

UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



**“EL CRÉDITO FINANCIERO Y LA GESTIÓN FINANCIERA DE
LAS MICRO Y PEQUEÑOS COMERCIANTES FERRETEROS DEL
DISTRITO DE YARINACocha, 2018”**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
CONTADOR PÚBLICO**

ALER ABELARDO AMASIFUEN AGÜERO

ROSA ANGÉLICA CHÁVEZ WONG

ANDRÉ DAVID DEL ÁGUILA DORIA

PUCALLPA – PERÚ

2020



UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

COMISION DE GRADOS Y TITULOS

"Año de la Universalización de Salud"

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE: CONTADOR PÚBLICO

Siendo las 12:05 del día Viernes 04 de Diciembre del 2020, en los ambientes del Salón de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables, en cumplimiento con lo señalado en los Artículos 17º y 18º del Reglamento de General de Grado Académico de Bachiller, Título Profesional y Título de segunda Especialidad Profesional, se reunió el jurado integrado por los docentes: **Dr. Teofilo Ulises Manturano Pérez (Presidente)**, **Dr. Rusvelth Paima Paredes (Miembro)**, y **Dr. Edgar Guizado Moscoso (Miembro)**

Se realizó la Sustentación de la Tesis Titulada: **"EL CREDITO FINANCIERO Y LA GESTION FINANCIERA DE LAS MICRO Y PEQUEÑOS COMERCIANTES FERRETEROS DEL DISTRITO DE YARINACocha, 2018"**, por el/la/los Bachilleres en Contabilidad: **Aler Abelardo Amasifuen Agüero**, y teniendo en cuenta:

Qué; según el Artículo 21º del Reglamento General de Grado Académico de Bachiller, Título Profesional y Título de Segunda Especialidad Profesional, que a la letra dice:

"La evaluación se hará de acuerdo a la siguiente escala de calificaciones:

- a) Sobresaliente con felicitación escrita y recomendaciones de publicación
- b) Aprobado por unanimidad y recomendación de publicación
- c) Aprobado por mayoría
- d) Desaprobado..."

El/la defensor(a) de la Tesis, ha obtenido la siguiente calificación;

Aprobado por unanimidad con publicación

Siendo las 13:00 del mismo día, se dio por concluido el acto y luego de ser leído el acta, los miembros del Jurado Evaluador procedieron a suscribirlo.


Dr. Teofilo Ulises Manturano Perez
Presidente


Dr. Rusvelth Paima Paredes
Miembro


Dr. Edgar Guizado Moscoso
Miembro




Dr. Edgar Guizado Moscoso
Secretario Académico



UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

COMISION DE GRADOS Y TITULOS **"Año de la Universalización de Salud"**

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE: **CONTADOR PÚBLICO**

Siendo las 12.05 del día Viernes 04 de Diciembre del 2020, en los ambientes del Salón de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables, en cumplimiento con lo señalado en los Artículos 17º y 18º del Reglamento General de Grado Académico de Bachiller, Título Profesional y Título de segunda Especialidad Profesional, se reunió el jurado integrado por los docentes: **Dr. Teofilo Ulises Manturano Pérez (Presidente)**, **Dr. Rusvelth Paima Paredes (Miembro)**, y **Dr. Edgar Guizado Moscoso (Miembro)**

Se realizó la Sustentación de la Tesis Titulada: **"EL CREDITO FINANCIERO Y LA GESTION FINANCIERA DE LAS MICRO Y PEQUEÑOS COMERCIANTES FERRETEROS DEL DISTRITO DE YARINACocha, 2018"**, por el/la/los Bachilleres en Contabilidad: **Rosa Angélica Chavez Wong**, y teniendo en cuenta:

Qué; según el Artículo 21º del Reglamento General de Grado Académico de Bachiller, Título Profesional y Título de Segunda Especialidad Profesional, que a la letra dice:

"La evaluación se hará de acuerdo a la siguiente escala de calificaciones:

- e) Sobresaliente con felicitación escrita y recomendaciones de publicación
- f) Aprobado por unanimidad y recomendación de publicación
- g) Aprobado por mayoría
- h) Desaprobado..."

El/la defensor(a) de la Tesis, ha obtenido la siguiente calificación;

APROBADO POR UNANIMIDAD CON PUBLICACION

Siendo las 13.00 del mismo día, se dio por concluido el acto y luego de ser leído el acta, los miembros del Jurado Evaluador procedieron a suscribirlo.


Dr. Teofilo Ulises Manturano Perez
Presidente


Dr. Rusvelth Paima Paredes
Miembro


Dr. Edgar Guizado Moscoso
Miembro




Dr. Edgar Guizado Moscoso
Secretario Académico



UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

COMISION DE GRADOS Y TITULOS **"Año de la Universalización de Salud"**

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE: **CONTADOR PÚBLICO**

Siendo las 12.05 del día Viernes 04 de Diciembre del 2020, en los ambientes del Salón de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables, en cumplimiento con lo señalado en los Artículos 17º y 18º del Reglamento de General de Grado Académico de Bachiller, Título Profesional y Título de segunda Especialidad Profesional, se reunió el jurado integrado por los docentes: **Dr. Teofilo Ulises Manturano Pérez (Presidente)**, **Dr. Rusvelth Paima Paredes (Miembro)**, y **Dr. Edgar Guizado Moscoso (Miembro)**

Se realizó la Sustentación de la Tesis Titulada: **"EL CREDITO FINANCIERO Y LA GESTION FINANCIERA DE LAS MICRO Y PEQUEÑOS COMERCIANTES FERRETEROS DEL DISTRITO DE YARINACocha, 2018"**, por el/la/los Bachilleres en Contabilidad: **Andre David Del Águila Doria**, y teniendo en cuenta:

Qué; según el Artículo 21º del Reglamento General de Grado Académico de Bachiller, Título Profesional y Título de Segunda Especialidad Profesional, que a la letra dice:

"La evaluación se hará de acuerdo a la siguiente escala de calificaciones:

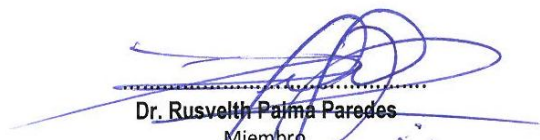
- i) Sobresaliente con felicitación escrita y recomendaciones de publicación
- j) Aprobado por unanimidad y recomendación de publicación
- k) Aprobado por mayoría
- l) Desaprobado..."

El/la defensor(a) de la Tesis, ha obtenido la siguiente calificación;

APROBADO POR UNANIMIDAD CON PUBLICACION

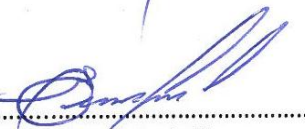
Siendo las 13.00 del mismo día, se dio por concluido el acto y luego de ser leído el acta, los miembros del Jurado Evaluador procedieron a suscribirlo.


.....
Dr. Teofilo Ulises Manturano Perez
Presidente


.....
Dr. Rusvelth Paima Paredes
Miembro


.....
Dr. Edgar Guizado Moscoso
Miembro




.....
Dr. Edgar Guizado Moscoso
Secretario Académico

ACTA DE APROBACIÓN

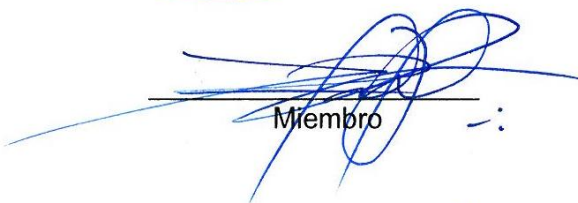
La presente tesis fue aprobada por el Jurado Calificador de la Facultad de Ciencias Económicas Administrativas y Contables de la Universidad Nacional de Ucayali, para obtener el Título Profesional de Contador Público.

Dr. Teófilo Ulises Manturano Pérez



Presidente

Dr. Rusvelth Paima Paredes



Miembro

Dr. Edgar Guizado Moscoso



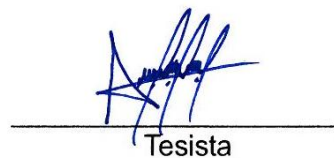
Miembro

CPC. Jorge Armando Palacios Valera



Asesor

Bach. Aler Abelardo Amasifuen Agüero



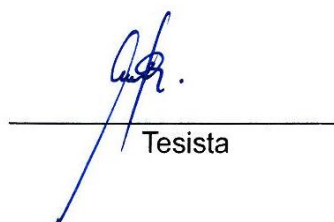
Tesista

Bach. Rosa Angélica Chávez Wong



Tesista

Bach. André David Del Águila Doria



Tesista



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI
VICERRECTORADO DE INVESTIGACION
DIRECCION DE PRODUCCION INTELECTUAL**

CONSTANCIA

ORIGINALIDAD DE TRABAJO DE INVESTIGACION

SISTEMA ANTIPLAGIO URKUND

N° V/0227-2020

La Dirección General de Producción Intelectual, hace constar por la presente, que el Informe Final (Tesis) Titulado:

“EL CRÉDITO FINANCIERO Y LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS MICRO Y PEQUEÑOS COMERCIANTES FERRETEROS DEL DISTRITO DE YARINACocha, 2018”

Cuyo autor (es) : **AMASIFUEN AGÜERO, ALER ABELARDO
CHÁVEZ WONG, ROSA ANGÉLICA
DEL ÁGUILA DORIA, ANDRÉ DAVID**

Facultad : **CIENCIAS ECONOMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES**
Escuela Profesional : **CONTABILIDAD**
Asesor(a) : **Mg. Palacios Valera, Jorge Armando**

Después de realizado el análisis correspondiente en el Sistema Antiplagio URKUND, dicho documento presenta un **porcentaje de similitud de 10%**.

En tal sentido, de acuerdo a los criterios de porcentaje establecidos en el artículo 9 de la DIRECTIVA DE USO DEL SISTEMA ANTIPLAGIO URKUND, el cual indica que no se debe superar el 10%. Se declara, que el trabajo de investigación: **SI** Contiene un porcentaje aceptable de similitud, por lo que **SI** se aprueba su originalidad.

En señal de conformidad y verificación se entrega la presente constancia.

Fecha: 22/10/2020



Dra. DINA PARI QUISPE
Dirección de Producción Intelectual

AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS

REPOSITORIO DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

Yo, ALER ABELARDO AMASIFUEN AUERO
Autor de la TESIS titulada:
"EL CREDITO FINANCIERO Y LA GESTION FINANCIERA DE LAS MICRO Y PEQUEÑOS COMERCIANTES FERRETEROS DEL DISTRITO DE YARINACocha, 2018"
Sustentada el año: 2020
Con la asesoría de: CPC JORGE ARMANDO PALACIOS VALERA
En la Facultad de: CIENCIAS ECONOMICAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES
Carrera Profesional de: CONTABILIDAD

Autorizo la publicación:

PARCIAL ☐ Significa que se publicará en el repositorio institucional solo la caratula, la dedicatoria y el resumen de la tesis. Esta opción solo es válida marcar **si su tesis o documento presenta material patentable**, para ello deberá presentar el trámite de CATI y/o INDECOPI cuando se lo solicite la DGPI UNU.

TOTAL ☒ Significa que todo el contenido de la tesis y/o documento será publicada en el repositorio institucional.

De mi trabajo de investigación en el Repositorio Institucional de la Universidad Nacional de Ucayali (www.repositorio.unu.edu.pe), bajo los siguientes términos:

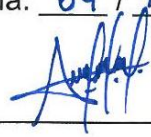
Primero: Otorgo a la Universidad Nacional de Ucayali **licencia no exclusiva** para reproducir, distribuir, comunicar, transformar (únicamente mediante su traducción a otros idiomas) y poner a disposición del público en general mi tesis (incluido el resumen) a través del Repositorio Institucional de la UNU, en formato digital sin modificar su contenido, en el Perú y en el extranjero; por el tiempo y las veces que considere necesario y libre de remuneraciones.

Segundo: Declaro que la **tesis es una creación de mi autoría** y exclusiva titularidad, por tanto me encuentro facultado a conceder la presente autorización, garantizando que la tesis no infringe derechos de autor de terceras personas, caso contrario, me hago único(a) responsable de investigaciones y observaciones futuras, de acuerdo a lo establecido en el estatuto de la Universidad Nacional de Ucayali y del Ministerio de Educación.

En señal de conformidad firmo la presente autorización.

Fecha: 04 / 12 / 2020 .

Email: aleraguero@gmail.com

Firma: 

Teléfono: 960 223 899

DNI: 7339 0000

AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS

REPOSITORIO DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

Yo, ROSA ANGELICA CHAVEZ WONG
Autor de la TESIS titulada:
"EL CREDITO FINANCIERO Y LA GESTION FINANCIERA DE LAS MICRO Y PEQUEÑOS COMERCIANTES FERRETEROS DEL DISTRITO DE YARINACUCHA 2018"

Sustentada el año: 2020
Con la asesoría de: CPC JORGE ARMANDO PALACIOS VALERA
En la Facultad de: CIENCIAS ECONOMICAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES
Carrera Profesional de: CONTABILIDAD

Autorizo la publicación:

PARCIAL ☐ Significa que se publicará en el repositorio institucional solo La caratula, la dedicatoria y el resumen de la tesis. Esta opción solo es válida marcar **si su tesis o documento presenta material patentable**, para ello deberá presentar el trámite de CATI y/o INDECOPI cuando se lo solicite la DGPI UNU.

TOTAL ☒ Significa que todo el contenido de la tesis y/o documento será publicada en el repositorio institucional.

De mi trabajo de investigación en el Repositorio Institucional de la Universidad Nacional de Ucayali (www.repositorio.unu.edu.pe), bajo los siguientes términos:

Primero: Otorgo a la Universidad Nacional de Ucayali **licencia no exclusiva** para reproducir, distribuir, comunicar, transformar (únicamente mediante su traducción a otros idiomas) y poner a disposición del público en general mi tesis (incluido el resumen) a través del Repositorio Institucional de la UNU, en formato digital sin modificar su contenido, en el Perú y en el extranjero; por el tiempo y las veces que considere necesario y libre de remuneraciones.

Segundo: Declaro que la **tesis es una creación de mi autoría** y exclusiva titularidad, por tanto me encuentro facultado a conceder la presente autorización, garantizando que la tesis no infringe derechos de autor de terceras personas, caso contrario, me hago único(a) responsable de investigaciones y observaciones futuras, de acuerdo a lo establecido en el estatuto de la Universidad Nacional de Ucayali y del Ministerio de Educación.

En señal de conformidad firmo la presente autorización.

Fecha: 04 / 12 / 2020.

Email: rosan_1296@hotmail.com

Firma: 

Teléfono: 961 963 521

DNI: 72165814

AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS

REPOSITORIO DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

Yo, ANDRE DAVID DEL AGUILA DORIA

Autor de la TESIS titulada:

"EL CRÉDITO FINANCIERO Y LA GESTION FINANCIERA DE LAS MICRO Y PEQUEÑOS COMERCIANTES FERRETEROS DEL DISTRITO DE VARINACocha, 2018"

Sustentada el año: 2020

Con la asesoría de: CPC TORGE ARMANDO PALACIOS VALERA

En la Facultad de: CIENCIAS ECONOMICAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

Carrera Profesional de: CONTABILIDAD

Autorizo la publicación:

PARCIAL ☐ Significa que se publicará en el repositorio institucional solo la caratula, la dedicatoria y el resumen de la tesis. Esta opción solo es válida marcar **si su tesis o documento presenta material patentable**, para ello deberá presentar el trámite de CATI y/o INDECOPI cuando se lo solicite la DGPI UNU.

TOTAL ☒ Significa que todo el contenido de la tesis y/o documento será publicada en el repositorio institucional.

De mi trabajo de investigación en el Repositorio Institucional de la Universidad Nacional de Ucayali (www.repositorio.unu.edu.pe), bajo los siguientes términos:

Primero: Otorgo a la Universidad Nacional de Ucayali **licencia no exclusiva** para reproducir, distribuir, comunicar, transformar (únicamente mediante su traducción a otros idiomas) y poner a disposición del público en general mi tesis (incluido el resumen) a través del Repositorio Institucional de la UNU, en formato digital sin modificar su contenido, en el Perú y en el extranjero; por el tiempo y las veces que considere necesario y libre de remuneraciones.

Segundo: Declaro que la **tesis es una creación de mi autoría** y exclusiva titularidad, por tanto me encuentro facultado a conceder la presente autorización, garantizando que la tesis no infringe derechos de autor de terceras personas, caso contrario, me hago único(a) responsable de investigaciones y observaciones futuras, de acuerdo a lo establecido en el estatuto de la Universidad Nacional de Ucayali y del Ministerio de Educación.

En señal de conformidad firmo la presente autorización.

Fecha: 04 / 12 / 2020.

Email: ANDREAGUILA75@GMAIL.COM

Firma: 

Teléfono: 945 292 063

DNI: 73133949

DEDICATORIA

A mi hermano Alexandro, por ser mi fortaleza y a mis padres, por la educación y el apoyo continuo que me brindan a pesar de la distancia, para el logro de mis objetivos.

Aler Abelardo.

A mis padres, porque me formaron con reglas y algunas libertades, pero sobre todo por ser mi apoyo incondicional y motivación para el logro de mis objetivos.

Rosa Angélica.

A mis abuelos Zenobio y Aurelia, porque me educaron y motivaron a ser una persona con buenas cualidades y valores; y siempre esforzarme para lograr mis metas.

André David.

AGRADECIMIENTO

Nuestro agradecimiento a Dios, por guiarnos día a día y habernos permitido lograr una de nuestras metas más anheladas.

A nuestros queridos padres y familiares, por su motivación constante para ser personas de bien y culminar satisfactoriamente nuestra carrera profesional.

A los docentes de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables, por compartir sus conocimientos y darnos los alcances para crecer profesionalmente.

A nuestro asesor de tesis, CPC Jorge Armando Palacios Valera, por su orientación en el desarrollo de este trabajo de investigación.

A todas las personas que de una u otra manera contribuyeron para que la presente investigación culmine con éxito.

