, de esta manera, creando valor en la economía.
- 2) En cuanto al primero objetivo específico se concluye que, el **historial crediticio**, incidió significativamente en la **oportunidad de financiamiento**, en las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, en el año 2021. El historial crediticio recibe una calificación, una buena calificación da confianza al sistema financiero, disminuyendo los trámites y el tiempo que requiere el solicitante de un crédito.
- 3) En lo referente al segundo objetivo específico se concluye que, el **análisis crediticio**, incidió significativamente en los **indicadores de rentabilidad**, en las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, en el año 2021. El análisis crediticio es importante porque el acreedor evalúa la probabilidad de que el préstamo otorgado sea devuelto, considerando tanto aspectos cuantitativos y cualitativos.
- 4) A cerca del tercer objetivo específico se concluye que, el otorgamiento de créditos, incidió significativamente en el capital de trabajo, en las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, en el año 2021. Los créditos obtenidos por la empresa, son importantes, porque le permite operar el negocio (hacer realidad un emprendimiento o ampliar los negocios).

RECOMENDACIONES

- 1) Las empresas deben de tener un buen historial crediticio, es básico para la salud de sus finanzas, se logra cumpliendo con sus obligaciones crediticias y cualquier otro financiamiento u obligación que pueda tener.
- 2) Las empresas antes de solicitar créditos de las instituciones financieras, deben de analizar el flujo de caja proyectado, que les permita identificar sus fuentes de ingresos y gastos, esta herramienta es fundamental para demostrar el nivel de solvencia que tiene la empresa y su capacidad de pago.
- 3) Las empresas antes de solicitar créditos, deben de averiguar adecuadamente las variadas tasas de costo efectivo anual TCEA que mantienen las entidades financieras, a fin de optar por la que más les convenga, tomando en cuenta el costo del dinero en el tiempo.
- 4) Para poder realizar una inversión las empresas, deben de contar con un perfil de proyecto de inversión, con lo cual se aseguran su inversión y se convierte en un proyecto exitoso.
- 5) En algunos casos es necesario tener un plan de negocios, ya permite a la empresa obtener un mayor conocimiento de todo lo relacionado al emprendimiento, sirve para evaluar la rentabilidad económica, la responsabilidad social, la viabilidad operativa y la sostenibilidad ambiental del negocio.
- 6) Con los créditos obtenidos, las empresas deben fortalecer la gestión del capital de trabajo, con la finalidad de que se pueda maximizar su rentabilidad; a través de un esfuerzo concentrado por mejorar el capital de trabajo, las organizaciones pueden aprovechar el capital de inversión más económico disponible.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Ayala, S. (2005, julio 12). *Créditos financieros*. Gestipolis.
<https://www.gestipolis.com/creditos-financieros/>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2021). *Reporte de estabilidad financiera noviembre 2021*. Area de Edición de Impresión BCRP. chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgclefindmkaj/viewer.html?pdfurl=https%3A%2F%2Fwww.bcrp.gob.pe%2Fdocs%2FPublicaciones%2FReporte-Estabilidad-Financiera%2F2021%2Fnoviembre%2Fref-noviembre-2021.pdf&clen=3238527&chunk=true
- Bernal, C. A. (2010). *Metodología de la investigación* (Tercera edición). Pearson Educación de Colombia Ltda.,
- Certus. (2021, enero 14). *Descubre los principales tipos de crédito en el Perú | Administración de Negocios Bancarios | Certus [Bancario]*.
<https://www.certus.edu.pe/blog/tipos-credito-peru/>
- Columbia Micro créditos. (s.f.). *Pasado, presente y futuro—Micro créditos*.
<https://slideplayer.es/slide/4375410/>
- Economipedia. (s.f.). *Economipedia—Educación financiera, economía y finanzas*.
Economipedia. <https://economipedia.com/>
- Eusebio, Y. E. (2019). *El crédito financiero y su incidencia en la gestión financiera de las MYPES del sector prendas de vestir del Centro Comercial El Virrey, Trujillo 2019* [Posgrado, Universidad César Vallejo].
<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/38254>
- Flores, J. (2015). *Análisis financiero para contadores y su incidencia en las NIIF* (Primera edición). Instituto Pacífico S.A.C.