ÍNDICE DEL CONTENIDO

	Pág.
DEDICATORIA.....	x
AGRADECIMIENTO.....	xi
ÍNDICE DEL CONTENIDO.....	xii
ÍNDICE DE TABLAS.....	xv
ÍNDICE DE FIGURAS.....	xvi
RESUMEN.....	xvii
ABSTRACT.....	xviii
INTRODUCCIÓN.....	xix
CAPÍTULO I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	1
1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA.....	1
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	7
1.2.1. Problema General.....	7
1.2.1. Problema Específicos.....	7
1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	7
1.3.1. Objetivo General.....	7
1.3.2. Objetivos Específicos.....	7
1.4. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA.....	8
1.5. HIPÓTESIS.....	9
1.5.1. Hipótesis General.....	9
1.5.2. Hipótesis Específicas.....	9
1.6. VARIABLES.....	9
1.6.1. Variable 1.....	9
1.6.2. Variable 2.....	12

1.7. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES.....	16
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO.....	18
2.1. ANTECEDENTES DEL PROBLEMA.....	18
2.1.1. A Nivel Internacional.....	18
2.1.2. A Nivel Nacional.....	21
2.1.3. A Nivel Regional.....	23
2.2. BASES TEÓRICAS.....	24
2.2.1. Teoría del Crédito Financiero.....	24
2.2.1.1. Riesgo Crediticio.....	26
2.2.1.2. Garantía Crediticia.....	29
2.2.2. Teoría de la Gestión Financiera.....	30
2.2.2.1. Planificación Financiera.....	33
2.2.2.2. Rentabilidad.....	35
2.2.3. Las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías.....	38
2.3. DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS.....	41
CAPÍTULO III. METODOLOGÍA.....	46
3.1. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN.....	46
3.1.1. Tipo de investigación.....	46
3.1.2. Nivel de la investigación.....	46
3.2. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.....	47
3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA.....	48
3.3.1. Población.....	48
3.3.2. Muestra.....	48
3.4. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE	

DATOS.....	48
3.4.1. Técnicas.....	48
3.4.2. Instrumentos.....	49
3.5. PROCEDIMIENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS.....	50
3.6. TRATAMIENTOS DE LOS DATOS.....	51
3.7. PRINCIPIOS ÉTICOS.....	52
3.7.1. El principio de autonomía.....	52
3.7.2. El principio de la dignidad.....	52
3.7.3. El principio de la beneficencia no maleficencia.....	53
3.7.4. El principio de justicia.....	53
CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....	55
4.1. RESULTADOS.....	55
4.2. DISCUSIÓN.....	63
CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	68
5.1. CONCLUSIONES.....	68
5.2. RECOMENDACIONES.....	69
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	70
ANEXOS.....	74

ÍNDICE DE TABLAS

		Pág.
Tabla 1.	Operacionalización de las variables.....	17
Tabla 2.	Variable: Crédito Financiero.....	50
Tabla 3.	Variable: Gestión Financiera.....	50
Tabla 4.	Crédito Financiero.....	55
Tabla 5.	Gestión Financiera.....	56
Tabla 6.	Riesgo Crediticio.....	57
Tabla 7.	Garantía Crediticia.....	58
Tabla 8.	Resumen del procesamiento de los casos.....	59
Tabla 9.	Pruebas de normalidad.....	59
Tabla 10.	Variable 1 Crédito financiero y Variable 2 Gestión financiera.....	60
Tabla 11.	Dimensión 1 Riesgo crediticio y Variable 2 Gestión financiera.....	61
Tabla 12.	Garantía crediticia y gestión financiera.....	62

ÍNDICE DE FIGURAS

	Pág.
Figura 1. Crédito Financiero.....	5
Figura 2. Gestión Financiera.....	56
Figura 3. Riesgo Crediticio.....	57
Figura 4. Garantía Crediticia.....	8

RESUMEN

La investigación tuvo como objetivo general: Determinar el grado de influencia del crédito financiero en la gestión financiera de los micro y pequeños comerciantes ferreteros del distrito de Yarinacocha, 2018. La investigación fue cuantitativo de nivel descriptivo-correlacional, no experimental-transversal-retrospectiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida a 20 micro empresarios, utilizando como instrumento un cuestionario compuesto por 27 preguntas cerradas tipo Likert. Los datos fueron procesados a través de Excel y el programa SPSS en su versión 24, el análisis de datos se realizó con la correlación de r de Rho de Spearman y para el contraste de hipótesis; los resultados nos demostraron que existe una correspondencia continua y demostrativa correlación entre las variables crédito financiero y la gestión financiera en los micro y pequeños comerciantes ferreteros del distrito de Yarinacocha, 2018, con una relación de Rho de Spearman $r=0,582$ y Sig. (bilateral) = 0,007.

Palabras claves: Crédito financiero, gestión financiera, micro y pequeños comerciantes.

ABSTRACT

The general objective of the research was: To determine the degree of influence of financial credit on the financial management of the micro and small hardware merchants of the Yarinacocha district, 2018. The research was quantitative of descriptive-correlational level, not experimental-transversal-retrospective To collect the information, 20 micro-entrepreneurs were chosen, using a questionnaire made up of 27 closed Likert-type questions as an instrument. The data were processed through the Scientific Excel and the SPSS program in its version 24, the data analysis was carried out with the correlation of r of Spearman's Rho and for the contrast of hypotheses; The results were: There is a continuous and demonstrative correlation between the financial credit variables and financial management in the micro and small hardware merchants of the Yarinacocha district, 2018, with a Spearman Rho relation $r = 0.582$ and Sig. (bilateral) = 0.007.

Keywords: Financial credit, financial management, micro and small merchants.

INTRODUCCIÓN

El objeto del estudio fue Determinar el grado de influencia del crédito financiero en la gestión financiera de los micro y pequeños comerciantes ferreteros del distrito de Yarinacocha, 2018, para comprender desde un punto de vista científico cómo es la influencia del crédito financiero en la gestión financiera, lo que conllevó a recopilar información en las diferentes micro y pequeñas empresas ferreteras. La investigación se estructuró en cinco capítulos:

Capítulo I; Planteamiento del Problema el cual menciona detalladamente la contextualización de las variables, formulación del problema, objetivos de la investigación, justificación e importancia, hipótesis, variables y operacionalización de las variables.

Capítulo II; Marco Teórico, menciona los antecedentes del problema que guardan relación con las variables en estudio, las teorías basados de las variables y la definición de términos básicos.

Capítulo III; Metodología, el cual menciona y se sustenta el método, tipo, nivel y el diseño de investigación, la población y muestra, las técnicas e instrumentos de recolección de datos, además el procedimiento de recolección de datos y tratamientos de datos.

Capítulo IV; Resultados y Discusión, el cual hace referencia al análisis sobre los resultados, los antecedentes y la teoría.

Capítulo V; Conclusiones y Recomendaciones del informe de tesis. Finalmente se presenta las referencias bibliográficas y los respectivos anexos que incluyen el cuestionario, la tabla de fiabilidad, la base de datos y la matriz de consistencia.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA

En los últimos años los continuos cambios del entorno empresarial han llevado hacia un concepto de gestión, basado no tanto en la previsión a futuro, sino a la decisión anticipada de acción, es decir, no se busca proyectar lo que será; sino en programar lo que debe ser, este, es un pensamiento erróneo de los primeros empresarios al creer que desde el momento en que abren su negocio obtendrán ganancias, puesto que previo a ello no hacen una debida evaluación de mercado.

Asimismo, en la actualidad, las entidades tienden a buscar financiarse de algún tercero, prestamistas, entidades financieras; sin tener en cuenta las consecuencias de endeudarse a largo plazo y mal usar dicho crédito, los microempresarios, no tienen una idea de gestión de sus deudas y muy pocas veces realizan planificación financiera a largo plazo de la cual guiarse para que en un futuro cuando la empresa tenga al fin ingresos relevantes, no lo tenga que destinar al pago de cuentas.

Las entidades que están formándose deben tener en claro a lo que conlleva un financiamiento por terceros y en el camino, a alguien que los instruya a tomar buenas decisiones; no solo las grandes empresas pueden capacitarse para el buen manejo financiero, sino que los microempresarios también deberían ser capacitados para que tomen una buena decisión, frente a los riesgos crediticios que se exponen al no tener un cronograma de ingresos y gastos.

También, las tasas de interés tienen mucho que ver en la influencia que puede tener el calcular el pago del crédito con los ingresos y el interés que el préstamo otorgado tenga, pues puede que en una mala gestión de la deuda se haga una mala inversión o no se tome en cuenta el verdadero monto a pagar a la entidad financiera lo que generaría más problemas económicos a futuro y afectaría directamente a los futuros ingresos de la pequeña entidad naciente en el campo de los negocios, la entidad debe tener una buena administración de sus riesgos crediticios, ya que de acuerdo a sus operaciones debe tener la información necesaria para realizar la medición de riesgo de sus inversiones o de las cuentas que esta tiene.

Además, una causa de mala gestión financiera es la informalidad, pues los altos costos operativos que representan los créditos tienen una gran influencia en la disminución de los futuros ingresos de la entidad puesto que un porcentaje de ello, está destinado al pago del crédito que la entidad financiera otorgó, y también se tiene en cuenta la insuficiencia de garantías reales o fiduciarias que puedan respaldar las operaciones de financiamiento a las micro y pequeñas empresas, ya que sin una proyección de ingresos y sin una buena gestión de las operaciones que haga la empresa, habrá una falta en el pago de las deudas financieras que haya adquirido la empresa según el monto del crédito que le haya sido otorgado, es entonces cuando la falta de ingresos afectaría a la estructura y destinos económicos de la entidad.

Igualmente, la cartera atrasada o morosa está definida como la relación entre las colocaciones vencidas y en cobranza judicial y las

colocaciones totales. La cartera de alto riesgo es un indicador de la calidad de cartera más severo, puesto que incluye en el número de las colocaciones vencidas, en cobranza judicial, refinanciada y reestructurada. No obstante, el denominador es el mismo en el caso de ambos indicadores: las colocaciones totales.

En ese sentido, globalmente las Micro y pequeñas empresas y las Pequeñas y Medianas empresas buscan de alguna u otra forma tener un capital extra para poner en marcha su negocio, es por eso que se acercan a las entidades financieras para solicitar, préstamos o créditos; las cuales en ciertas ocasiones no tienen un control adecuado en el volumen del préstamo o crédito otorgado o el tipo de tasa de interés que le asignó a la persona beneficiada con el préstamo, así como requisitos exagerados para acceder a dichos créditos en las entidades financieras.

Cabe mencionar, que los estudios realizados al sector micro finanzas del rubro ferretería a fines del año 2016 se considera como un sector vulnerable para nuestra región debido a su informalidad, donde se toman como ventajas el que nuestra región este llena de proyectos de inversión, pues es lo que más llama a nuevas empresas, nuevas personas a nuestra región, las cuales buscan un mercado en crecimiento.

Es entonces que entran a tallar las nuevas cadenas de pequeños ferreteros emprendedores para recibir a nuevos proyectos y obtener ingresos, pues una ferretería tiene ingresos diarios, por adelanto o un contrato a largo plazo para las micro financieras esto es un agrado, pues mientras hayan más personas con espíritu de sobresalir y tomar como ventaja este rubro, tendrán las posibilidades de tener nuevos clientes; y a

raíz de ellos es que comienza a darse un vínculo entre la nueva micro empresa y la entidad financiera, dado que facilitan el recurso financiero para aquellos negocios que empiezan con un préstamo para capital de trabajo, como el sector y el rubro de lo que este trabajo de investigación tocará más a fondo.

Por otro lado, otro factor que influye en el mal manejo de la administración y gestión financiera, es que las micro y pequeñas empresas buscan financiarse realizando grandes préstamos a entidades financieras, y muchas veces aquellos no tienen en cuenta los ingresos proyectados que le generará su negocio puesto que muchas micro empresas no llevan una contabilidad completo ni mucho menos los estados financieros básicos los cuales son esenciales para la toma de decisiones.

Por ello se arriesgan a endeudarse por así decirlo con una entidad financiera, sin tener en cuenta la tasa de interés que es lo que a la hora del pago afecta de una u otra manera en un descuento de los ingresos, a partir de allí la empresa no solo trabaja para generar sus ingresos sino también para pagar mensual o trimestralmente su préstamo otorgado, de allí se partirá para la administración de su deuda pues de acuerdo a la tasa de interés que le asignaron, teniendo en cuenta ello la empresa debe considerar si le es rentable financiarse con deuda en mayor porcentaje a con capital.

Hay situaciones cotidianas en las entidades en las que los empresarios se encuentran con un cliente que no paga las facturas al vencimiento de las mismas, lo que conlleva a tal vez tener una pérdida o una venta con cobranza dudosa, en ese caso casi siempre se reprocha a

dicho deudor por los motivos de dicho impago y no se tiene en cuenta que el problema es interno, puesto que quien otorgó el crédito fue la propia empresa en confiabilidad que la entidad receptora iba a cancelar los productos adquiridos; por otro lado está el tiempo de pago, pues en el mundo comercial, las entidades adquieren sus productos comprando al contado que es beneficioso para la entidad que brinda el servicio o al crédito, dividiéndolo en letras, el pago mensual, bimestral o trimestral acorde al contrato que se firme con el cliente; incluso tomándolo desde una perspectiva de financiación, esto en función de la importancia del cliente, de la manera del pago y del monto de la factura, puede conllevar en un futuro a la empresa a tener problemas financieros que se manejaran de acuerdo al manejo de la entidad en mayor o menor medida, si en caso las cuentas por cobrar no tienen un buen manejo, pueden terminar afectando directamente a los plazos de cobro organizados dentro de la orden de cobranza que la entidad tenga y por ende pueden generar problemas de financiamiento, o mala inversión y manejo de capital.

Pasando al ámbito local, en el distrito de Yarinacocha, en los últimos años se están desarrollado micro y pequeñas empresas en toda su extensión, dedicado a muchas labores; y por ser el principal atractivo turístico de la provincia de Coronel Portillo acoge a muchos constructores, albañiles, etc., que visitan el distrito para conocer sus futuros proyectos, lo que es muy beneficioso para las cadenas ferreteras ya que es un distrito con mucho crecimiento; en efecto diariamente reciben nuevos posesionarios de terrenos y tienen la posibilidad de tener un flujo de efectivo muy activo para brindar una buena inversión y obtener buenas

ganancias. Muchos de estas ferreterías tienen accionistas, socios, nuevos inversionistas y otros son propios; en un 80% de estas pequeñas empresas han sido financiadas por entidades financieras, en un 50%, 70% y otras en su totalidad, teniendo un manejo cuidadoso de sus inversiones y generando prontas ganancias para poder tener su capital neto y así esmerarse en la buena administración de sus inversiones puesto que un gasto excesivo no planificado puede quebrar la entidad.

En consecuencia, las ferreterías del distrito de Yarinacocha no elaboran la información necesaria que contienen los estados financieros básicos para poder analizar su situación financiera, pues a la vez no están bien orientados para realizarlos o ubicar las cuentas respectivamente; las micro y pequeñas empresas en general no hacen un buen uso de los indicadores de gestión y no tienen una buena planificación de sus ingresos y gastos lo que a la larga les perjudica para su financiación futura; las entidades que están iniciando deberían tomar en cuenta las metodologías aceptadas para una buena toma de decisiones, lo que provocaría que la entidad prospere o trunque su evolución como micro empresarios, estos factores son lo que nos motivan a realizar el presente trabajo en el sector comercio ferretero de Yarinacocha planteándonos el enunciado del problema de investigación siguiente:

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1. Problema General

- ¿Cómo influye el crédito financiero en la gestión financiera de los micro y pequeños comerciantes ferreteros del distrito de Yarinacocha, 2018?

1.2.2. Problemas Específicos

- ¿Cómo influye el riesgo crediticio en la gestión financiera de los micro y pequeños comerciantes ferreteros del distrito de Yarinacocha, 2018?
- ¿Cómo influye la garantía crediticia en la gestión financiera de los micro y pequeños comerciantes ferreteros del distrito de Yarinacocha, 2018?

1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1. Objetivo General

- Determinar el grado de influencia del crédito financiero en la gestión financiera de los micro y pequeños comerciantes ferreteros del distrito de Yarinacocha, 2018.

1.3.2. Objetivos Específicos

- Determinar el grado de influencia del riesgo crediticio en la gestión financiera de los micro y pequeños comerciantes ferreteros del distrito de Yarinacocha, 2018.

- Determinar el grado de influencia de la garantía crediticia en la gestión financiera de los micro y pequeños comerciantes ferreteros del distrito de Yarinacocha, 2018.

1.4. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA

La investigación se justifica porque en la actualidad, los créditos financieros se han convertido en uno de los métodos más rentables para el financiamiento de las micro y pequeñas empresas tomando en cuenta el manejo financiero de las entidad empresarial y la planificación que ésta tenga, como administrar sus cuentas por pagar y cobrar, evaluando y proyectando sus ingresos y gastos. Así, las entidades desempeñan sus funciones de manera que prevean que sus ingresos serán suficientes para cubrir sus gastos operativos y el pago de sus créditos en un entorno donde la competitividad es cada vez mayor dada la globalización de los mercados y la acogida de los clientes para cada pequeña nueva entidad que va formándose en el distrito de Yarinacocha y la región Ucayali.

De esa manera en este trabajo de investigación se da a conocer una mayor caracterización sobre el crédito financiero y la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas, para así poder aportar a la sociedad que ventajas se puede sacar de un crédito financiero o cual podría ser una buena gestión financiera acorde a lo que se desee invertir, así como facilitar estrategias que las micro y pequeñas empresas pueden aplicar, conocer los riesgos crediticios, de inversión, y a su vez mostrar un modelo de planificación utilizando estructuras de financiamiento y operaciones de ingresos y gastos que sean rentables para generar más ingresos a la

entidad y que ésta tenga ganancias aún después del pago de las deudas que ésta tenga; de este modo, con el estudio pretendemos aportar con información sobre la financiación del sector comercio y que tanto influye el crédito financiero sobre el manejo de los recursos de la entidad beneficiaria y describir el manejo de los ingresos y gastos que tienen los micro y pequeños empresarios ferreteros del distrito de Yarinacocha.

1.5. HIPÓTESIS Y/O SISTEMA DE HIPÓTESIS

1.5.1. Hipótesis General

- El crédito financiero influye significativamente en la gestión financiera de los micro y pequeños comerciantes ferreteros del distrito de Yarinacocha, 2018.

1.5.2. Hipótesis Específicas

- El riesgo crediticio influye significativamente en la gestión financiera de los micro y pequeños comerciantes ferreteros del distrito de Yarinacocha, 2018.
- La garantía crediticia influye significativamente en la gestión financiera de los micro y pequeños comerciantes ferreteros del distrito de Yarinacocha, 2018.

1.6. VARIABLES

1.6.1. Variable 1

- Crédito financiero.

Según Sánchez (2014), sostiene que es aquel que se consigue a través de las entidades financieras o bancarias, es decir, mediante préstamos y líneas de crédito. Existe un costo financiero asociado a la disponibilidad del dinero que son las tasas de interés y otros gastos de índole administrativo.

Dimensión: Riesgo crediticio

Efxto (2011). Es la posibilidad de pérdida económica derivada del incumplimiento de las obligaciones asumidas por las contrapartes de un contrato. El concepto se relaciona a instituciones financieras y bancos pero se puede extender a empresas, mercados financieros y organismos de otros sectores.

Indicador 1: Evaluación de Riesgos

Wikipedia (s.f.); es un enfoque estructurado para manejar la incertidumbre relativa a una amenaza a través de una secuencia de actividades humanas que incluyen la identificación, el análisis y la evaluación para luego establecer las estrategias de su tratamiento utilizando recursos gerenciales.

Medición

- **Riesgo de Fuente de Pago:** Añez (2004). Influye la Capacidad de Pago que tiene el micro empresario frente a cuotas pendientes con la entidad financiera, igualmente con los riesgos de cobranza frente a sus adquirentes.
- **Análisis de Crédito:** Añez (2004). El comportamiento del pasado de un cliente con una institución es un elemento muy importante para la

decisión de futuros crédito, sin embargo es un elemento no necesario pero no suficiente, ya que hay que ver los aspectos cualitativos y cuantitativos.

Indicador 2: Línea de Crédito

Banco de Crédito del Perú-BCP (2003). Es un contrato por el cual la entidad financiera pone a disposición del usuario una cierta cantidad de dinero por un período determinado.

Medición

- **Intereses:** Mora (Definición BLOG). Hace referencia al costo que tiene un crédito o bien a la rentabilidad de los ahorros. Se trata de un término que, por lo tanto, permite describir al provecho, utilidad, valor o la ganancia de una determinada cosa o actividad.
- **Plazo de duración:** Se contabiliza en Corto plazo y Largo plazo, ésta se diferencia por la tasa de interés, y la duración del pago.

Dimensión: Garantía Crediticia

Marco (2018). Es un mecanismo de transferencia de riesgo que permite a los prestamistas mitigar el riesgo de contraparte en las operaciones crediticias.

Indicador 3: Garantía Solicitada

Roldan (Economipedia BLOG). Es un mecanismo para asegurar el cumplimiento de una obligación y así proteger los derechos de alguna de las partes de una relación comercial o jurídica.

Medición

- **Garantía Personal:** Marco (2018). En este tipo de garantía existe una tercera o terceras personas que se comprometen de forma solidaria a pagar la deuda contraída en el caso de que la persona o sociedad que contrae la deuda no pueda pagarla, como por ejemplo Las cartas fianza, póliza de crédito.
- **Garantía Real:** Marco (2018). En el caso de las garantías existe un bien material de por medio que sirve para respaldar la deuda en caso de impago. El ejemplo más comúnmente conocido es la hipoteca.

Indicador 4: Tasa de Costo Efectiva Anual

Diario Gestión (2018). La Tasa de Costo Efectivo Anual es el resumen de los intereses, gastos y comisiones que son usados para calcular la Cuota de pago mensual.

Medición

- **Comisiones:** Diario Gestión (2018). Son los cargos que te hacen las entidades financieras por servicios adicionales a los que son inherentes al crédito.
- **Seguro Desgravamen:** Diario Gestión (2018). Se incluye entre los gastos de la TCEA; cubre la deuda en caso el titular no pueda continuar pagándola por enfermedad o fallecimiento.

1.6.2. Variable 2

- Gestión financiera.

Según Nuñez (2016), sostiene que es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización.

Dimensión: Planificación Financiera

Castellano, Gragirena, Faoro, y Priolo (2010) Consiste en: Analizar las alternativas de inversión y de financiamiento de que dispone la empresa. Proyectar las consecuencias futuras de las decisiones actuales. Decidir qué alternativas hay que elegir. Medir el rendimiento posterior según los objetivos que impone el plan financiero, no propone minimizar el riesgo, sino que se trata de un proceso por el que se decide qué riesgo afrontar y cuales resultan innecesarios o no merece la pena aceptar. Las empresas deben planificar a corto y largo plazo.

Indicador 1: Financiamiento Externo

Vásquez (Economipedia BLOG) son los medios con los que cuenta ésta para hacer frente a sus compromisos de pago o para realizar inversiones productivas para un mayor crecimiento del negocio de forma sostenida en el tiempo.

Medición

- **Préstamo Bancario:** Novicap (BLOG). Es aquella operación financiera en la que participan dos protagonistas, prestamista (entidad que presta el dinero) y prestatario (persona física o jurídica que lo recibe). La cantidad de dinero a prestar y el tipo de interés aplicado serán fijados desde el primer momento con un compromiso

de devolución, en un tiempo determinado.

- **Créditos Comerciales:** Ucha (2014). Consiste en el ofrecimiento de crédito por parte de un proveedor de productos y servicios, a su cliente, permitiéndole pagar por ellos más adelante, es decir, en el futuro. Ambos pactan una fecha de pago que obviamente el cliente deberá respetar y cumplir porque de lo contrario puede caberle alguna acción legal en su contra por no respetar conforme el plazo estipulado.

Indicador 2: Capital de Trabajo

Elias (BLOG). Indica que son aquellos recursos que requiere la empresa para desarrollar sus operaciones económicas. En ese sentido, el Capital de Trabajo viene a ser la diferencia existente entre los activos corrientes (importe suministrado por los acreedores a largo plazo y por los accionistas) totales y los pasivos corrientes totales de la empresa.

Medición

- **Capital de trabajo bruto:** Elias (BLOG). Es igual al importe del Activo Corriente, este punto de vista nos hace apreciar al Capital de Trabajo con carácter cualitativo.
- **Capital de trabajo neto:** Elias (BLOG). Según esta definición el Capital de Trabajo es igual a activo corriente (plazo de conversión máximo de un año) menos el pasivo corriente a corto plazo (plazo de pago máximo de un año) con que cuenta la empresa.

Dimensión: Rentabilidad

Sevilla (2019). Hace referencia a los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener de una inversión. Es un concepto muy importante porque es un buen indicador del desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa para remunerar los recursos financieros utilizados.

Indicador 3: Flujo de Caja Proyectado

Puede indicar cómo se encuentra una empresa; se puede ver cuánto dinero está pasando a través del negocio. Al igual que muchos de los números financieros de una empresa, el flujo de caja se puede proyectar.

Medición

- **Inversión.** Banco Continental-BBVA (2017). Se refiere al acto de postergar el beneficio inmediato del bien invertido por la promesa de un beneficio futuro más o menos probable.
- **Liquidez.** Glosario (BLOG). Es la capacidad que tiene una entidad para obtener dinero en efectivo y así hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. En otras palabras, es la facilidad con la que un activo puede convertirse en dinero en efectivo.

Indicador 4: Rentabilidad Neta

Relaciona los beneficios o ganancias con los recursos financieros o bien de inversiones de capital de los que provienen los beneficios.

Medición

- **Rentabilidad económica:** Es la rentabilidad que obtiene la empresa

sobre los activos totales; el tamaño esperado de este indicador depende de la actividad de la empresa.

- **Rentabilidad Financiera:** Mide qué tan rentables están siendo los fondos propios de una empresa.

1.7. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

Se describe en la siguiente tabla:

Tabla1. Operacionalización de las variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADOR	INSTRUMENTO
Crédito financiero	Es aquel que se consigue a través de las entidades financieras o bancarias, es decir, mediante préstamos y líneas de crédito. Existe un costo financiero asociado a la disponibilidad del dinero que son las tasas de interés y otros gastos de índole administrativo. (Sánchez, 2014)	Siendo una variable nominal será medido por sus dimensiones e indicadores.	Riesgo crediticio	Evaluación de riesgo	Instrumento: Cuestionario tipo Likert Índices: a. Muy buena b. Buena c. Regular d. Mala e. Muy mala Respuestas de razón a. Capital de trabajo b. Crédito financiero c. Crédito hipotecario d. Crédito personal a. Sí b. No c. No sabe / No opina Likert: Índice a. Muy alta b. Alta c. Regular d. Baja e. Muy baja
				Línea de crédito	
			Garantía crediticia	Garantía solicitada	
				Tasa de costo efectiva anual	
Gestión financiera	Es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización. (Nuñez, 2016)	Siendo una variable nominal será medido por sus dimensiones e indicadores.	Planificación financiera	Financiamiento externo	Respuestas de razón a. Capital de trabajo b. Crédito financiero c. Crédito hipotecario d. Crédito personal a. Sí b. No c. No sabe / No opina Likert: Índice a. Muy alta b. Alta c. Regular d. Baja e. Muy baja
				Capital de trabajo	
			Rentabilidad	Flujo de caja proyectado	
				Rentabilidad neta	

Fuente: Elaboración propia.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 ANTECEDENTES DEL PROBLEMA

2.1.1 A Nivel Internacional

Patau (2014), en su tesis doctoral “Efecto dominó en el ámbito financiero. Especial referencia a las situaciones concursales en Cataluña durante el bienio 2004-2005” en España, cuyo objetivo general fue: determinar si existe un deterioro en la situación económico-financiera de una muestra suficientemente representativa de empresas (personas jurídicas), con un mismo denominador común: el de formar parte de la lista de acreedores de sociedades que hayan presentado situación concursal en un momento determinado. En nuestro caso, son empresas de Cataluña que durante el bienio 2004-2005 presentaron un expediente de concurso de acreedores. Para su estudio, utilizaremos diversas técnicas estadísticas y el uso de ratios económico-financieras. (Pp.21-22). La metodología utilizada fue: Cuantitativo-Cualitativo, descriptivo-univariante-experimental, empírico multivariante con escalamiento multidimensional. Se utilizó diversas técnicas estadísticas así como el uso de ratios económico-financieras. Revisión de la literatura, enfoques jurídicos, referencias del entorno económico. (Pp. 294-295, 297)

Agrega Patau, sus principales conclusiones fueron: La literatura previa sobre el riesgo de crédito, insolvencia empresarial y fracaso empresarial: las empresas se mueven permanentemente en un ambiente

de riesgo empresarial y una parte de este riesgo lo conforma el riesgo de crédito. La incertidumbre relacionada con la posibilidad de no cobrar una deuda comercial va intrínsecamente asociada a la idea de pérdida probable, con el consiguiente perjuicio económico que ésta puede provocar a los resultados de la empresa si llega a producirse.

A la mayoría de investigadores no les preocupa demasiado el diferenciar entre la insolvencia y el fracaso empresarial. No obstante, sí coinciden en señalar que los costes asociados a una situación de insolvencia o fracaso empresarial suelen ser muy elevados. Con todo lo anteriormente expuesto, se evidencia una asociación entre una situación de insolvencia y el hecho de asumir un mayor coste empresarial. Éste se verá reflejado en los estados contables de las empresas. A pesar de que la normativa en materia contable es amplia en cuanto a la obligación de informar debidamente sobre los riesgos de crédito, se muestra insuficiente. (p.300)

Concluye Patau, según la literatura previa sobre las ratios: hay un sinnúmero de literatura científica concerniente a la utilización de las ratios financieros para evaluar el desempeño de una empresa, así como en el campo de la predicción de la insolvencia y el fracaso empresarial y la necesidad de crédito financiero. No obstante, todavía no hay un consenso claro respecto a cuáles son las más idóneas ni qué categorías son las esenciales en algunas micro y pequeñas empresas. En consecuencia, el análisis económico-financiero de las ratios por sí mismo no proporciona respuestas completas para las preguntas sobre el desempeño de una empresa o la necesidad de crédito financiero y de cómo éste va afectar su

rentabilidad futura. Es decir, no es una guía definitiva para la toma de decisiones, sino que más bien aporta pistas hacia donde enfocar el análisis de riesgos financieros en la empresa. (Pp.301-302)

Asimismo, Gonzales (2015), en su tesis “La tasa de interés alterada por crisis financieras y sus efectos en la Economía de México”, la política de tasa de interés interna estuvo determinada por las fluctuaciones que presentaban las externas, así como por las expectativas respecto al tipo de cambio en los mercados financieros internacionales. Las tasas de interés mexicanas presentaron un comportamiento de constante crecimiento como resultado de que la política monetaria tuvo como meta principal disminuir las presiones inflacionarias. Sin embargo, el problema de la inflación continuaba sin poder controlarse, lo cual resultaba contraproducente para el objetivo de atracción de capital extranjero.

También, Ochoa (1999) en su tesis “El crédito financiero: un estudio de evaluación de riesgos para normalizar las decisiones sobre créditos corporativos en el Ecuador periodo 1992-1996” en una economía monetaria, el crédito se mide en dinero, porque consiste en dinero que se ha anticipado o en un bien cuyo valor se expresa en dinero, esto exhibe la íntima relación entre dinero y crédito. Además, el crédito se exterioriza en documentos, en papeles, que lo representan y que se expresan en dinero.

Igualmente, Espinoza (2014) en su tesis “La Gestión Financiera Operativa y su Impacto en la Liquidez de la Ferretería los Andes de la Ciudad de Ambato 2014”, Manifestaremos que hay empresas que logran una rentabilidad suficiente, pero, que por no tener una buena planificación y gestión financiera, se encuentran con otro problema que es la falta de

liquidez.

2.1.2. A Nivel Nacional

Por otra parte, Calderón (2014) en su tesis “La Gestión del Riesgo Crediticio y su Influencia en el Nivel de Morosidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo – Agencia sede Institucional – Periodo 2013” El Crédito financiero es una operación financiera donde una persona física o jurídica (acreedor) presta una cantidad determinada de dinero a otra persona física o jurídica (deudor), en la cual este último se compromete a devolver la cantidad solicitada en el tiempo o plazo definido según las condiciones establecidas para dicho préstamo más los intereses devengados, seguros y costos asociados establecidos por la institución financiera.

Por lo tanto, Ferrer (2009) en su tesis “El Impacto del Crédito Financiero en las Personas Naturales y Jurídicas del Sistema Financiero Peruano Periodo 2000 – 2008”, La tasa de interés juega un papel de suma importancia en la actividad empresarial y en general en la economía del país, con las altas tasas de interés cobrados que ganan las empresas del sistema financiero a costa del mayor esfuerzo de los consumidores finales. Detalla también, que la tasa de interés, es el costo del dinero que cobra el inversionista por el dinero prestado al usuario, en general por un lapso de tiempo determinado previamente, por lo tanto es el interés que se cobra por el tiempo transcurrido, es decir es el interés al tiempo; el interés cobrado se asume que debería ser digno, justo y equitativo que le permita a ambas partes obtener beneficios razonables, sin embargo, el diferencial

entre la tasa activa y la pasiva muchas veces cuadruplica o quintuplica el verdadero costo del dinero, como en el caso de los depósitos en ahorro o los depósitos a plazo, lo cual deviene en una actividad usurera por otorgar por encima de lo justo y razonable.

Asimismo, Velorio (2014), en su tesis “El Crédito Financiero y su incidencia en el desarrollo de la gestión financiera de las mypes del distrito de Los Olivos – Lima 2014” En nuestro país, de acuerdo a la Ley N° 28015 de promoción y formalización de las pequeñas y medianas empresas, realizan su giro o actividad como empresas unipersonales, empresa individual de responsabilidad limitada (E.I.R.L.), sociedad comercial de responsabilidad limitada (S.R.L.), sociedad anónima cerrada (S.A.C.), sociedades civiles, entre otras. Estas entidades formulan su información financiera y económica preponderantemente con base en las normas tributarias, obviando la aplicación de importantes políticas contables establecidas en las respectivas normas; lo que de hecho le resta razonabilidad a dicha información.

También, Rosero (2012), en su tesis “Las tasas de interés en el segmento del microcrédito: Análisis de la restricción y la incidencia de los costos en las tasas de interés – Periodos 2008-2010” El financiamiento de las actividades económicas pequeñas es importante ya que conllevaría al desarrollo de las mismas y mejoraría las condiciones de vida de las personas que tienen estas actividades que en la mayoría de casos son actividades familiares de personas que no cuentan con trabajos formales y que tienen emprendimientos productivos con grandes necesidades de financiamiento.

2.1.3. A Nivel Regional

Además, Cárdenas, Da Cruz y Valera (2018), en sus tesis “Análisis de la demanda de microcréditos en el mercado minorista de Pucallpa-Provincia de Coronel Portillo-Ucayali”, cuyo objetivo general fue: Analizar si las condiciones de la oferta de microcréditos de las entidades gestoras de microfinanzas se ajustan a las características socioeconómicas y microempresariales de los comerciantes del Mercado Minorista de Pucallpa, provincia de Coronel Portillo. El estudio responde al tipo de investigación descriptivo correlacional, con diseño transeccional correlacional, se trabajó la variable microcréditos de las entidades gestores de microfinanzas y las características socioeconómicas y microempresariales de los comerciantes del mercado minorista de Pucallpa. La población involucrada en esta investigación estuvo formada por los vendedores de Mercado Minorista de Pucallpa, provincia de Coronel Portillo. Estos vendedores cuentan con un puesto de venta reconocido y registrado en sus respectivas asociaciones. El número de vendedores máximo de este mercado fue 1458. (p.9)

Las principales conclusiones fueron: La demanda de microcréditos justifica mayores atenciones que la importancia de las circunstancias que caracterizan la Oferta de microcréditos para los microempresarios en el Mercado Minorista de la ciudad de Pucallpa. La demanda de microcréditos está limitada por las características socioeconómicas de los microempresarios. Se exceptúa de esta conclusión a la condición civil del microempresario, aun cuando el 42% opina que su estado civil le facilita realizar sus actividades de comercio microempresarial.

Agrega, Cárdenas y otros, la demanda de microcréditos está definida por las características los micro empresarios consideran que demandan microcréditos conforme a las características de sus propias actividades microempresariales, en función de sus específicas necesidades financieras y señalan que estos créditos son utilizados en sus propios negocios, de modo que la actividad comercial que desarrollan define su demanda de microcréditos.

Concluye Cárdenas y otros, los microempresarios prefieren la solvencia con sus propios ingresos a la oferta de microcréditos en el Mercado Minorista de la ciudad de Pucallpa. Los comerciantes consideran suficiente sus ingresos y declararon su disposición al ahorro, aunque otros declararon encontrarse con disposición para préstamos menores de preferencia con montos de cuotas pequeñas y con amplios plazos de pago. (Pp.56-57)

2.2. BASES TEÓRICAS

2.2.1. Teoría del Crédito Financiero

Según la Literatura de Cassel (1914) “citado en Forstmann, 1960” señala que el crédito, en su esencia íntima, se funda en los bienes reales y sólo significa una transferencia de bienes de capital con el fin de que sean explotados. En la economía natural de cambio esta operación se efectúa directamente transfiriendo los bienes que se acreditan; en la economía monetaria de tráfico, se efectúa indirectamente transmitiendo el poder de disposición sobre los bienes de capital, en general, en su forma anónima de dinero, o bien de las “disposiciones sobre el capital”. (p.2)

Igualmente, Ettinger y Golieb (2014), en su libro “Crédito y cobranzas”, en su ascensión como sinónimo de crédito establecido”. Significa la aceptación de la promesa de pagar, emitida por el comprador, o de la buena voluntad del vendedor para creer en la promesa del comprador”; el crédito como significado de un instrumento de crédito consiste en una promesa de pago documentada que manifiesta una transacción formal de crédito. (p.27)

En ese orden de ideas, Von Mises (1936), Teoría del dinero y crédito, sostiene que aun cuando no existe una definición generalmente aceptada, podemos decir que “el crédito en sentido económico significa el cambio de un bien o servicio presente por un bien o servicio futuro”. (p.289)

También, Vela, Zavala y Caro (2015), en “Herramientas Financieras en la Evaluación del Riesgo de Crédito”, explican que el crédito, entendido como un proceso, consiste en que una persona natural o persona jurídica otorgue un financiamiento a otra persona natural o jurídica, a cambio de que esta última, en un periodo posterior devuelva el financiamiento recibido conjuntamente con una retribución, conocida como tasa de interés compensatoria o tasa de interés activa, la cual expresa el valor del dinero en el tiempo, más otros gastos asociados al financiamiento, si los hubiese. En ese sentido, la persona natural o jurídica que otorga el financiamiento, se le conoce como agente prestamista o acreedor. Mientras que, la persona natural o jurídica que recibe el financiamiento se le llama agente prestatario o deudor. Cuando el agente prestamista es una institución jurídica, por ejemplo una empresa financiera (Banco, Caja Municipal, Rural u otras) y el agente prestatario es una persona natural o persona jurídica (empresa), el

financiamiento a otorgar debe ser evaluado y analizado por la empresa financiera, determinando a priori el riesgo de crédito que dicha operación involucra, determinar si el prestatario devolverá el financiamiento recibido, ya que de no hacerlo implicaría una pérdida para la empresa financiera. Si la solicitud de crédito ha sido aprobada por la empresa financiera, entonces se habrá otorgado un crédito, de hacerlo extensivo a otras solicitudes de créditos y pasando por el proceso antes descrito, se aprobarán otros créditos, pasando a formar un portafolio crediticio, llamado también cartera de créditos, el cual expresa el conjunto de créditos que se hayan aprobado y/o desembolsado y que está bajo la administración de la empresa financiera.