- Gamarra, G., Rivera, T. A., Wong, F. J., & Pujay, O. E. (2015). *Estadística e investigación con aplicaciones de SPSS*. Editorial San Marcos E.I.R.L.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. del P. (2014). *Metodología de la Investigación* (Sexta edición). MCGRAW-HILL INTERAMERICANA EDITORES, S.A. de C.V.
- Hernández-Sampiere, R., & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación* (Primera edición). MCGRAW-HILL INTERAMERICANA EDITORES, S.A. de C.V.
- INEI. (2019). *Perú estructura empresarial, 2018*. Instituto Nacional de Estadística e Informática.
- Interbank. (s.f.). *¿Qué es la TCEA?* <https://interbank.pe/centro-de-ayuda/prestamos/que-es-la-tcea>
- Jara, D. L. (2021). *EL crédito financiero y su incidencia en el desarrollo de la gestión financiera de las ferreterías del perímetro del Mercado Central Huánuco— 2020* [Pre grado, Universidad de Huánuco]. Repositorio de la Universidad de Huánuco. <http://localhost:8080/xmlui/handle/123456789/2879>
- Moreno, E. (2013, agosto 7). Metodología de investigación, pautas para hacer tesis. *Metodología de investigación, pautas para hacer tesis*. <https://tesis-investigacion-cientifica.blogspot.com/2013/08/limitaciones-del-problema-de.html>
- Reyes, R. (2021, junio 8). *La problemática del crédito en el Perú*. Peruweek.pe. <https://www.peruweek.pe/la-problematika-del-credito-en-el-peru/>
- Salazar, M. B., Icaza, M. de F., & Alejo, O. J. (2018). La importancia de la ética en la investigación. *Revista Universidad y Sociedad*, 10(1), 305-311.

http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_abstract&pid=S2218-36202018000100305&lng=es&nrm=iso&tlng=es

- Sánchez, H., Reyes, C., & Mejía, K. (2018). *Manual de términos en investigación científica, tecnológica y humanística*. Universidad Ricardo Palma - Vicerectorado de Investigación. <http://repositorio.urp.edu.pe/handle/URP/1480>
- Supo, J. (2012). *Seminario de investigación científica*. Bioestadístico.com.
- Toro, A. (2018). *El crédito financiero y su incidencia en la eficiencia de la gestión financiera de las MYPES del distrito El Porvenir, Año 2018*. [Posgrado, Universidad César Vallejo].
<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/31387>
- Vara, A. A. (2015). *7 Pasos para elaborar una tesis* (Primera edición). Empresa Editora Macro EIRL.
- Velorio, M. A. (2016). *El crédito financiero y su incidencia en el desarrollo de la gestión financiera de las MYPES del distrito de Los Olivos – Lima 2014* [Posgrado, Universidad San Martín de Porres].
<https://repositorio.usmp.edu.pe/handle/20.500.12727/2464>
- Vilchez, P., Mejía, E., Pontet, N., González, J. M., Choy, E. E., Farfán, M. A., Sánchez, X., & Orellano, J. C. (2019). *Fundamentos y reflexiones de teoría contable*. Edigraber.

BIBLIOGRAFÍA

Ayala, S. (2005, julio 12). *Créditos financieros*. Gestipolis.

<https://www.gestipolis.com/creditos-financieros/>

Banco Central de Reserva del Perú. (2021). *Reporte de estabilidad financiera*

noviembre 2021. Area de Edición de Impresión BCRP. chrome-

extension://efaidnbmnnnibpcajpcgiclfendmkaj/viewer.html?pdfurl=https%3A%

2F%2Fwww.bcrp.gob.pe%2Fdocs%2FPublicaciones%2FReporte-Estabilidad-

Financiera%2F2021%2Fnoviembre%2Fref-noviembre-

2021.pdf&clen=3238527&chunk=true

Bernal, C. A. (2010). *Metodología de la investigación* (Tercera edición). Pearson

Educación de Colombia Ltda.,.

Certus. (2021, enero 14). *Descubre los principales tipos de crédito en el Perú |*

Administración de Negocios Bancarios | Certus [Bancario].

<https://www.certus.edu.pe/blog/tipos-credito-peru/>

Columbia Micro créditos. (s.f.). *Pasado, presente y futuro—Micro créditos*.

<https://slideplayer.es/slide/4375410/>

Economipedia. (s.f.). *Economipedia—Educación financiera, economía y finanzas*.

Economipedia. <https://economipedia.com/>

Eusebio, Y. E. (2019). *El crédito financiero y su incidencia en la gestión financiera de*

las MYPES del sector prendas de vestir del Centro Comercial El Virrey,

Trujillo 2019 [Posgrado, Universidad César Vallejo].