2.2.1.1. Riesgo Crediticio

Según la literatura de la Superintendencia de Banca y Seguro, (2008). Sostienen dos conceptos, relacionados al riesgo son: Apetito por el riesgo y tolerancia al riesgo. Apetito por el riesgo, es aquel nivel de riesgo que la empresa está dispuesta a asumir en su búsqueda de rentabilidad y valor. Tolerancia al riesgo, es el nivel de variación que la empresa está dispuesta a asumir en caso de desviación a los objetivos empresariales trazados. Tanto el apetito por el riesgo y la tolerancia al riesgo, deben ser diseñados tomando en cuenta la estrategia empresarial de la empresa, es decir, una vez que la empresa ha establecido cuál será su estrategia empresarial, se empezará a diseñar el nivel de riesgo que la empresa está dispuesta a asumir y las variaciones aceptables en caso de desviarse de los objetivos institucionales.

Riesgo de crédito, llamado también riesgo crediticio se define como aquella posibilidad de pérdidas por la incapacidad o falta de voluntad de los deudores, contrapartes, o terceros obligados, para cumplir sus obligaciones contractuales registradas dentro o fuera del balance. Es decir, la probable pérdida que puede sufrir el prestamista si las cláusulas contractuales del crédito pactadas con el prestatario son incumplidos por éste, incluso si sus contrapartes o terceros obligados (avales o fiadores solidarios), también incumplen. He aquí, la importancia de gestionar eficientemente el riesgo de crédito, ya que si un deudor incumple con sus pagos, los intereses, comisiones y gastos sobre créditos o cuotas deberán ser contabilizados como ingresos o rendimientos en suspenso, es decir no forman parte del estado de resultado y por ende no se computa en los ingresos financieros. Este tratamiento es aplicable cuando el crédito se encuentra en las siguientes situaciones:

Evaluación de riesgos: Según la literatura de Vela y Caro (2015). En “Herramientas financieras en la evaluación del riesgo de crédito”, sostienen que el analista de crédito, tiene una gran responsabilidad, cuando a sus manos llega un expediente de crédito, que contiene además de la solicitud de crédito, otros documentos que el cliente ha presentado en su oportunidad, y del cual espera que se le otorgue un financiamiento. Este es el momento en que todo analista tiene que discernir si el cliente es sujeto o no del crédito solicitado, y si la entidad financiera debe asumir el riesgo crediticio que dicha operación involucra; es decir, el analista como primer filtro del proceso de gestión del riesgo de crédito, empieza un proceso de aprobación, el cual incluye aplicar un conjunto de criterios y

procedimientos establecidos por la empresa financiera, con el objeto de decidir si acepta o no el riesgo de crédito de una contraparte o de una operación afecta a riesgo de crédito.

Durante este proceso, el analista deberá poner en práctica su experiencia académica y profesional, a fin de analizar los principales factores de riesgo, teniendo en cuenta que lo esencial es determinar la capacidad de pago de la contraparte, esperando que la fuente de ingresos para fines de cumplimiento de sus obligaciones crediticias provenga del emprendimiento realizado. La normativa relacionada a la gestión de créditos, afirma que existen como mínimo dos criterios básicos, que juntos y bien aplicados, nos permiten responder las preguntas con relación al otorgamiento del crédito, estos criterios están referidos a la capacidad de pago y los antecedentes crediticios del solicitante del crédito.

Línea de crédito: Según la literatura de Rankia (2019), en su “Blog todo de créditos, Hipotecarios, Vehiculares y de consumo”, sostienen que, una línea de crédito es un tipo de contrato entregado a una persona, sea jurídica o no jurídica, por una entidad bancaria o financiera en la que se otorga al cliente una cuenta bancaria con un determinado límite de dinero que podrá usar bajo la modalidad de crédito, es decir, dinero prestado por el banco a cambio de un interés, además de comisiones y otros gastos asociados a la cuenta, por un plazo de tiempo, el cual será pagado en cuotas mensuales que incluyan una parte de capital y otra de intereses. Está asociada a una cuenta en la que al cliente se le ofrece un límite de crédito que podrá usar en un solo pago o en varios, en un solo mes o en varios, durante un plazo de tiempo determinado. Es decir, la línea de crédito

funciona como una extensión de dinero que el banco pone a disposición del cliente para ser usada en la medida que necesite liquidez, generando intereses sólo sobre el saldo utilizado y no sobre el monto total del cupo ofrecido por el banco.

2.2.1.2. Garantía Crediticia

Según la literatura de Mavila (2002), explica que las garantías crediticias son todos los medios que respaldan o aseguran el pago o reembolso de los créditos otorgados. El requerimiento de garantías para respaldar los créditos que se otorgan, no está basado en previsión de tener que recurrir a un procedimiento judicial para obtener el reembolso. La garantía es un colateral, no es la base sobre la cual se fundamenta el crédito.

Garantía solicitada: Mavila (2002), indica que un crédito sea éste en dinero o en especies las garantías las podemos clasificar en personales y reales. Garantía Real, Es aquella que se constituye cuando el deudor, o una tercera persona, compromete un elemento determinado de su patrimonio para garantizar el cumplimiento de la obligación contraída.

Tasa de costo efectiva anual: Según el Diario Gestión (2018) “Tasa de Interés: ¿Qué es la TCEA y la TEA?”; sostienen que esta es una de las más importantes porque engloba todo lo le cuesta a una persona el crédito que realice. La TCEA incluye tres componentes fundamentales: la tasa de interés anual, las comisiones y los gastos. Las comisiones son los cargos que te hacen las entidades financieras por servicios adicionales a los que

son inherentes al crédito Entre los gastos que incluye la TCEA está el del seguro de desgravamen, que cubre la deuda en caso el titular no pueda continuar pagándola por enfermedad o fallecimiento. Es importante conocer la TCEA de un crédito porque le permitirá comparar entre las opciones del mercado. Es decir, si va a solicitar un crédito vehicular o hipotecario, le será útil estar al tanto de los valores porcentuales que manejan las entidades financieras que ofrecen estos créditos.

2.2.2. Teoría de la Gestión Financiera

Según la literatura de Saucedo y Oyola (2014), señalan: La Gestión del Capital de Trabajo constituye un proceso de la Gestión Financiera Operativa, cuya entrada es la planeación, ejecución y control del manejo adecuado de los niveles y calidad de sus componentes (activos circulantes), para conseguir un resultado: minimizar el riesgo y maximizar la rentabilidad en la empresa, de tal manera, que satisfaga las expectativas del cliente.

Asimismo, según La Constitución Política del Perú (1993) en su Artículo 59.- Señala que “El estado estimula la creación de riqueza y garantiza la libertad de trabajo y la libertad de empresa, comercio e industria. El ejercicio de estas libertades no debe ser lesivo a la moral, ni a la salud, ni a la seguridad pública. El estado brinda oportunidades de superación a los sectores que sufren cualquier desigualdad; en tal sentido, promueve las pequeñas empresas en todas sus modalidades”.

También, Mendiola, Aguirre, Chuica, y Palacios, (2014), sostienen que el historial de crédito es fundamental para el financiamiento actual de

las pymes en el Perú, ya que se analizan las características del financiamiento de las pymes, la evolución de su acceso al crédito en el sistema financiero y los factores determinantes del costo del crédito. El objetivo de este análisis es identificar las oportunidades que tienen las pymes para reducir sus costos de financiamiento mediante la utilización del mercado de capitales, el cual se describe más adelante, como fuente alternativa de fondeo.

Asimismo, Belaunde (2012) en “El riesgo de Interés y su gestión” Las mismas entidades financieras, por su funcionamiento, pues toman deudas y depósitos para prestar e invertir, están muy altamente expuestas al riesgo de tasa de interés, que puede originarse de varias maneras : por tener deudas con una referencia y préstamos en otra y si estas referencias no se mueven igual, por financiarse a corto plazo y hacer préstamos a mayores plazos (normalmente financiarse a corto plazo es más barato pero pueden haber sorpresas), o por financiarse en tasa variable y prestar a tasa fija, o al revés (una forma de “descalce de tasas” más frecuente de lo que se cree), o porque los vencimientos de sus deudas difieren demasiado de los de sus préstamos (si las tasas se han movido mucho entre fechas, pueden terminar pagando más intereses de los que reciben al renovar las operaciones).

Igualmente, Castro (2014). En “Porque es importante la tasa de referencia del BCR?”, manifiesta que un movimiento de esta tasa afecta a los bancos del país, específicamente, a los préstamos de muy corto plazo que se hacen entre ellos. Es decir, una disminución de la tasa haría que el banco A le preste dinero al banco B a un menor costo. Resalta también,

que las tasas activas que se cobran a las personas por los préstamos son fijadas por el sistema financiero, pero no por el BCR. Sin embargo, el cambio de la tasa de interés de referencia podría tener un efecto sobre estas tasas en el largo plazo.

Más aún, Ricardo (1817) indica que la tasa de interés no es totalmente independiente de la cantidad de dinero pero consideró a la tasa de interés como una posible tasa de ganancia del capital. Es decir, el interés del dinero prestado no está regulado por la tasa a la cual el banco presta dicho dinero, sino más bien, por una tasa de ganancias que puede obtenerse al emplear capital. Así, una solicitud de dinero dependerá de una comparación entre la tasa de ganancia que se espera lograr con el uso del dinero y la tasa de interés que se deberá pagar por dicho préstamo.

Por otro lado, según La Fuentes y Cordon (2011), sostienen en “Fundamentos de dirección y administración de empresas”, que la gestión financiera se encarga de todas las decisiones de inversión y de financiación que se llevan a cabo dentro de la empresa. En el desarrollo de la actividad empresarial la empresa necesita disponer de recursos financieros, tanto para financiar sus inversiones como para hacer frente al pago de los gastos que continuamente se derivan de las mismas. Además, es importante resaltar que mientras que las oportunidades con las que cuenta la empresa para invertir son casi infinitas, los recursos financieros para llevarlas a cabo suelen ser limitados.

Esto lleva a pensar que, aunque la decisión de invertir está fuertemente influida por la rentabilidad que se espera obtener con dicha inversión, no se debe olvidar que los límites a la inversión van a estar

determinados por la capacidad de financiación que tenga la empresa. Por este motivo, los conceptos de inversión y financiación deben considerarse íntimamente relacionados, hasta el punto de que la empresa ha de conseguir que la rentabilidad que proporcionan las inversiones realizadas sea superior al coste de la financiación de las mismas.

2.2.2.1. Planificación Financiera

Al respecto la literatura de Apaza (2005). Sostiene que es un proceso continuo de dirección y de asignación de recursos financieros para encontrar logros estratégicos y objetivos establecidos por la empresa. La salida de la planificación financiera toma la forma de presupuestos. La forma más extensamente usada de presupuestos es estados financieros Pro forma o estados financieros presupuestados. La formación para estados financieros presupuestados es un detalle de presupuestos. Los presupuestos detallados incluyen pronósticos de ventas, pronósticos de producción, y otras estimaciones en el apoyo del Plan Financiero. En conjunto, todos estos presupuestos están referidos como el Presupuesto Maestro.

Asimismo, Flores (2009). Explica que la Planeación Financiera es el conjunto de procedimientos que implican la proyección de diferentes variables como ventas, costos, gastos u activos tomando como base diferentes estrategias alternativas de producción y mercadotecnia, para posteriormente decidir cómo serán satisfechos los requerimientos financieros pronosticados. La Planeación Financiera está cimentada en la recolección y el procesamiento de información externa e interna que

contribuye al costeo, la presupuestación, la elaboración de los flujos de fondos y la preparación de estados financieros proyectados.

Financiamiento externo: Según la literatura de Levy (2008). Nos dice que las fuentes de financiamiento externas son aquellas a las que se acude cuando trabajar solo con recursos propios no resulta suficiente, es decir, cuando los fondos generados por las operaciones normales más las aportaciones de propietarios no alcanzan para hacer frente a desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa, por tanto, se hace necesario recurrir a terceros como por ejemplo a entidades bancarias. Señala también que el crédito bancario es una de las principales formas de obtener financiamiento externo para hacer frente a una necesidad financiera, el cual se compromete a cancelar en un plazo de tiempo a unos intereses determinados ofreciendo garantías de satisfacción a la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo.

Igualmente, Aching (2005), sostiene que, estas fuentes son las otorgadas por proveedores y créditos bancarios. Definiendo las suministradas por proveedores como la fuente de financiamiento externa más común, generada mediante adquisición o compra de bienes y servicios requeridos en operaciones de corto y largo plazo. El monto requerido mediante crédito, dependerá de la demanda del bien o servicio. Es necesario analizar detenidamente su uso, calcular los costos considerando descuentos por pronto pago, políticas de los proveedores así como tiempo y condiciones de pago. De manera que, el financiamiento por la vía del crédito bancario constituye una de las principales operaciones crediticias, ofrecidas por las instituciones bancarias. De acuerdo a la

definición planteada por Aching, compartida por otros autores, quienes los clasifican como: créditos bancarios a corto plazo y a largo plazo.

Asimismo, Gitman (2007). Sostiene que para efectos del presente estudio, se considera la clasificación de las fuentes de financiamiento externo en función del tiempo, es decir, a corto y largo plazo, las cuales se encuentran disponibles en instituciones del sistema financiero nacional.

Capital de trabajo: Al respecto la literatura de Weston & Brigham (1994): explica que “el Capital de Trabajo es la inversión de una empresa en Activos a Corto Plazo (Efectivo, Ventas Netas, Cuentas por Cobrar e Inventarios). El Capital de Trabajo Neto se define como los Activos Circulantes menos los Pasivos Circulantes”.

Es esa misma línea, Altschule (1945), plantea diversos criterios sobre el Capital de Trabajo Neto, entre los cuales se destacan: “Es el número de unidades monetarias invertidas en Activos Circulantes no comprometidas con Pasivos a Corto Plazo”. “Es el excedente del Activo sobre el Pasivo y representa el importe del Activo Circulante que no ha sido suministrado por los acreedores a Corto Plazo”. “Es la diferencia obtenida al comparar el total de Activos Circulantes, en una fecha determinada, con el total de Pasivos, también Circulantes o de Corto Plazo. El resultado de dicha comparación señala los recursos con los cuales la empresa atiende sus actividades operacionales y financieras, sin tener que acudir a fondos extraordinarios”.

2.2.2.2. Rentabilidad

Al respecto la Literatura de Fuentes y Cerdón (2011). En

“Fundamentos de dirección y administración de empresas”, la definen como la medida en términos relativos del beneficio que obtiene la empresa. Sin embargo, el beneficio de la empresa, entendido éste como la diferencia entre los ingresos y los costes, es una variable que incluye determinados sesgos, como los diferentes criterios valorativos de las existencias o las diferencias en el cálculo de los sistemas de amortización que se apliquen a los activos, entre otros. Estos sesgos hacen del beneficio una medida subjetiva a la hora de evaluar los proyectos de inversión. Este hecho hace necesario que el análisis de las inversiones esté basado en una medida más objetiva, concretamente los flujos de dinero líquido.

En efecto, si en lugar de evaluar la diferencia entre ingresos y costes se consideran los cobros y pagos, se elimina el efecto subjetivo que supone la determinación del beneficio, al menos antes del cálculo de los impuestos, ya que no se considera ni la amortización ni el criterio de valoración de las existencias. Mientras que algunos propietarios persiguen obtener una rentabilidad rápida de sus inversiones, para otros es más importante controlar la empresa, y sus objetivos de rentabilidad se establecen con un plazo temporal más largo. Es por esto que, al hablar de los accionistas de una empresa es conveniente distinguir dos categorías generales: a) accionistas de control (activos respecto al poder), y b) accionistas pasivos o simples inversores financieros.

Igualmente, Porter (1980, 1982) propone un modelo de estudio que se conoce como el de rivalidad ampliada o de las cinco fuerzas. Estas cinco fuerzas determinan la rentabilidad de una empresa en un sector industrial. Por barreras de entrada entendemos aquellos mecanismos que dificultan

o impiden el ingreso de nuevas empresas al sector, normalmente mediante la disminución de las expectativas de rentabilidad de los posibles nuevos competidores, preservando las expectativas de rentabilidad de los competidores actuales. Por este motivo, los conceptos de inversión y financiación deben considerarse íntimamente relacionados, hasta el punto de que la empresa ha de conseguir que la rentabilidad que proporcionan las inversiones realizadas sea superior al coste de la financiación de las mismas. A la hora de evaluar las oportunidades de inversión para la empresa habrá que tener en cuenta dos factores básicos que determinarán su grado de viabilidad: el nivel de rentabilidad que la inversión ha de proporcionar y la consideración del valor del dinero en el tiempo.

Flujo de caja proyectado: Según la literatura de Guajardo (2004) en Contabilidad Financiera, explica que un flujo de caja es la acumulación neta de activos líquidos en un periodo determinado y, por lo tanto, constituye un indicador importante de la liquidez de una empresa. El estudio de los flujos de caja dentro de una empresa, puede ser utilizado para determinar. Problemas de liquidez. El ser rentable no significa necesariamente poseer liquidez. Una compañía puede tener problemas de efectivo, aun siendo rentable. Por lo tanto permite anticipar los saldos en dinero. Para analizar la viabilidad de proyectos de inversión, los flujos de fondos son la base de cálculo del Valor actual neto y de la Tasa interna de retorno. Para medir la rentabilidad o crecimiento de un negocio cuando se entienda que las normas contables no representan adecuadamente la realidad económica.

Rentabilidad neta: Según la Literatura de Anzil (2002). En "El progreso tecnológico y el crecimiento económico". Sostiene que la rentabilidad económica mide la capacidad generadora de renta de los activos de la empresa, con independencia de la clase de financiación utilizada (propia o ajena) y su coste. Mide la capacidad generadora de renta de los activos de la empresa o capitales invertidos y es independiente de la estructura financiera o composición del pasivo. Es el indicador que mejor expresa la eficiencia económica de la empresa.

2.2.3. Las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías

Según la literatura de la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria-SUNAT (s.f.), sostiene que la Micro y Pequeña Empresa-MYPE, es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Las características de las MYPE, El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la Pequeña Empresa será determinado por Decreto Supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas cada dos (2) años y no será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante el referido período; las entidades públicas y privadas promoverán la uniformidad de los criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las

políticas públicas de promoción y formalización del sector.

Antecedentes generales de las ferreterías: Dentro del marco histórico que presentan las empresas ferreteras, muchas de ellas surgen como pequeñas tiendas instaladas en las viviendas, en las que se ofrecían: abarrotes, enseres del hogar (comales, utensilios, martillo, focos, alambre), es decir suministros para los hogares; conforme pasa el tiempo y las necesidades de los clientes cada vez son mayores estos empresarios empezaron a diversificar los productos, con el fin de servirles a aquellos trabajadores de obras, a los cuales se les facilita la compra de insumos para realizar trabajos de reparaciones y mantenimiento de viviendas.

Es importante mencionar que una de las circunstancias que dieron origen a este tipo de empresas radica en la necesidad de abastecer con materiales y herramientas a los artesanos, fontaneros, electricistas, albañiles, entre otros, convirtiéndose éstas actividades desde sus inicios en una de las fortalezas que mantienen estos negocios; lo que permitió que éstos se especializaran en éste tipo de productos y desligaron de ellos todos aquellos productos que no eran de utilidad para este tipo de trabajos.

Cuando estas empresas lograron mantener una estabilidad e incremento en la venta de sus productos, muchos de ellos empezaron a llamarlas “Venta de materiales para reparación y mantenimiento de obras”, alrededor de los años 1870 siendo los pioneros en la creación de estas empresas y convirtiéndose además en la primera generación dedicada a este tipo de comercialización.

Inversión inicial: El capital inicial es variado de acuerdo al formato que desees participar. Hay mucha gente que puede iniciar una ferretería con

S/.5, 000 y otros en que el nivel de inversión es mayor. También debemos presupuestar los gastos de alquiler de local y los servicios básicos como son la luz, el agua y el teléfono, y además el pago del personal de ser el caso. Estos gastos son operativos, sin ellos la ferretería no podría operar y por lo tanto deberás tener el dinero para pagar por lo menos en un periodo de 3 a 4 meses, mientras tu ferretería se haga conocida.

Personal y Organización Una ferretería usualmente cuenta con 2 a 3 personas. Una o Dos personas se encargan de despachar la mercadería y la otra del cobro. Será necesario elaborar un Flujo de Caja para tu negocio de ferretería para que te puedas responder tres preguntas importantes: Inversión Inicial, tiempo de recuperación de la inversión y rentabilidad del Negocio. Para negocios pequeños yo recomendaría inscribirse en la SUNAT como Persona Natural y acogerse al Nuevo RUS (Régimen Único Simplificado). Pero si vas a tener más de dos locales, tus ventas estimadas son mayores a S/. 30,000 o tus clientes te van a pedir factura será necesario acogerse al Régimen Especial o General. En estos dos últimos casos recomendamos se constituya la empresa como Persona Jurídica.

Importancia de las Ferreterías: Cuando estamos al frente de una ferretería es importante analizar constantemente la situación actual de nuestra tienda; ser conscientes de dónde venimos, dónde estamos y dónde queremos llegar. Muchas veces tendemos a proponernos objetivos a largo plazo y nos olvidamos de los objetivos a corto plazo más vinculados con el día a día del negocio.

En ferretería es básico conocer en qué productos/servicios ganamos, nuestro umbral de rentabilidad o aspectos vinculados a la gestión diaria del

stock o las compras, por ejemplo. Si no conocemos datos como estos no tenemos noción real de nuestro comercio y podemos llevar la ferretería al fracaso por desconocimiento. Es importante fijarse objetivos reales que permitan que nuestra ferretería funcione exitosamente y sin imprevistos.

2.3. DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS

- **Antecedentes crediticios:** Pérez (2013) Explica que es cuando se cuenta con un método de evaluación crediticia propia que está definido en su políticas de crédito, manuales de crédito, procedimientos y prácticas empleadas por la cooperativa, para la atención de los créditos que les solicitan los empresarios de la micro y pequeña empresa (MYPE), y que busca determinar si el nivel de riesgo crediticio identificado, se encuentra dentro del parámetro definido como aceptable, buscando que este proceso se realice al menor costo operativo posible. La evaluación crediticia busca establecer los mecanismos adecuados para atender eficaz y oportunamente las necesidades financieras de los socios MYPE, a fin de lograr establecer una relación de largo plazo y mutuamente conveniente, basándose para ello en la evaluación de las dos dimensiones del socio MYPE: su situación económica y su situación familiar. Este método de evaluación recoge la experiencia y las mejores prácticas que vienen realizando las instituciones financieras especializadas en micro finanzas y que se encuentran en el postulado de la tecnología de evaluación crediticia definido en el marco teórico.
- **Activos netos:** Donoso (2018), define que el activo neto está

formado por la diferencia entre los activos y las deudas que tiene una empresa; es decir, para calcular el activo neto lo que haremos será lo siguiente: al total de los activos que posee una empresa se le descuentan las deudas generadas por esos activos. Mediante el activo neto podemos saber cuál es el valor de los activos libres de deuda. El activo neto es, contablemente, lo mismo que el patrimonio neto. En definitiva, el activo neto refleja el valor de la sociedad.

- **Demanda:** Mankiw (2012), define la demanda como "La cantidad de un bien que los compradores quieren y pueden comprar", en síntesis, una definición de demanda que se puede extraer de todos estos aportes o propuestas, y que en lo personal sugiero, es la siguiente: "La demanda es la cantidad de bienes y/o servicios que los compradores o consumidores están dispuestos a adquirir para satisfacer sus necesidades o deseos, quienes además, tienen la capacidad de pago para realizar la transacción a un precio determinado y en un lugar establecido; demandantes".
- **Estructura de financiamiento:** Aguirre (1992), Define la estructura de financiación como: "la consecución del dinero necesario para el financiamiento de la empresa y quien ha de facilitarla"; o dicho de otro modo, es la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines.

Asimismo, Wetson y Copeland (1995). Definen la estructura de financiamiento como la forma en la cual se financian los activos de

una empresa. La estructura financiera está representada por el lado derecho del balance general, incluyendo las deudas a corto plazo y las deudas a largo plazo, así como el capital del dueño o accionistas.

- **Financiamiento:** Torres, Guerrero y Paradas (2017), nos explica que dentro del sector de las mypes que opta al financiamiento para su desarrollo, se encuentra el ferretero, el cual, a pesar de la situación país, se ha mantenido y evolucionado, explotando la comercialización de bienes afines a su actividad, con el objeto de generar además beneficios sociales mediante la apertura de fuentes de empleo. Este sector constituye la suma de grandes organizaciones, pymes y microempresas; en la actualidad, buena parte de estas, al igual que las de otros sectores, son administradas por sus propietarios de manera empírica, desconociendo las estrategias adecuadas para su desarrollo, vital para la sostenibilidad, aumentar cartera de clientes, diversificar la oferta, ser competitivos, entre otros.

También, Boscán y Sandra (2006) define que el financiamiento constituye la opción con que las empresas cuentan para desarrollar estrategias de operación mediante la inversión, lo que les permite aumentar la producción, crecer, expandirse, construir o adquirir nuevos equipos o hacer alguna otra inversión que se considere benéfica para sí misma o aprovechar alguna oportunidad que se suscite en el mercado.

- **Mercado financiero:** Sevilla (2014), Los mercados financieros son el mecanismo a través del cual se intercambian activos financieros

(como acciones, bonos y futuros) entre agentes económicos y el lugar donde se determinan sus precios (no tiene porqué ser un sitio físico). Su función es la de intermediación entre la gente que ahorra y la gente que necesita financiación, es decir, entre compradores y vendedores.

A esta definición podríamos añadir que los mercados financieros también están formados por las personas que intercambian esos activos, ya que cuando pensamos en un mercado a nadie le viene a la cabeza un lugar vacío. Entonces también podríamos decir que los mercados financieros están formados por todos los inversores que compran y venden esos activos financieros. Y, ¿Quiénes son esos inversores? Casi todo el mundo. Cuando tus padres ahorran dinero y lo meten en un plan de pensiones están formando parte de los mercados financieros, cuando alguien se compra una casa y pide una hipoteca también está formando parte de los mercados, cuando alguien compra acciones, letras del tesoro, cuando el Gobierno o una empresa emite deuda, etc. Incluso los mercados de materias primas pueden considerarse parte de los mercados financieros siempre y cuando el cliente no sea el consumidor final.

- **Requisito exigido:** Castillo (2010), nos dice que con frecuencia se usa una garantía de cuentas por cobrar para garantizar un préstamo a corto plazo. Como las cuentas por cobrar son por lo regular bastante líquidas, constituyen una forma atractiva de colateral de préstamos a corto plazo. El proceso de garantía Cuando una empresa solicita un préstamo frente a cuentas por cobrar, el

prestamista evalúa primero las cuentas por cobrar de la empresa para determinar su conveniencia como colateral. El prestamista elabora una lista de las cuentas aceptables, junto con las fechas de facturación y los montos. Si la empresa solicita un préstamo por un monto fijo, el prestamista necesita seleccionar sólo las cuentas suficientes para garantizar los fondos solicitados. Si el prestatario desea obtener el préstamo máximo disponible, el prestamista evalúa todas las cuentas para seleccionar el monto máximo del colateral aceptable.

- **Sector comercio:** Al respecto SCIAN (2002), explica que se denomina comercio a la actividad socioeconómica consistente en la compra y venta de bienes, sea para su uso, para su venta o para su transformación. Es el cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor. Por actividades comerciales o industriales entendemos tanto intercambio de bienes o de servicios que se afectan a través de un mercader o comerciante. El comerciante es la persona física o jurídica que se dedica al comercio en forma habitual, como las sociedades mercantiles.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

3.1.1. Tipo de investigación

Por su naturaleza el tipo de investigación fue cuantitativo, porque los datos recopilados fueron susceptibles de cuantificar, así cómo fue posible establecer características externas del sujeto en estudio vía variables. (Ríos, 2017, p.80)

Asimismo, de acuerdo a su naturaleza del estudio que se ha planteado, reúne las condiciones metodológicas suficientes para ser considerada una “investigación aplicada”, en razón que se utilizaron los principios, prácticas, normas y doctrina de la Contabilidad.

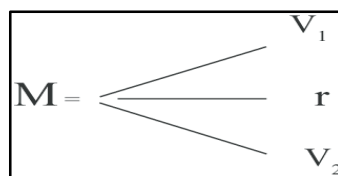
3.1.2. Nivel de la investigación

Por el nivel de conocimiento la investigación fue descriptivo correlacional, porque buscó encontrar características, comportamiento y propiedades del sujeto en estudio vía las variables y su respectiva influencia. (Ríos, 2017, p.81)

Como lo menciona, Tresierra (2000), las investigaciones de nivel descriptivos correlacional, “son aquellos estudios que se utiliza cuando se quiere comparar qué relación tienen diferentes variables que se pueden obtener de una misma muestra”. (p.81)

3.2. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

Fue una investigación no experimental, cuyo diseño metodológico fue el transeccional – correlacional - no experimental – transversal - retrospectivo, se realizó con los datos obtenidos en un momento puntual como el estudio de prevalencia; es un estudio longitudinal por el tiempo que se analizaron fue en el presente, pero con datos del pasado sin manipular las variables. Su inicio es posterior a los hechos estudiados. El esquema fue el siguiente:



Dónde:

M = Muestra conformada por los micro y pequeños comerciantes ferreteros

V1 = Crédito financiero

r = Relación de la variables

V2 = Gestión financiera

No experimental:

La investigación fue no experimental porque no se manipuló las variables, muy por el contrario se limitó a la observación de los hechos en su contexto natural. (Ríos, 2017, p.184)

Transversal:

La investigación fue transversal, porque se realizó la recolección de datos en un corto período y en un determinado punto de tiempo, es decir,

solo siendo el nivel de estudio descriptivo, nos limitamos a medir la variable costos por proceso. (Ríos, 2017, p.85)

Retrospectivo:

La investigación fue retrospectiva, porque se limitó a estudiar al sujeto en estudio vía variables crédito financiero y gestión financiera, en un tiempo determinado, pero que ya ocurrieron. (Vara, 2010, p.210)

3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA

3.3.1. Población

La población estuvo conformado por 20 establecimientos del sector comercio ferretero del distrito de Yarinacocha, cuyo código CIUU 5234 Venta Minoritaria de Artículos de Ferretería, según sus ficha de Registro Único de Contribuyente.

3.3.2. Muestra

De la población en estudio se tomó en forma no probabilística (intencionada) como muestra a 20 establecimientos del sector comercio ferretero del distrito de Yarinacocha. El cual representa el 100% de la población.

3.4. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

3.4.1. Técnicas

Para el recojo de información de la investigación, se aplicó la técnica de la *encuesta*. Al respecto, Balestrini (2002), el cuestionario es

considerado como un medio de comunicación escrito y básico, entre el encuestador y el encuestado, facilita traducir los objetivos y las variables de la investigación a través de una serie de preguntas muy particulares, previamente preparadas en forma cuidadosa, susceptibles de analizar en relación al problema estudiado. (p.138)

Se realizaron cuestionarios que se aplicaron a algunos de los representantes de los micro y pequeños comerciantes ferreteros del distrito de Yarinacocha.

3.4.2. Instrumentos

Para el recojo de información se utilizó un cuestionario estructurado de 27 preguntas cerradas, en función a los objetivos específicos planteados y de la definición operacional de las variables, con la finalidad de conocer la influencia del crédito financiera sobre la gestión financiera en los micro y pequeños comerciantes ferreteros del distrito de Yarinacocha.

Teniendo en cuenta los niveles de autenticidad de los instrumentos de valoración, se determinó utilizar la prueba de Alfa de Cronbach teniendo el propósito determinar el grado de afinidad que mantienen los ítems referentes a los instrumentos y escalas de utilización para la medición ordinal. Siendo la forma que estos instrumentos confeccionen los veredictos estables, razonables. Por ende, se puede afirmar en que su aplicación de forma frecuente a la misma persona dará resultados idénticos mediante el coeficiente Alfa de Cronbach, ya que este es determinante en el estudio del software SPSS, se recabó los siguientes resultados:

Tabla 2. Variable: Crédito financiero

Estadísticas de fiabilidad		
Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
,758	,752	10

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 3. Variable: Gestión financiera

Estadísticas de fiabilidad		
Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
,751	,699	17

Fuente: Elaboración propia.

3.5. PROCEDIMIENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Para la aplicación del cuestionario se ejecutaron los siguientes procedimientos: Se coordinó con los representantes de las micro y pequeñas empresas comerciales ferreteras, se buscó un lugar apropiado para la realización de la encuesta, se registró la información obtenida de los encuestados, se codificó la información obtenida de los encuestados, y por último se tabuló la información obtenida de los encuestados.

Asimismo, las técnicas de procesamiento de datos para esta investigación fueron: Técnica de análisis de datos Excel, técnicas cuantitativas estadísticas, la técnica de análisis de datos para esta investigación fue: El método Inductivo: Se utilizó esta metodología porque a través de la observación, análisis, registro del cuestionario y contrastación de datos se verificó la hipótesis planteada.

3.6. TRATAMIENTO DE LOS DATOS

En esta investigación, los datos recolectados fueron tratados y/o analizados haciendo uso de la estadística descriptiva, para la tabulación de los datos se utilizó como soporte el programa Excel y para el procesamiento de los datos el Software SPSS versión 24 (Programa de estadística para ciencias sociales). En ese sentido, Tresierra (2010), explica que, el análisis estadístico es indispensable en casi toda la investigación. Los datos pueden organizarse y resumirse en función de las unidades de medida y presentarse en cuadros y gráficos. Los análisis estadísticos se llevan a cabo mediante programas para computadoras utilizando paquetes estadísticos". (p.107)

Asimismo, para contrastar las hipótesis planteadas se usó la correlación de Rho de Spearman, pues los datos para el análisis deben estar en forma de frecuencias para así, contrastar las respuestas observadas con las respuestas esperadas en el análisis de la encuesta y evidenciar la información para obtener un resultado para las hipótesis planteadas. La estadística de Rho de Spearman es la más adecuada porque las pruebas son las evidencias muestrales, y si las mismas aportan resultados significativamente diferentes de los planteados en las hipótesis nulas, ésta es rechazada, y en caso contrario es aceptable, teniendo en cuenta el siguiente procedimiento: Formulación de la hipótesis nula y formulación de la hipótesis alterna.

Clasificamos los datos en una tabla de contingencia para probar la hipótesis, de independencia de criterios, mediante la correlación de Rho de Spearman, considerando un nivel de significancia $Rho\ r=0,00$ y $Rho\ r=1,00$

grado de correlación nula a perfecta; luego se comparó los resultados estadísticos con la correlación de Rho de Spearman experimental para la aceptación o rechazo de la hipótesis nula.