<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/38254>

Flores, J. (2015). *Análisis financiero para contadores y su incidencia en las NIIF*

(Primera edición). Instituto Pacífico S.A.C.

- Gamarra, G., Rivera, T. A., Wong, F. J., & Pujay, O. E. (2015). *Estadística e investigación con aplicaciones de SPSS*. Editorial San Marcos E.I.R.L.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. del P. (2014). *Metodología de la Investigación* (Sexta edición). MCGRAW-HILL INTERAMERICANA EDITORES, S.A. de C.V.
- Hernández-Sampiere, R., & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación* (Primera edición). MCGRAW-HILL INTERAMERICANA EDITORES, S.A. de C.V.
- INEI. (2019). *Perú estructura empresarial, 2018*. Instituto Nacional de Estadística e Informática.
- Interbank. (s.f.). *¿Qué es la TCEA?* <https://interbank.pe/centro-de-ayuda/prestamos/que-es-la-tcea>
- Jara, D. L. (2021). *EL crédito financiero y su incidencia en el desarrollo de la gestión financiera de las ferreterías del perímetro del Mercado Central Huánuco— 2020* [Pre grado, Universidad de Huánuco]. Repositorio de la Universidad de Huánuco. <http://localhost:8080/xmlui/handle/123456789/2879>
- Moreno, E. (2013, agosto 7). Metodología de investigación, pautas para hacer tesis. *Metodología de investigación, pautas para hacer tesis*. <https://tesis-investigacion-cientifica.blogspot.com/2013/08/limitaciones-del-problema-de.html>
- Reyes, R. (2021, junio 8). *La problemática del crédito en el Perú*. Peruweek.pe. <https://www.peruweek.pe/la-problematika-del-credito-en-el-peru/>
- Salazar, M. B., Icaza, M. de F., & Alejo, O. J. (2018). La importancia de la ética en la investigación. *Revista Universidad y Sociedad*, 10(1), 305-311.

http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_abstract&pid=S2218-36202018000100305&lng=es&nrm=iso&tlng=es

- Sánchez, H., Reyes, C., & Mejía, K. (2018). *Manual de términos en investigación científica, tecnológica y humanística*. Universidad Ricardo Palma - Vicerectorado de Investigación. <http://repositorio.urp.edu.pe/handle/URP/1480>
- Supo, J. (2012). *Seminario de investigación científica*. Bioestadístico.com.
- Toro, A. (2018). *El crédito financiero y su incidencia en la eficiencia de la gestión financiera de las MYPES del distrito El Porvenir, Año 2018*. [Posgrado, Universidad César Vallejo].
<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/31387>
- Vara, A. A. (2015). *7 Pasos para elaborar una tesis* (Primera edición). Empresa Editora Macro EIRL.
- Velorio, M. A. (2016). *El crédito financiero y su incidencia en el desarrollo de la gestión financiera de las MYPES del distrito de Los Olivos – Lima 2014* [Posgrado, Universidad San Martín de Porres].
<https://repositorio.usmp.edu.pe/handle/20.500.12727/2464>
- Vilchez, P., Mejía, E., Pontet, N., González, J. M., Choy, E. E., Farfán, M. A., Sánchez, X., & Orellano, J. C. (2019). *Fundamentos y reflexiones de teoría contable*. Edigraber.

ANEXOS

Anexo 01: Instrumentos de Recolección de datos.

Anexo 02: Procedimiento de validación y confiabilidad

ANEXO 02: Instrumentos de recolección de datos

Cuestionario

UNIVERSIDAD NACIONAL DANIEL ALCIDES CARRIÓN

INVESTIGACIÓN: “El crédito financiero y su relación con la gestión financiera, en las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, año 2021”

CUESTIONARIO: Dirigido a ciento quince (115) propietarios y/o representantes de las pequeñas empresas, en la provincia de Pasco, comprensión del departamento de Pasco.

OBJETIVOS: Obtener datos de las variables: Crédito financiero y gestión financiera, en las pequeñas empresas, en la provincia de Pasco, año 2021.

INSTRUCCIÓN:

Lea usted con atención y conteste a todas las preguntas, su participación es de suma importancia, para el logro de los objetivos de la investigación.

GRACIAS POR TU COOPERACIÓN

INFORMACIÓN GENERAL:

Fecha: ____/____/2022.

V.I. CRÉDITO FINANCIERO				
HISTORIAL CREDITICIO		BAJO	MEDIO	ALTO
01	¿Considera usted que su empresa, cuenta con antecedentes crediticios favorables, para acceder a endeudamientos de las entidades financieras?	No	Medianamente	Si Adecuadamente
02	¿Considera usted que es importante mantener un buen comportamiento de pago que le permita tener a su empresa, una clasificación de cliente normal?	No	Medianamente	Si Adecuadamente
03	¿Conoce usted las consecuencias crediticias que podría tener su empresa, en el caso que sea considerado con clasificación de problema potencial?	No	Medianamente	Si Adecuadamente
ANÁLISIS CREDITICIO		BAJO	MEDIO	ALTO
04	¿La entidad financiera para otorgar los créditos, evaluó adecuadamente la situación de la economía en general y del sector a que pertenece la empresa, para advertir épocas de crisis y contracción de la economía?	No	Medianamente	Si Adecuadamente
05	¿Las entidades financieras para realizar el crédito financiero, han evaluado adecuadamente los estados financieros presentado por su empresa, para evitar la morosidad en los pagos?	No	Medianamente	Si Adecuadamente
06	¿Las entidades financieras para realizar el crédito financiero, han evaluado adecuadamente el flujo de caja proyectado presentado por su empresa, para evitar la morosidad en los pagos?	No	Medianamente	Si Adecuadamente
07	¿Las entidades financieras para realizar el crédito financiero a su empresa, han consultado oportunamente a los centrales de riesgos?	No	Medianamente	Si Adecuadamente
OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS		BAJO	MEDIO	ALTO
08	¿Las entidades financieras en el otorgamiento de créditos, solicitan documentos del negocio y documentos adicionales, lo cual considera usted que son adecuados, para que el contrato de préstamos no sea oneroso?	No	Medianamente	Si Adecuadamente
09	¿Las entidades financieras para realizar el crédito financiero a su empresa, evaluó adecuadamente la garantía ofrecida (propiedades, hipotecas, prenda, pignoración de ingresos o depósitos)?	No	Medianamente	Si Extremadamente
10	¿La entidad financiera en el otorgamiento de créditos, consideró el manejo de una línea de crédito revolvente, a través de una tarjeta de crédito de negocios?	No	Medianamente	Si Adecuadamente
11	¿La entidad financiera en el otorgamiento de créditos, consideró adecuadamente el financiamiento de corto y largo plazo, para el logro de metas de inversión de su empresa?	No	Medianamente	Si Adecuadamente
12	¿Considera adecuada, la tasa de costo efectivo anual (TCEA), aplicado por la entidad financiera en el otorgamiento de los créditos?	No	Medianamente	Si Adecuadamente

V.D. GESTIÓN FINANCIERA				
OPORTUNIDAD DE FINANCIAMIENTO		BAJO	MEDIO	ALTO
01	¿La evaluación del historial crediticio realizado por la entidad financiera a su empresa, ha permitido conocer su nivel de endeudamiento?	No	Medianamente	Si Adecuadamente
02	¿La evaluación del historial crediticio realizado por la entidad financiera a su empresa, ha permitido conocer que podría tener créditos recurrentes, por su capacidad de pago?	No	Medianamente	Si Adecuadamente
03	¿En la evaluación del historial crediticio realizado por la entidad financiera a su empresa, ha sido importante la actividad económica y la antigüedad del negocio, para obtener los créditos?	No	Medianamente	Si Adecuadamente
INDICADORES DE RENTABILIDAD		BAJO	MEDIO	ALTO
04	¿Los créditos financieros recibidos, han permitido mejorar el EBITDA, es decir, el resultado bruto de explotación, que muestra el beneficio bruto de explotación antes de intereses, impuestos y depreciación?	No	Medianamente	Si Adecuadamente
05	¿Los créditos recibidos de las entidades financiera, han permitido mejorar el indicador de la rentabilidad del activo – ROA (Return on Assets)?	No	Medianamente	Si Adecuadamente
06	¿Los créditos recibidos de las entidades financiera, han permitido mejorar el indicador de rentabilidad del patrimonio ROE (Return on Equity)?	No	Medianamente	Si Adecuadamente
07	¿Los créditos recibidos de las entidades financieras, han permitido mejorar el indicador de rentabilidad sobre las ventas (ROS) o margen sobre ventas?	No	Medianamente	Si Adecuadamente
CAPITAL DE TRABAJO		BAJO	MEDIO	ALTO
08	¿Los créditos financieros recibidos, han permitido optimizar el flujo de caja de la empresa, habiendo superado la falta de liquidez?	No	Medianamente	Si Adecuadamente
09	¿Los créditos financieros recibidos, han permitido mejorar los niveles de eficiencia operativa, ofreciendo bienes y servicios de calidad y al costo más bajo posible?	No	Medianamente	Si Extremadamente
10	¿Los créditos financieros recibidos, han permitido mejorar el fondo de maniobra de la empresa, para mantener una adecuada gestión financiera que asegure un futuro a largo plazo?	No	Medianamente	Si Adecuadamente
11	¿Los créditos financieros recibidos, han permitido mejorar el índice de solvencia, mejorando la capacidad de la empresa para hacer frente a sus deudas, tanto a corto como largo plazo?	No	Medianamente	Si Adecuadamente
12	¿Los créditos financieros recibidos, han permitido mejorar el apalancamiento de la empresa, en su efecto multiplicador del capital invertido?	No	Medianamente	Si Adecuadamente