3.7. PRINCIPIOS ÉTICOS

Según Koepsell y Ruiz (2015), en “Ética de la investigación”, sostiene que en “los resultados de una investigación no se debe tener intereses particulares, sino que se debe de tratar de encontrar la verdad. La labor científica conduce frecuentemente a callejones sin salida y no alcanza grandes avances, pero es mediante este tipo de investigación que llegan a darse descubrimientos. Los científicos desinteresados persiguen la verdad sin importar a dónde los lleven sus estudios o el resultado obtenido”. (p.15)

3.7.1. El principio de autonomía

Este principio nos dice que “la dignidad es un derecho que todos poseen, esto implica un trato respetuoso para todos independientemente del origen o condición. No es deseable que se empleen personas como medio para un fin, sino que normalmente se espera recibir un trato como persona no como instrumento”. (p.94)

3.7.2. El principio de la dignidad

Este principio nos dice que “el ser humano merece ser tratado como fin en sí mismo y no únicamente como medio para un fin. En el ámbito de la investigación, esto también implica que el consentimiento informado

debe realizarse correctamente. En general, la investigación busca desarrollar conocimientos, sin embargo, al involucrar sujetos humanos siempre existe la posibilidad de que se den abusos. De hecho, como parte del proceso de consentimiento, los sujetos deben ser advertidos de que la investigación en la que participan no pretende ayudarles a ellos en particular y que no deben tener expectativas de beneficio ante el riesgo asumido". (p.98)

3.7.3. El principio de la beneficencia no maleficencia

Este principio nos dice que "La beneficencia significa cuidar a los sujetos de un estudio y a la sociedad en general, así como asegurarse de que los beneficios superen a los daños. La beneficencia se distingue de la no maleficencia en el hecho de que el segundo principio sólo exige no tener la intención de causar un mal. El daño no tiene que ser físico también puede propiciar un daño psicológico o bien la privación de derechos; asimismo, no afecta únicamente a individuos sino también a grupos. Se debe llevar a cabo la práctica científica a la luz de estos deberes recíprocos". (p.101)

3.7.4. El principio de justicia

Este principio nos dice que "la justicia es otro de los requisitos de la equidad de trato y está vinculada a la noción de dignidad. Más que igualdad de trato se refiere a la obligación de recibir un trato como corresponde, conforme a las capacidades de cada persona. La noción moderna de justicia manifiesta una tensión entre el principio de autonomía y la

prestación de determinados bienes. La justicia requiere de imparcialidad y de una distribución equitativa de esos bienes. Debe prestarse especial atención durante el procedimiento de autorización y en lo posible, hay que evitar el uso de sujetos en situación de vulnerabilidad. Lo que se requiere, entonces, es una atención especial a sus capacidades reducidas o alteradas, así como una supervisión cuidadosa durante el desarrollo del estudio para asegurar la reducción de los daños al mínimo". (Pp.101-102)

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

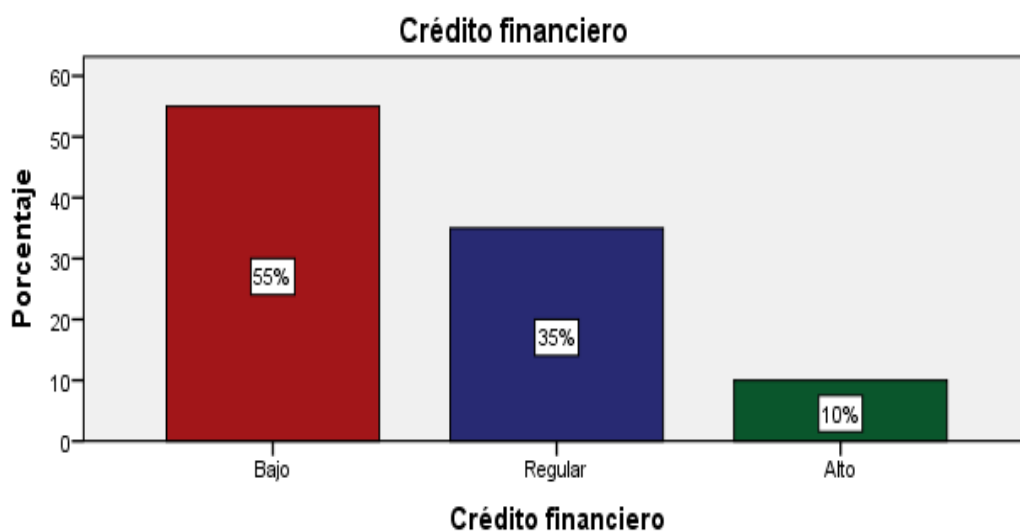
4.1. RESULTADOS

- Variable 1

Tabla 4. Crédito financiero

		Frecuencia	Porcentaje
Válidos	Bajo	11	55,0
	Regular	7	35,0
	Alto	2	10,0
	Total	20	100,0

Fuente: Data crédito financiero.



Fuente: Tabla 4.

Figura 1. Crédito financiero

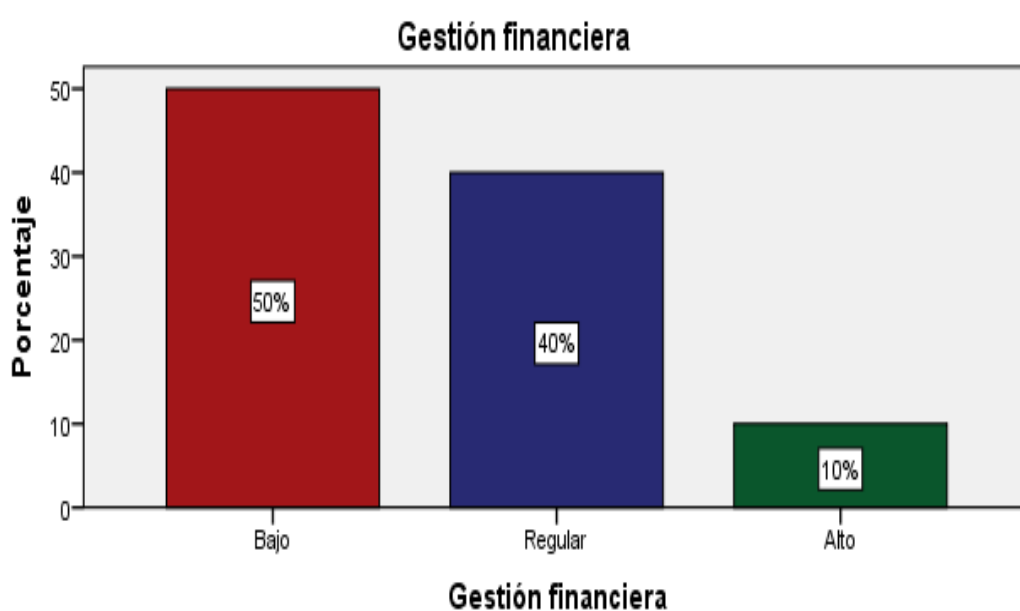
En la tabla 4 y figura 1, se observa que de 20 micro negocios ferreteros encuestados, que representa el 100%, el 55% su crédito financiero es bajo, el 35% es regular, mientras que el 10% cuenta con alto crédito financiero.

- **Variable 2**

Tabla 5. Gestión financiera

		Frecuencia	Porcentaje
Válidos	Bajo	11	50,0
	Regular	8	40,0
	Alto	2	10,0
	Total	20	100,0

Fuente: Data gestión financiera.



Fuente: Tabla 4

Figura 2. Gestión financiera

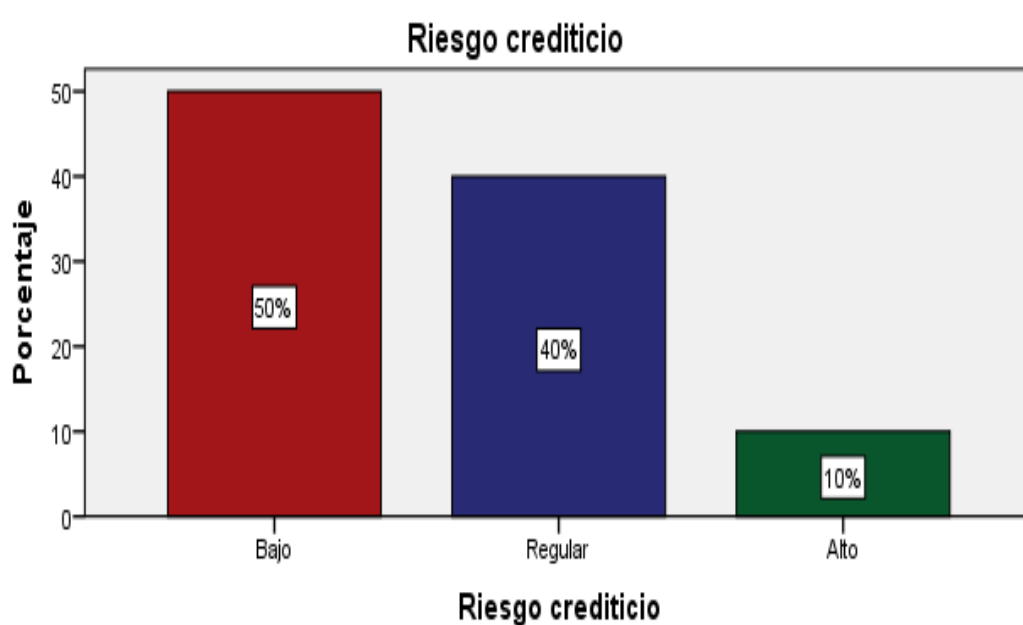
En la tabla 5 y figura 2, se observa que de 20 micro negocios ferreteros encuestados, que representa el 100%, el 50% su gestión financiera es bajo, el 40% es regular, mientras que el 10% cuenta con alta gestión financiera.

- **Dimensión 1**

Tabla 6. Riesgo Crediticio

		Frecuencia	Porcentaje
Válidos	Bajo	10	50,0
	Regular	8	40,0
	Alto	2	10,0
	Total	20	100,0

Fuente: Data riesgo financiero.



Fuente: Tabla 6.

Figura 3. Riesgo Crediticio

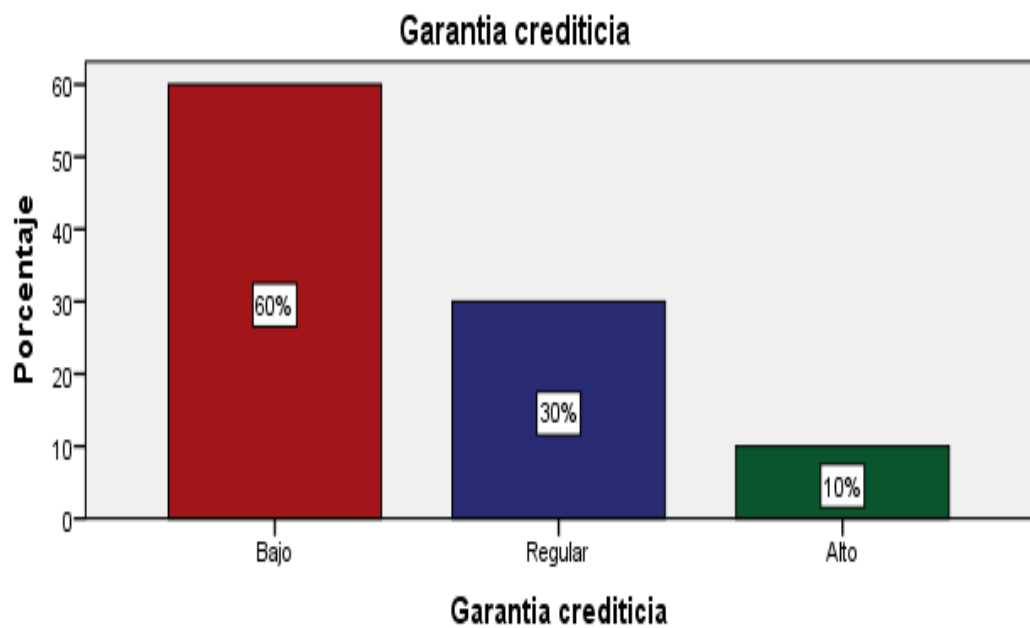
En la tabla 6 y figura 3, se observa que de 20 micro negocios ferreteros encuestados, que representa el 100%, el 50% su riesgo crediticio es bajo, el 40% es regular, mientras que el 10% cuenta con riesgo financiero alto.

- **Dimensión 2**

Tabla 7. Garantía crediticia

		Frecuencia	Porcentaje
Válidos	Bajo	12	60,0
	Regular	6	30,0
	Alto	2	10,0
	Total	20	100,0

Fuente: Data garantía crediticia.



Fuente: Tabla 7.

Figura 4. Garantía Crediticia

En la tabla 7 y figura 4, se observa que de 20 micro negocios ferreteros encuestados, que representa el 100%, el 60% su garantía crediticia es bajo, el 30% es regular, mientras que el 10% cuenta con garantía crediticia alta.

- **Estadística inferencial**

Tabla 8. Resumen del procesamiento de los casos

	Casos					
	Válidos		Perdidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
Crédito financiero	20	100,0%	0	0,0%	20	100,0%
Gestión financiera	20	100,0%	0	0,0%	20	100,0%
Riesgo crediticio	20	100,0%	0	0,0%	20	100,0%
Garantía crediticia	20	100,0%	0	0,0%	20	100,0%

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 9. Pruebas de normalidad

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Crédito financiero	,739	20	,000
Gestión financiera	,760	20	,000
Riesgo crediticio	,760	20	,000
Garantía crediticia	,711	20	,000

Fuente: Elaboración propia.

En nuestra muestra al ser menor de 50 individuos se utilizó la prueba de normalidad de Shapiro – Wilk, obteniendo el valor sig. de 0,000 que significa que la muestra de la investigación es no paramétrica. Esto significa que para la contrastación de la hipótesis utilizaremos la prueba de correlación de Rho de Spearman.

- **Prueba de Hipótesis: Rho de Spearman**

Tabla 10. Variable 1 Crédito financiero y Variable 2 Gestión financiera

Correlaciones		Crédito financiero	Gestión financiera
Rho de Spearman	Coeficiente de Crédito correlación	1,000	,582**
	Sig. (bilateral)	.	,007
	N	20	20
	Coeficiente de Gestión correlación	,582**	1,000
	Sig. (bilateral)	,007	.
	N	20	20

La correlación es significativa al nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Elaboración propia.

Se encontró relación significativa moderada entre la variable Crédito financiero y la gestión financiera en los micro y pequeños comerciantes ferreteros del distrito de Yarinacocha, 2018, con una relación de Rho de Spearman $r=0,582$ y Sig. (bilateral) = 0,007.

Tabla 11. Dimensión 1 Riesgo crediticio y Variable 2 Gestión financiera

Correlaciones			Riesgo crediticio	Gestión financiera
Rho de Spearman	Riesgo crediticio	Coeficiente de correlación	1,000	,654**
		Sig. (bilateral)	.	,002
		N	20	20
	Gestión financiera	Coeficiente de correlación	,654**	1,000
		Sig. (bilateral)	,002	.
		N	20	20

La correlación es significativa al nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Elaboración propia.

Se encontró relación significativa moderada entre la variable riesgo crediticio y la gestión financiera en los micro y pequeños comerciantes ferreteros del distrito de Yarinacocha, 2018, con una relación de Rho de Spearman $r=0,654$ y Sig. (bilateral) = 0,002.

Tabla 12. Garantía crediticia y gestión financiera

Correlaciones			Garantía crediticia	Gestión financiera
Rho de Spearman	Garantía crediticia	Coeficiente de correlación	1,000	,669**
		Sig. (bilateral)	.	,001
		N	20	20
	Gestión financiera	Coeficiente de correlación	,669**	1,000
		Sig. (bilateral)	,001	.
		N	20	20

La correlación es significativa al nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Elaboración propia.

Se encontró relación significativa moderada entre la variable garantía crediticia y la gestión financiera en los micro y pequeños comerciantes ferreteros del distrito de Yarinacocha, 2018, con una relación de Rho de Spearman $r=0,669$ y Sig. (bilateral) = 0,001.

4.2. DISCUSIÓN

A partir del análisis y la prueba de hipótesis, rechazamos la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna. Se concluye que para la hipótesis general existe una correlación a través del análisis de “r” de Rho Spearman es $r=0.582$, ya que rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna. Entonces podemos afirmar, la existencia de una relación directa y relevante al nivel $0,01$ (bilateral) = $0,007$ en relación al crédito financiero y la gestión financiera en los micro y pequeños comerciantes ferreteros del distrito de Yarinacocha, 2018.

Estos resultados son contrarios a lo encontrado por Patau, quien explica en sus conclusiones que el análisis económico-financiero de las ratios por sí mismo no proporciona respuestas completas para las preguntas sobre el desempeño de una empresa o la necesidad de crédito financiero y de cómo éste va afectar su rentabilidad futura. Es decir, no es una guía definitiva para la toma de decisiones, sino que más bien aporta pistas hacia donde enfocar el análisis de riesgos financieros en la empresa.

Asimismo, los resultados de Cárdenas, Da Cruz y Valera, nos explican en sus conclusiones que la demanda de microcréditos justifica mayores atenciones que la importancia de las circunstancias que caracterizan la Oferta de microcréditos para los microempresarios. La demanda de microcréditos está limitada por las características socioeconómicas de los microempresarios. Se exceptúa de esta conclusión a la condición civil del microempresario, aun cuando el 42% opina que su estado civil le facilita realizar sus actividades de comercio microempresarial.

Concluye Cárdenas y otros, los microempresarios prefieren la solvencia con sus propios ingresos a la oferta de microcréditos en el Mercado Minorista de la ciudad de Pucallpa. Los comerciantes consideran suficiente sus ingresos y declararon su disposición al ahorro, aunque otros declararon encontrarse con disposición para préstamos menores de preferencia con montos de cuotas pequeñas y con amplios plazos de pago

Al respecto la literatura de Cassel, sostiene que “el crédito financiero, en su esencia íntima, se funda en los bienes reales y sólo significa una transferencia de bienes de capital con el fin de que sean explotados. En la economía natural de cambio esta operación se efectúa directamente transfiriendo los bienes que se acreditan; en la economía monetaria de tráfico, se efectúa indirectamente transmitiendo el poder de disposición sobre los bienes de capital, en general, en su forma anónima de dinero, o bien de las “disposiciones sobre el capital”.

Igualmente, la literatura de la Superintendencia de Banca y Seguro, nos dice el riesgo crediticio es la incapacidad o falta de voluntad de los deudores, contrapartes, o terceros obligados, para cumplir sus obligaciones contractuales registradas dentro o fuera del balance. Es decir, la probable pérdida que puede sufrir el prestamista si las cláusulas contractuales del crédito pactadas con el prestatario son incumplidos por éste, incluso si sus contrapartes o terceros obligados (avales o fiadores solidarios), también incumplen. He aquí, la importancia de gestionar eficientemente el riesgo de crédito, ya que si un deudor incumple con sus pagos, los intereses, comisiones y gastos sobre créditos o cuotas deberán ser contabilizados como ingresos o rendimientos en suspenso, es decir no forman parte del

estado de resultado y por ende no se computa en los ingresos financieros.

Asimismo, para la hipótesis específica 1, a través del análisis de “r” de Rho de Spearman nos da el resultado de $r=0.654$; permitiendo rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna. Entonces podemos afirmar que hay una correlación directa y significativa entre las variables riesgo crediticio y la gestión financiera al nivel $0,01$ (bilateral) = $0,002$ en las micro y pequeños comerciantes ferreteros del distrito de Yarinacocha, 2018.

Estos resultados son similares a lo encontrado por Espinoza, quien indica en sus resultados que hay micro y pequeñas empresas que logran una rentabilidad suficiente, pero, que por no tener una buena planificación y gestión financiera, se encuentran con otro problema que es la falta de liquidez.

Al respecto, la literatura de Vela y Caro, sostienen el analista de crédito, tiene una gran responsabilidad, cuando a sus manos llega un expediente de crédito, que contiene además de la solicitud de crédito, otros documentos que el cliente ha presentado en su oportunidad, y del cual espera que se le otorgue un financiamiento. Este es el momento en que todo analista tiene que discernir si el cliente es sujeto o no del crédito solicitado, y si la entidad financiera debe asumir el riesgo crediticio que dicha operación involucra; es decir, el analista como primer filtro del proceso de gestión del riesgo de crédito, empieza un proceso de aprobación, el cual incluye aplicar un conjunto de criterios y procedimientos establecidos por la empresa financiera, con el objeto de decidir si acepta o no el riesgo de crédito de una contraparte o de una operación afecta a riesgo de crédito, de tal manera que el micro empresario pueda gestionar

en orden y oportuna sus apalancamiento financiero y por ende mostrar una buena gestión financiera.