MEDICIÓN DE LAS VARIABLES DE INVESTIGACIÓN:

Crédito financiero – Variable independiente (V.I.):

Alto = Adecuada obtención del crédito financiero.
Medio = Medianamente adecuada obtención del crédito financiero.
Bajo = Inadecuada obtención del crédito financiero.

Gestión financiera – Variable dependiente (V.D.):

Alto = Adecuada gestión financiera.
Medio = Medianamente adecuada gestión financiera.
Bajo = Inadecuada gestión financiera.

Anexo 03: Procedimiento de validez y confiabilidad

Resumen del procesamiento de los casos

		N	%
Casos	Válidos	24	100,0
	Excluidos ^a	0	00,0
	Total	24	100,0

a. Eliminación por lista basada en todas las variables del procedimiento.

Estadísticos de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,826	24

Procedimiento de validación y confiabilidad
PROCEDIMIENTO DE VALIDEZ POR JUECES EXPERTOS

DATOS GENERALES

Nombre del Instrumento: Cuestionario

Nombres y Apellidos del Juez (experto): León Alcántara Navarro

Cargo e Institución donde labora: Docente - Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión

Docente temático docente metodológico

Responsable de la investigación: Jhon Anthony Inche Navarro - Angela Estayci Monge Quispe

Título de la tesis: "El crédito financiero y su relación con la gestión financiera, en las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, año 2021".

Se recomienda su aplicación (x) No recomienda su aplicación ()

DATOS COMPLEMENTARIOS PARA EL JUEZ (EXPERTO)

CRITERIOS	ÍTEMS	VALORACIÓN		OBSERVACIONES
		SI	NO	
Claridad	1. ¿Las preguntas son claras, concretas y precisas?	X		
Objetividad	2. ¿Se relacionan a las variables, dimensiones e indicadores?	X		
Actualidad	3. ¿Se relaciona con los objetivos y las necesidades reales de la investigación?	X		
Organización	4. ¿Preserva su correlación lógica entre sus elementos?	X		
Suficiencia	5. ¿Es suficiente para satisfacer las exigencias que se propone en la investigación?	X		
Intencionalidad	6. ¿Se ajustan a los propósitos de la medición de las dimensiones?	X		
Consistencia	7. ¿Se respalda en fundamentos técnicos – científicos?	X		
Coherencia	8. ¿Mantiene coherencia entre las dimensiones e indicadores?	X		
Metodología	9. ¿Su estructura responde a los procesos metodológicos para lograr los resultados científicos?	X		
Valoración	10. ¿El contenido semántico de las preguntas está orientado a la escala propuesta?	X		

Ortografía	11. ¿Se respeta los criterios ortográficos indispensables en la estructura de las preguntas?	X		
-------------------	--	---	--	--

DATOS PERSONALES DEL JUEZ (EXPERTO)

DIRECCIÓN DOMICILIARIO	Av. 6 de Diciembre Sector III N° 1 Uliachín - Chaupimarca - Pasco
DNI	06565027
GRADO ACADÉMICO	Doctor en Contabilidad
TELÉFONO	945444856
CORREO ELECTRÓNICO	lalcantaran@undac.edu.pe

FECHA: 31/01/2022



FIRMA DEL EXPERTO INFORMANTE

PROCEDIMIENTO DE VALIDEZ POR JUECES EXPERTOS

DATOS GENERALES

Nombre del Instrumento: Cuestionario

Nombres y Apellidos del Juez (experto): Nicéforo Ventura Gonzales

Cargo e Institución donde labora: Docente - Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión

Docente temático docente metodológico

Responsable de la investigación: Jhon Anthony Inche Navarro - Angela Estayci Monge Quispe

Título de la tesis: "El crédito financiero y su relación con la gestión financiera, en las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, año 2021".