Igualmente, para la hipótesis específica 2, como el resultado que nos brinda a través del análisis de “r” de Rho de Spearman es de $r=0.669$; se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula. Entonces podemos afirmar que existe correlación lineal y relevante de las variables, garantía crediticia y la gestión financiera al nivel 0,01 (bilateral) = 0,001 en las micro y pequeños comerciantes ferreteros del distrito de Yarinacocha, 2018.

Estos resultados son contrarios a lo encontrado por Velorio, quien precisa en sus conclusiones que los micro y pequeños empresarios formulan su información financiera y económica preponderantemente con base en las normas tributarias, obviando la aplicación de importantes políticas contables establecidas en las respectivas normas; lo que de hecho le resta razonabilidad a dicha información y con ello a la gestión financiera.

Al respecto la literatura de Mavila, nos expresa que las garantías crediticias son todos los medios que respaldan o aseguran el pago o reembolso de los créditos otorgados. El requerimiento de garantías para respaldar los créditos que se otorgan, no está basado en previsión de tener que recurrir a un procedimiento judicial para obtener el reembolso. La garantía es un colateral, no es la base sobre la cual se fundamenta el crédito.

Es más, la literatura de Saucedo y Oyola, sostienen que la Gestión del Capital de Trabajo constituye un proceso de la Gestión Financiera Operativa, cuya entrada es la planeación, ejecución y control del manejo

adecuado de los niveles y calidad de sus componentes (activos circulantes), para conseguir un resultado: minimizar el riesgo y maximizar la rentabilidad en la empresa, de tal manera, que satisfaga las expectativas del cliente.

En ese mismo orden de ideas, según la Constitución Política del Perú, en su Artículo 59. Señala que “El estado estimula la creación de riqueza y garantiza la libertad de trabajo y la libertad de empresa, comercio e industria. El ejercicio de estas libertades no debe ser lesivo a la moral, ni a la salud, ni a la seguridad pública. El estado brinda oportunidades de superación a los sectores que sufren cualquier desigualdad; en tal sentido, promueve las pequeñas empresas en todas sus modalidades”.

Y lo que es más, Mendiola, Aguirre, Chuica y Palacios, sostienen que el historial de crédito es fundamental para el financiamiento actual de las pymes en el Perú, ya que se analizan las características del financiamiento de las pymes, la evolución de su acceso al crédito en el sistema financiero y los factores determinantes del costo del crédito. El objetivo de este análisis es identificar las oportunidades que tienen las pymes para reducir sus costos de financiamiento mediante la utilización del mercado de capitales, el cual se describe como fuente alternativa de fondeo; es decir, mediante la óptima administración de los apalancamientos financieros, los micro y pequeños empresarios comerciales podrán mostrar una eficiente y eficaz gestión financiera, de tal manera que les permita mostrar rentabilidad y competitividad en el mercado.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. CONCLUSIONES

1. En la investigación se concluye que existe una correspondencia continua y demostrativa de las variables crédito financiero y la gestión financiera en los micro y pequeños comerciantes ferreteros del distrito de Yarinacocha, 2018, con una relación de Rho de Spearman $r=0,582$ y Sig. (bilateral) = 0,007.
2. Además, concluimos en la existencia de una correlación continua y demostrativa entre la variable riesgo crediticio y la gestión financiera en los micro y pequeños comerciantes ferreteros del distrito de Yarinacocha, 2018, con una relación de Rho de Spearman $r=0,654$ y Sig. (bilateral) = 0,002.
3. Por ende, podemos concluir en la existencia de una correlación inmediata y relevante entre la variable garantía crediticia y la gestión financiera en los micro y pequeños comerciantes ferreteros del distrito de Yarinacocha, 2018, con una relación de Rho de Spearman $r=0,669$ y Sig. (bilateral) = 0,001.

5.2. RECOMENDACIONES

Teniendo en cuenta las deducciones adquiridas en el reciente estudio, se realiza las recomendaciones siguientes:

- 1.** El micro y pequeño empresario debe realizar una debida y seria evaluación financiera a sus Estados Financieros de su empresa, antes de gestionar un crédito financiero a las entidades financieras.
- 2.** El micro y pequeño empresario, al momento de gestionar un crédito financiero debe realizar previamente los cálculos financieros básicos de ratios a sus estados financieros (Solvencia, liquidez y rentabilidad).
- 3.** Los profesionales contables, deben realizar un asesoramiento al micro y pequeño empresario, de una manera mucho más incisivo y serio en temas financieros, es decir realizar una labor académica y no solamente dejarse adsorber por temas tributarios.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aching, C. (2005). *Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia*. Prociencia y Cultura.
- Aguirre, A. (1992). *Fundamentos de economía y administración de empresas*. Ediciones Piramide SA.
- Añez, M. (2004). *Análisis de riesgo crediticio en instituciones financieras*.
- Apaza, M. (2005). *Planeación Financiera, Flujo de Caja y Estados Financieros Proyectados*. Lima: Instituto Pacifico.
- Belaunde, G. (2012). *El Riesgo de Tasa de Interés y su Gestión. Riesgos Financieros*. Recuperado de:
<https://gestion.pe/blog/riesgosfinancieros/2012/07/el-riesgo-de-tasa-de-interes-y.html/>
- Brealey, R. y Myers, S. (1998). *Principios de Finanzas Corporativas* (Segunda edición ed.). Madrid: Mc Graw- Hill.
- Calderón, A. (2014). *La Gestión del Riesgo Crediticio y su Influencia en el Nivel de Morosidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo - Agencia sede Institucional - Periodo 2013*. Trujillo.
- Cárdenas, M.; Da Cruz, J.; Valera, J. (2018). *Análisis de la demanda de microcréditos en el mercado miorista de Pucallpa – Provincia de Coronel Portillo*. Tesis de pre grado. Universidad Nacional de Ucayali.
- Castro, H. (2014). *¿Por qué es importante la tasa de referencia del BCR?* Recuperado de <https://elcomercio.pe/economia/peru/importante-tasa-referencia-bcr-175180-noticia/>
- Damodaran, A. (1999). *Innovaciones financieras y opciones de estructura de*

- capital. Diario de finanzas corporativas aplicadas.*
- Demestre, A. (2002). *Cultura financiera: una necesidad empresarial* (Primera edición ed.). La Habana: Ediciones.
- Espinosa, D. (2005). *Procedimiento para el análisis del Capital de Trabajo.*
- Espinoza, N. (2014). *La Gestión Financiera Operativa y su Impacto en la Liquidez de la Ferretería los Andes de la Ciudad de Ambato 2014.*
- Ettinger, R.; Golieb, D. (s.f.). *Crédito y cobranzas.*
- Ferrer, A. (2009). *El Impacto del Crédito Financiero en las Personas Naturales y Jurídicas del Sistema Financiero Peruano Periodo 2000 – 2008.*
- Flores, J. (2009). *Contabilidad Gerencial – teoría y práctica.* Lima.
- Fuentes, M.; Cordon, E. (2011). *Fundamentos de dirección y administración de empresas.* Madrid: Ediciones Pirámide.
- Fuentes, M.; Cordon, E. (2011). *Fundamentos de dirección y administración de empresas.* (G. A. SA, Ed.) Ediciones Pirámide.
- Gitman, L. (1986). *Fundamentos de administración financiera.* Cuba: Edición especial. Ministerio de Educación Superior.
- Gitman, L. (2007). *Principios de administración financiera.* México: Pearson Educación.
- Gómez, E. G. (2004). *Administración del Capital de Trabajo.* Recuperado de <http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/no%205/administracioncapitaltrabajo.htm>.
- Gonzales, I. (s.f.). *La tasa de interés alterada por crisis financieras y sus efectos en la Economía de México.*
- Hernández, S.; Fernández, C.; Baptista, L. (2014). *Metodología de la investigación.* México: McGraw-Hill/Interamericana Editores.

- Koepsell, D.; Ruiz, M. (2015). *Ética de la investigación*. (pp. 15, 94, 98, 101-102). Iztapalaca-México. Edamsa Impresiones S.A. de CV
- Levy, L. H. (2008). *Planeación financiera en la empresa moderna*. México: Ediciones Fiscales.
- Mascareñas, J. (2004). *Análisis de apalancamiento*. Universidad Complutense de Madrid.
- Mendiola, A.; Aguirre, C.; Chuica, S.; Palacios, R. (2014). *Factores críticos de éxito para la creación de un mercado alternativo de emisión de valores para las pymes en el Perú*. Lima.
- Ochoa, I. (1999). *El crédito financiero: un estudio de evaluación de riesgos para normalizar las decisiones sobre créditos corporativos en el Ecuador periodo 1992-1996*.
- Patau J. (2014). *Efecto dominó en el ámbito financiero. Especial referencia a las situaciones concursales en Cataluña durante el bienio 2004-2005*. Tesis doctoral. Universidad de Barcelona.
- Pérez, C. J. (2013). *La evaluación crediticia y su relación con el riesgo crediticio, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Viator Ltda. Año 2013, Lima*.
- Ricardo, D. (2017). *Principios de economía política y tributación*.
- Ríos, R. R. (2017). *Metodología para la investigación y redacción*. Málaga-España. Servicios Académicos Intercontinentales S.L. Primera Edición Digital.
- Rosero, R. (2012). *Las tasas de interés en el segmento del microcrédito: Análisis de la restricción y la incidencia de los costos en las tasas de interés – Periodos 2008-2010*.
- Santandreu, E. (2000). *Gestión de la financiación empresarial*. España:

Ediciones Gestión.

Saucedo, D. L.; Oyola, E. L. (2014). *La administración del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad del Club Deportivo ABC S.A. Chiclayo, en los períodos 2012–2013*. Chiclayo.

Superintendencia de Banca y Seguro. (2008). *Resolución S.B.S. 37 - 2008*.

Superintendencia de Banca y Seguros. (2005). *Resolución 041–2005*.

Tresierra, A. E. (2010). *Metodología de la investigación científica*. (pp. 81, 107).

Trujillo, Perú: Editorial Biociencia. Cuestionario.

Universidad Cegos. (2016). *La gestión financiera*. España. Recuperado de <https://www.cegosonlineuniversity.com/que-es-la-gestion-financiera/>

Vela, S.; Caro, A. (2015). *Herramientas financieras en la evaluación del riesgo de crédito*. Lima: Fondo editorial UIGV.

Vela Zavala, S. y Caro Anchay, A. (2015). *Herramientas Financieras en la Evaluación del Riesgo de Crédito*. Fondo Editorial Inca Garcilaso de la Vega.

Velorio, M. (2014). *El Crédito Financiero y su incidencia en el desarrollo de la gestión financiera de las mypes del distrito de los olivos – lima 2014*.

Vera, M. A. (2001). *Gestión Financiera de la Pequeña y Mediana Industria en la Ciudad de Maracaibo*. Maracaibo: Red Universidad del Zulia.

Von, L. (1936). *Teoría del dinero y del crédito*. (M. Aguilar, Ed.) España.

Weston, F.; Brigham, E. (1994). *Fundamentos de administración financiera* (Décima edición ed.). España: Editorial Mc.

Wetson, F.; Copeland, T. (1995). *Finanzas en administración* (Vol. 1). McGraw-Hill.

ANEXOS

ANEXO 1

CUESTIONARIO

CUESTIONARIO APLICADO A LOS DUEÑOS, GERENTES O REPRESENTANTES LEGALES DE LAS INSTITUCIONES DE EDUCACIÓN TÉCNICO SUPERIOR

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de los micro y pequeños empresarios comerciales ferreteros para desarrollar el trabajo de investigación denominado: “El crédito financiero y la gestión financiera de las micro y pequeños comerciantes ferreteros del distrito de Yarinacocha, 2018”. Por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración.

Encuestador (a):..... Fecha:/...../2019

Razón Social:.....RUC N°.....:

I. DATOS GENERALES

1. ¿Cuántos años de Funcionamiento tiene su Negocio?

2. ¿Cree Usted, que el Financiamiento Externo se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios?

SI NO

3. ¿Cuenta usted con algún Crédito otorgado por una institución financiera?

SI NO

*Si su respuesta es SI, continúe con las siguientes preguntas; si su respuesta es NO, pase a la pregunta número 7.

4. ¿Cuántos CRÉDITOS ha tenido en los últimos 3 (tres) años?

5. ¿Cuál fue el plazo del Crédito al que accedió?

II. CALIFICACIÓN DE CRÉDITO FINANCIERO

Complete el siguiente cuadro sobre CRÉDITO FINANCIERO

TIPO DE CRÉDITO	INSTITUCIÓN FINANCIERA	MONTO	CALIFICACIÓN DE LAS CARACTERÍSTICAS				
			MUY BUENA	BUENA	REGULAR	MALA	MUY MALA
CAPITAL DE TRABAJO							
CRÉDITO FINANCIERO							
CRÉDITO HIPOTECARIO							
CRÉDITO PERSONAL							

7. ¿Cuál es el destino de su CRÉDITO obtenido?

Capital de trabajo

Pago de Cuentas por Pagar

Construcción

Arrendamiento

II. CALIFICACIÓN DE GESTIÓN FINANCIERA

8. Complete los siguientes cuadros sobre GESTIÓN FINANCIERA

ACTIVOS Y PASIVOS		MONTO S/.	
Capital de trabajo			
Cuentas por Cobrar			
Inversión en mercadería			
Inversión es materiales de trabajo y equipo			
Cuentas por pagar proveedores			
Deudas Financieras (Obligaciones Financieras)			
Otras cuentas por pagar			
INGRESOS	PERIODO	MONTO S/.	
INGRESOS PROPIOS	DIARIO		
	MENSUAL		
OTROS INGRESOS	MENSUAL		

EGRESOS	MONTO S/.
Alquiler de negocio	
Gasto en movilidad	
Gastos en servicios	
Gastos de personal	
Cuotas financieras	

GESTIÓN FINANCIERA	SI	NO
CUENTA CON ASESOR FINANCIERO		
LLEVA UN CONTROL DE FINANZAS		
CONOCE LA UTILIDAD DE SU NEGOCIO		

9. ¿Ha recibido alguna orientación de planificación financiera para su empresa?

SI ☐ NO ☐

10. ¿Cómo califica la Rentabilidad de su negocio en los últimos 5 (cinco) años?

MUY ALTA	ALTA	REGULAR	BAJA	MUY BAJA
-----------------	-------------	----------------	-------------	-----------------

¡Gracias por su apoyo!

ANEXO 2

TABLA DE FIABILIDAD

Estadísticas de elemento			
	Media	Desviación estándar	N
Cuántos años de funcionamiento tiene su empresa	1,79	1,051	14
Cree Usted, que el financiamiento externo se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios	1,14	,363	14
Cuántos créditos ha tenido en los últimos 3 (tres) años	1,57	,852	14
Cuál fue el plazo del crédito al que accedió	1,57	,756	14
Qué entidad financiera le otorgó crédito	1,50	,941	14
Cual fue el monto del crédito otorgado	1,64	1,277	14
Cuál es la calificación de los créditos otorgados	2,79	,426	14
Cual fue el monto de capital de trabajo	1,93	1,269	14
Cual fue el monto de cuentas por cobrar	1,21	,802	14
Cual fue el monto invertido en mercadería	1,79	,893	14
Cuál fue el monto invertido en materiales de trabajo y equipos	1,36	,842	14
Cuál fue el monto de cuentas por pagar a proveedores	1,29	,825	14
Cuál fue el monto de alquiler del negocio	1,43	1,089	14
Cuál fue el gasto en movilidad	1,14	,363	14
Cuál fue el gasto en servicios	1,79	,802	14
Cuál fue el gasto de personal	1,93	1,269	14
Cuál fue el monto de cuotas financieras	1,21	,426	14
Cuál fue el monto promedio diario de ingresos	2,00	1,109	14
Cuál fue el monto promedio mensual de ingresos	2,36	1,151	14
Usted cuenta con un asesor financiero	1,57	,514	14
Usted lleva el control de sus finanzas	1,07	,267	14
Usted conoce la utilidad de su empresa	1,07	,267	14
Usted ha recibido alguna orientación de planificación financiera para su empresa	1,43	,514	14
Usted cómo califica la Rentabilidad de su empresa en los últimos 5 (cinco) años	2,79	,426	14

ANEXO 3

VALIDEZ DE LOS INSTRUMENTOS

Resumen de procesamiento de datos

Resumen de procesamiento de casos			
		N	%
Casos	Válido	20	100,00
	Excluido ^a	0	,00
	Total	20	100,00

La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Variable: Crédito financiero

Estadísticas de fiabilidad		
Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
,758	,752	10

Fuente: Elaboración propia

Variable: Gestión financiera

Estadísticas de fiabilidad		
Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
,751	,699	17