Se recomienda su aplicación (x) No recomienda su aplicación ()

DATOS COMPLEMENTARIOS PARA EL JUEZ (EXPERTO)

CRITERIOS	ÍTEMS	VALORACIÓN		OBSERVACIONES
		SI	NO	
Claridad	1. ¿Las preguntas son claras, concretas y precisas?	X		
Objetividad	2. ¿Se relacionan a las variables, dimensiones e indicadores?	X		
Actualidad	3. ¿Se relaciona con los objetivos y las necesidades reales de la investigación?	X		
Organización	4. ¿Preserva su correlación lógica entre sus elementos?	X		
Suficiencia	5. ¿Es suficiente para satisfacer las exigencias que se propone en la investigación?	X		
Intencionalidad	6. ¿Se ajustan a los propósitos de la medición de las dimensiones?	X		
Consistencia	7. ¿Se respalda en fundamentos técnicos – científicos?	X		
Coherencia	8. ¿Mantiene coherencia entre las dimensiones e indicadores?	X		
Metodología	9. ¿Su estructura responde a los procesos metodológicos para lograr los resultados científicos?	X		
Valoración	10. ¿El contenido semántico de las preguntas está orientado a la escala propuesta?	X		

Ortografía	11. ¿Se respeta los criterios ortográficos indispensables en la estructura de las preguntas?	X		
-------------------	--	---	--	--

DATOS PERSONALES DEL JUEZ (EXPERTO)

DIRECCIÓN DOMICILIARIO	Av. San Martín Nro. 59 - Yanacancha - Pasco - Pasco.
DNI	22406520
GRADO ACADÉMICO	Doctor en Contabilidad
TELÉFONO	915054326
CORREO ELECTRÓNICO	nventurago@undac.edu.pe



FECHA: 31/01/2022

FIRMA DEL EXPERTO INFORMA

PROCEDIMIENTO DE VALIDEZ POR JUECES EXPERTOS

DATOS GENERALES

Nombre del Instrumento: Cuestionario

Nombres y Apellidos del Juez (experto): Nemías Crispín Cotrina

– Cargo e Institución donde labora: Docente - Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión

Docente temático docente metodológico

Responsable de la investigación: Jhon Anthony Inche Navarro - Angela Estayci Monge Quispe

Título de la tesis: "El crédito financiero y su relación con la gestión financiera, en las pequeñas empresas de la provincia de Pasco, año 2021".

Se recomienda su aplicación (X) No recomienda su aplicación ()

DATOS COMPLEMENTARIOS PARA EL JUEZ (EXPERTO)

CRITERIOS	ÍTEMS	VALORACIÓN		OBSERVACIONES
		SI	NO	
Claridad	1. ¿Las preguntas son claras, concretas y precisas?	X		
Objetividad	2. ¿Se relacionan a las variables, dimensiones e indicadores?	X		
Actualidad	3. ¿Se relaciona con los objetivos y las necesidades reales de la investigación?	X		
Organización	4. ¿Preserva su correlación lógica entre sus elementos?	X		
Suficiencia	5. ¿Es suficiente para satisfacer las exigencias que se propone en la investigación?	X		
Intencionalidad	6. ¿Se ajustan a los propósitos de la medición de las dimensiones?	X		
Consistencia	7. ¿Se respalda en fundamentos técnicos – científicos?	X		
Coherencia	8. ¿Mantiene coherencia entre las dimensiones e indicadores?	X		
Metodología	9. ¿Su estructura responde a los procesos metodológicos para lograr los resultados científicos?	X		
Valoración	10. ¿El contenido semántico de las preguntas está orientado a la escala propuesta?	X		
Ortografía	11. ¿Se respeta los criterios ortográficos indispensables en la estructura de las preguntas?	X		

DATOS COMPLEMENTARIOS PARA EL JUEZ (EXPERTO)

DIRECCIÓN DOMICILIARIO	Jr. Ramón Castilla 307 San Juan Pampa, Yanacancha, Pasco, Pasco.
DNI	04042573
GRADO ACADÉMICO	Maestro en Economía, Contabilidad y Administración, Mención Finanzas
TELÉFONO	963634553
CORREO ELECTRÓNICO	mcrispinc@undac.edu.pe



FECHA: 31/01/2022

FIRMA DEL EXPERTO INFORMANTE