Fuente: Elaboración propia

ANEXO 4

MATRIZ DE COVARIANZA

Matriz de correlaciones entre elementos																								
	Cuántos años de funcionamiento tiene su empresa	Cree Usted, que el financiamiento externo se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios	Cuántos créditos ha tenido en los últimos 3 (tres) años	Cuál fue el plazo del crédito al que accedió	Qué entidad financiera le otorgó crédito	Cual fue el monto del crédito otorgado	Cuál es la calificación de los créditos otorgados	Cual fue el monto de capital de trabajo	Cual fue el monto de cuentas por cobrar	Cual fue el monto invertido en mercadería	Cuál fue el monto invertido en materiales de trabajo y equipos	Cuál fue el monto de cuentas por pagar a proveedores	Cuál fue el monto de alquiler del negocio	Cuál fue el gasto en movilidad	Cuál fue el gasto en servicios	Cuál fue el gasto de personal	Cuál fue el monto de cuotas financieras	Cuál fue el monto promedio diario de ingresos	Cuál fue el monto promedio mensual de ingresos	Usted cuenta con un asesor financiero	Usted lleva el control de sus finanzas	Usted conoce la utilidad de su empresa	Usted ha recibido alguna orientación de planificación financiera para su empresa	Usted cómo califica la Rentabilidad de su empresa en los últimos 5 (cinco) años
Cuántos años de funcionamiento tiene su empresa	1,000	,086	,061	-.028	-.039	-.061	,061	-.185	,059	-.053	-.081	,608	,019	-.115	,763	,334	,111	-.264	,195	-.326	,059	,059	-.387	-.111
Cree Usted, que el financiamiento externo se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios	,086	1,000	,213	,240	,450	,284	-.284	-.143	-.113	,102	-.180	-.147	-.167	-.167	,113	,191	-.213	,382	,237	-.059	-.113	-.113	,059	,213
Cuántos créditos ha tenido en los últimos 3 (tres) años	,061	,213	1,000	,768	,096	,485	-.697	,254	,483	-.029	-.307	-.031	,213	,213	,080	,041	-.152	,244	,325	-.628	,145	,145	,101	,152
Cuál fue el plazo del crédito al que accedió	-.028	,240	,768	1,000	,649	,068	-.546	-.034	,163	-.147	-.345	-.159	,240	-.040	-.036	-.195	,068	-.092	-.076	-.311	,163	,163	-.283	-.068
Qué entidad financiera le otorgó crédito	-.039	,450	,096	,649	1,000	-.288	-.096	-.226	-.153	-.046	-.243	-.198	,150	-.225	-.051	-.355	,096	-.221	-.320	,159	,153	,153	-.478	-.096
Cual fue el monto del crédito otorgado	-.061	,284	,485	,068	-.288	1,000	-.576	,600	,531	,535	,414	,031	-.213	,284	,145	,031	-.273	,326	,303	-.603	-.145	-.145	,251	,273
Cuál es la calificación de los créditos otorgados	,061	-.284	-.697	-.546	-.096	-.576	1,000	-.173	-.531	,072	,230	-.031	,213	-.284	,080	-.031	-.152	-.326	-.303	,251	,145	,145	-.251	,152
Cual fue el monto de capital de trabajo	-.185	-.143	,254	-.034	-.226	,600	-.173	1,000	,470	,801	,386	-.052	,358	,191	,059	-.051	-.397	,328	,124	-.523	,470	,470	,051	,254
Cual fue el monto de cuentas por cobrar	,059	-.113	,483	,163	-.153	,531	-.531	,470	1,000	,069	-.122	,249	-.113	,679	,077	-.211	-.145	,259	,411	-.320	-.077	-.077	,320	,145
Cual fue el monto invertido en mercadería	-.053	,102	-.029	-.147	-.046	,535	,072	,801	,069	1,000	,621	-.224	,260	-.136	,146	-.082	-.477	,155	,080	-.384	,392	,392	-.288	,072
Cual fue el monto invertido en materiales de trabajo y equipos	-.081	-.180	-.307	-.345	-.243	,414	,230	,386	-.122	,621	1,000	,174	-.180	-.180	,350	,026	-.015	-.165	-.301	-.330	-.122	-.122	-.381	,015
Cuál fue el monto de cuentas por pagar a proveedores	,608	-.147	-.031	-.159	-.198	,031	-.031	-.052	,249	-.224	,174	1,000	-.147	,110	,797	,388	,469	-.168	-.197	-.415	-.100	-.100	-.130	,188
Cuál fue el monto de alquiler del negocio	,019	-.167	,213	,240	,150	-.213	,213	,358	-.113	,260	-.180	-.147	1,000	-.167	,025	-.254	-.047	-.127	-.131	-.334	,944	,944	-.216	,213
Cuál fue el gasto en movilidad	-.115	-.167	,213	-.040	-.225	,284	-.284	,191	,679	-.136	-.180	,110	-.167	1,000	-.151	-.310	-.213	,191	,237	-.059	-.113	-.113	,471	,213
Cuál fue el gasto en servicios	,763	,113	,080	-.036	-.051	,145	,080	,059	,077	,146	,350	,797	,025	-.151	1,000	,437	,145	-.086	,006	-.614	,077	,077	-.507	,080
Cuál fue el gasto de personal	,334	,191	,041	-.195	-.355	,031	-.031	-.051	-.211	-.082	,026	,388	-.254	-.310	,437	1,000	,031	,437	,230	-.169	-.211	-.211	,051	-.031
Cuál fue el monto de cuotas financieras	,111	-.213	-.152	,068	,096	-.273	-.152	-.397	-.145	-.477	-.015	,469	-.047	-.213	,145	,031	1,000	-.489	-.482	,101	-.145	-.145	-.101	-.152
Cuál fue el monto promedio diario de ingresos	-.264	,382	,244	-.092	-.221	,326	-.326	,328	,259	,155	-.165	-.168	-.127	,191	-.086	,437	-.489	1,000	,663	,000	,000	,000	,405	,000
Cuál fue el monto promedio mensual de ingresos	,195	,237	,325	-.076	-.320	,303	-.303	,124	,411	,080	-.301	-.197	-.131	,237	,006	,230	-.482	,663	1,000	,019	-.089	-.089	,242	-.303
Usted cuenta con un asesor financiero	-.326	-.059	-.628	-.311	,159	-.603	,251	-.523	-.320	-.384	-.330	-.415	-.334	-.059	-.614	-.169	,101	,000	,019	1,000	-.320	-.320	,167	-.452
Usted lleva el control de sus finanzas	,059	-.113	,145	,163	,153	-.145	,145	,470	-.077	,392	-.122	-.100	,944	-.113	,077	-.211	-.145	,000	-.089	-.320	1,000	1,000	-.240	,145
Usted conoce la utilidad de su empresa	,059	-.113	,145	,163	,153	-.145	,145	,470	-.077	,392	-.122	-.100	,944	-.113	,077	-.211	-.145	,000	-.089	-.320	1,000	1,000	-.240	,145
Usted ha recibido alguna orientación de planificación financiera para su empresa	-.387	,059	,101	-.283	-.478	,251	-.251	,051	,320	-.288	-.381	-.130	-.216	,471	-.507	,051	-.101	,405	,242	,167	-.240	-.240	1,000	,452
Usted cómo califica la Rentabilidad de su empresa en los últimos 5 (cinco) años	-.111	,213	,152	-.068	-.096	,273	,152	,254	,145	,072	,015	,188	,213	,213	,080	-.031	-.152	,000	-.303	-.452	,145	,145	,452	1,000

Matriz de covarianzas entre elementos

	Cuántos años de funcionamiento tiene su empresa	Cree Usted, que el financiamiento externo se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios	Cuántos créditos ha tenido en los últimos 3 (tres) años	Cuál fue el plazo del crédito al que accedió	Qué entidad financiera le otorgó crédito	Cuál fue el monto del crédito otorgado	Cuál es la calificación de los créditos otorgados	Cuál fue el monto de capital de trabajo	Cuál fue el monto de cuentas por cobrar	Cuál fue el monto invertido en mercadería	Cuál fue el monto invertido en materiales de trabajo y equipos	Cuál fue el monto de cuentas por pagar a proveedores	Cuál fue el monto de alquiler del negocio	Cuál fue el gasto en movilidad	Cuál fue el gasto en servicios	Cuál fue el gasto de personal	Cuál fue el monto de cuotas financieras	Cuál fue el monto promedio diario de ingresos	Cuál fue el monto promedio mensual de ingresos	Usted cuenta con un asesor financiero	Usted lleva el control de sus finanzas	Usted conoce la utilidad de su empresa	Usted ha recibido alguna orientación de planificación financiera para su empresa	Usted cómo califica la Rentabilidad de su empresa en los últimos 5 (cinco) años
Cuántos años de funcionamiento tiene su empresa	1,104	,033	,055	-,022	-,038	-,082	,027	-,247	,049	-,049	-,071	,527	,022	-,044	,643	,445	,049	-,308	,236	-,176	,016	,016	-,209	-,049
Cree Usted, que el financiamiento externo se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios	,033	,132	,066	,066	,154	,132	-,044	-,066	-,033	,033	-,055	-,044	-,066	-,022	,033	,088	-,033	,154	,099	-,011	-,011	-,011	,011	,033
Cuántos créditos ha tenido en los últimos 3 (tres) años	,055	,066	,725	,495	,077	,527	-,253	,275	,330	-,022	-,220	-,022	,198	,066	,055	,044	-,055	,231	,319	-,275	,033	,033	,044	,055
Cuál fue el plazo del crédito al que accedió	-,022	,066	,495	,571	,462	,066	-,176	-,033	,099	-,099	-,220	-,099	,198	-,011	-,022	-,187	,022	-,077	-,066	-,121	,033	,033	-,110	-,022
Qué entidad financiera le otorgó crédito	-,038	,154	,077	,462	,885	-,346	-,038	-,269	-,115	-,038	-,192	-,154	,154	-,077	-,038	-,423	,038	-,231	-,346	,077	,038	,038	-,231	-,038
Cuál fue el monto del crédito otorgado	-,082	,132	,527	,066	-,346	1,632	-,313	,973	,544	,610	,445	,033	-,297	,132	,148	,049	-,148	,462	,445	-,396	-,049	-,049	,165	,148
Cuál es la calificación de los créditos otorgados	,027	-,044	-,253	-,176	-,038	-,313	,181	-,093	-,181	,027	,082	-,011	,099	-,044	,027	-,016	-,027	-,154	-,148	,055	,016	,016	-,055	,027
Cuál fue el monto de capital de trabajo	-,247	-,066	,275	-,033	-,269	,973	-,093	1,610	,478	,907	,412	-,055	,495	,088	,060	-,082	-,214	,462	,181	-,341	,159	,159	,033	,137
Cuál fue el monto de cuentas por cobrar	,049	-,033	,330	,099	-,115	,544	-,181	,478	,643	,049	-,082	,165	-,099	,198	,049	-,214	-,049	,231	,379	-,132	-,016	-,016	,132	,049
Cuál fue el monto invertido en mercadería	-,049	,033	-,022	-,099	-,038	,610	,027	,907	,049	,797	,467	-,165	,253	-,044	,104	-,093	-,181	,154	,082	-,176	,093	,093	-,132	,027
Cuál fue el monto invertido en materiales de trabajo y equipos	-,071	-,055	-,220	-,220	-,192	,445	,082	,412	-,082	,467	,709	,121	-,165	-,055	,236	,027	-,005	-,154	-,291	-,143	-,027	-,027	-,165	,005
Cuál fue el monto de cuentas por pagar a proveedores	,527	-,044	-,022	-,099	-,154	,033	-,011	-,055	,165	-,165	,121	,681	-,132	,033	,527	,407	,165	-,154	-,187	-,176	-,022	-,022	-,055	,066
Cuál fue el monto de alquiler del negocio	,022	-,066	,198	,198	,154	-,297	,099	,495	-,099	,253	-,165	-,132	1,187	-,066	,022	-,352	-,022	-,154	-,165	-,187	,275	,275	-,121	,099
Cuál fue el gasto en movilidad	-,044	-,022	,066	-,011	-,077	,132	-,044	,088	,198	-,044	-,055	,033	-,066	,132	-,044	-,143	-,033	,077	,099	-,011	-,011	-,011	,088	,033
Cuál fue el gasto en servicios	,643	,033	,055	-,022	-,038	,148	,027	,060	,049	,104	,236	,527	,022	-,044	,643	,445	,049	-,077	,005	-,253	,016	,016	-,209	,027
Cuál fue el gasto de personal	,445	,088	,044	-,187	-,423	,049	-,016	-,082	-,214	-,093	,027	,407	-,352	-,143	,445	1,610	,016	,615	,335	-,110	-,071	-,071	,033	-,016
Cuál fue el monto de cuotas financieras	,049	-,033	-,055	,022	,038	-,148	-,027	-,214	-,049	-,181	-,005	,165	-,022	-,033	,049	,016	,181	-,231	-,236	,022	-,016	-,016	-,022	-,027
Cuál fue el monto promedio diario de ingresos	-,308	,154	,231	-,077	-,231	,462	-,154	,462	,231	,154	-,154	-,154	-,154	,077	-,077	,615	-,231	1,231	,846	,000	,000	,000	,231	,000
Cuál fue el monto promedio mensual de ingresos	,236	,099	,319	-,066	-,346	,445	-,148	,181	,379	,082	-,291	-,187	-,165	,099	,005	,335	-,236	,846	1,324	,011	-,027	-,027	,143	-,148
Usted cuenta con un asesor financiero	-,176	-,011	-,275	-,121	,077	-,396	,055	-,341	-,132	-,176	-,143	-,176	-,187	-,011	-,253	-,110	,022	,000	,011	,264	-,044	-,044	,044	-,099
Usted lleva el control de sus finanzas	,016	-,011	,033	,033	,038	-,049	,016	,159	-,016	,093	-,027	-,022	,275	-,011	,016	-,071	-,016	,000	-,027	-,044	,071	,071	-,033	,016
Usted conoce la utilidad de su empresa	,016	-,011	,033	,033	,038	-,049	,016	,159	-,016	,093	-,027	-,022	,275	-,011	,016	-,071	-,016	,000	-,027	-,044	,071	,071	-,033	,016
Usted ha recibido alguna orientación de planificación financiera para su empresa	-,209	,011	,044	-,110	-,231	,165	-,055	,033	,132	-,132	-,165	-,055	-,121	,088	-,209	,033	-,022	,231	,143	,044	-,033	-,033	,264	,099
Usted cómo califica la Rentabilidad de su empresa en los últimos 5 (cinco) años	-,049	,033	,055	-,022	-,038	,148	,027	,137	,049	,027	,005	,066	,099	,033	,027	-,016	-,027	,000	-,148	-,099	,016	,016	,099	,181

ANEXO 5

BASE DE DATOS

*Rosa Chávez.sav [ConjuntoDatos2] - IBM SPSS Statistics Editor de datos

Archivo Editar Ver Datos Transformar Analizar Marketing directo Gráficos Utilidades Ampliaciones Ventana Ayuda

21 : Años_funcionamie... Visible: 27 de 27 variables

	Años func.	Fir an iam	Cré dit ot.	Cu án os	Pla zo cré.	Ti po rédi.	En ida d fi.	Mc nto cr.	Cal fica ció.	In v rsi n c	Mc nto ca	Mc nto cu	Mc nto m.	Mc nto eq	Mc nto s c	Alc uile r n.	Ga sto m.	Ga sto se	Ga sto pe	Cu ota s fi.	In g esc di.	In g esc m.	Cu en a a	Co ntro l fi.	Co no e u	Re cic bió.	Cal fica re.
1	1	1	1	1	1	1	1	4	3	1	4	1	4	4	1	1	1	2	1	1	1	1	1	1	1	1	3
2	2	2	1	1	2	1	4	1	3	1	1	1	2	1	1	1	1	2	1	1	2	2	2	1	1	1	3
3	1	1	1	2	3	1	3	1	2	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	2	1	1	2	1	1	1	2
4	2	1	1	3	2	1	1	4	2	1	4	4	2	1	2	1	2	2	1	1	3	4	1	1	1	2	3
5	2	1	1	3	3	1	2	1	3	1	1	1	1	1	1	2	1	2	2	1	1	2	1	1	1	1	3
6	2	1	1	2	2	1	2	1	3	1	4	1	3	1	1	5	1	2	1	1	2	2	1	2	2	1	3
7	4	1	1	1	1	1	1	1	3	1	1	1	2	1	1	1	1	2	2	1	1	4	2	1	1	1	2
8	2	2	1	3	2	1	1	4	2	1	2	1	2	1	1	1	1	2	4	1	4	4	1	1	1	2	3
9	1	1	1	1	1	1	1	1	3	1	1	1	1	1	1	1	2	1	1	1	2	2	2	1	1	2	3
10	1	1	1	1	1	1	1	1	3	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	2	2	2	1	1	2	3
11	1	1	1	1	1	1	1	1	3	1	2	1	2	2	1	1	1	2	3	1	4	4	2	1	1	1	2
12	1	1	1	1	1	1	1	1	3	1	3	1	2	1	1	1	1	1	4	1	3	2	2	1	1	2	3
13	1	1	1	1	1	1	1	1	3	1	1	1	1	1	1	2	1	1	1	2	1	2	2	1	1	2	3
14	4	1	1	1	1	1	1	1	3	1	1	1	1	2	4	1	1	4	4	2	1	1	1	1	1	1	3
15	1	1	1	1	1	1	1	4	3	1	4	1	4	4	1	1	1	2	1	1	1	1	1	1	1	1	3
16	2	2	1	1	2	1	4	1	3	1	1	1	2	1	1	1	1	2	1	1	2	2	2	1	1	1	3
17	1	1	1	1	1	1	1	1	3	1	2	1	2	2	1	1	1	2	3	1	4	4	2	1	1	1	2
18	1	1	1	1	1	1	1	1	3	1	3	1	2	1	1	1	1	1	4	1	3	2	2	1	1	2	3
19	1	1	1	1	1	1	1	1	3	1	1	1	1	1	1	2	1	1	1	2	1	2	2	1	1	2	3
20	1	1	1	1	1	1	1	1	3	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	2	2	2	1	1	2	3

ANEXO 6

MATRIZ DE CONSISTENCIA

TÍTULO: "EL CRÉDITO FINANCIERO Y LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS MICRO Y PEQUEÑOS COMERCIANTES FERRETEROS DEL DISTRITO DE YARINACOA, 2018"

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADOR	MÉTODOLOGÍA
Problema General ¿Cómo influye el crédito financiero en la gestión financiera de los micro y pequeños comerciantes ferreteros del distrito de Yarinacocha, 2018?	Objetivo General Determinar el grado de influencia del crédito financiero en la gestión financiera de los micro y pequeños comerciantes ferreteros del distrito de Yarinacocha, 2018.	Hipótesis General El crédito financiero influye significativamente en la gestión financiera de los micro y pequeños comerciantes ferreteros del distrito de Yarinacocha, 2018.	Crédito Financiero	Riesgo crediticio	Evaluación de riesgo	Tipo: Cuantitativa-Descriptiva Diseño: No experimental - Transversal - Retrospectivo Correlacional. Población: Estuvo conformado por 20 micro y pequeñas empresas comerciales ferreteros del distrito de Yarinacocha, 2018. Muestra: Fue intencionada tomándose a 20 micro y pequeñas empresas comerciales ferreteros del distrito de Yarinacocha, 2018. Técnicas: La encuesta.
Problemas Específicas ¿Cómo influye el riesgo crediticio en la gestión financiera de los micro y pequeños comerciantes ferreteros del distrito de Yarinacocha, 2018?	Objetivos Específicos Determinar el grado de influencia del riesgo crediticio en la gestión financiera de los micro y pequeños comerciantes ferreteros del distrito de Yarinacocha, 2018.	Hipótesis Específicas El riesgo crediticio influye significativamente en la gestión financiera de los micro y pequeños comerciantes ferreteros del distrito de Yarinacocha, 2018.	Gestión financiera	Garantía Crediticia	Línea de crédito	
¿Cómo influye la garantía crediticia en la gestión financiera de los micro y pequeños comerciantes ferreteros del distrito de Yarinacocha, 2018?	Determinar el grado de influencia de la garantía crediticia en la gestión financiera de los micro y pequeños comerciantes ferreteros del distrito de Yarinacocha, 2018.	La garantía crediticia influye significativamente en la gestión financiera de los micro y pequeños comerciantes ferreteros del distrito de Yarinacocha, 2018.			Garantía solicitada Tasa de costo efectiva anual	

				Planificación financiera	Financiamiento externo Capital de trabajo	Instrumento: Cuestionario de 27 preguntas Cerradas. Métodos de Análisis de Investigación Se hizo uso del análisis descriptivo; para la tabulación de los datos se utilizó como soporte el programa Excel y para el procesamiento de los datos el software SPSS Versión 24.
				Rentabilidad	Flujo de caja proyectado Rentabilidad neta	

ANEXO 7

EVIDENCIAS FOTOGRÁFICAS



