



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD  
EL CRÉDITO FINANCIERO Y SU RELACIÓN CON LA  
GESTIÓN FINANCIERA DE LAS MICROEMPRESAS,  
CLIENTES DE LA “CAJA TRUJILLO”- AGENCIA  
HUARAZ, 2018**

**TESIS PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE  
MAESTRA EN CONTABILIDAD CON MENCIÓN EN  
FINANZAS**

**AUTORA**

**GALLOZO HUERTA, DIONEE**

**ORCID: 0000-0003-4437-3557**

**ASESOR**

**SUAREZ SÁNCHEZ, JUAN DE DIOS**

**ORCID: 0000-0002-5204-7412**

**HUARAZ – PERÚ**

**2019**

## **TÍTULO DE LA TESIS**

El crédito financiero y su relación con la gestión financiera de las microempresas,  
clientes de la “Caja Trujillo”- Agencia Huaraz, 2018

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTOR**

Gallozo Huerta, Dioneé

ORCID: 0000-0003-4437-3557

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Posgrado,  
Huaraz, Perú

### **ASESOR**

Suárez Sánchez, Juan de Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias  
Contables, Financiera y Administrativas, Escuela Profesional de  
Contabilidad, Huaraz, Perú

### **JURADO**

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

Valverde Huerta, María del Rosario

ORCID: 0000-0001-5765-9621

Broncano Osorio, Nélica Rosario

ORCID: 0000-0003-4691-5436

## **JURADO DE SUSTENTACIÓN**

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza  
ORCID: 0000-0001-7876-5992  
Presidente

Valverde Huerta, María del Rosario  
ORCID: 0000-0001-5765-9621  
Miembro

Broncano Osorio, Nélica Rosario  
ORCID: 0000-0003-4691-5436  
Miembro

Suárez Sánchez, Juan de Dios  
ORCID: 0000-0002-5204-7412  
Asesor

## **DEDICATORIA**

*El presente trabajo de investigación va dedicado a mi madre Alejandra Huerta y mi padre Feliz Gallozo, quienes, gracias a su apoyo y constante aliento, me han permitido seguir adelante con mis estudios de posgrado.*

***Dioné Gallozo Huerta***

## **AGRADECIMIENTO**

*A la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote por darme la oportunidad de seguir adelante con mis estudios de posgrado. A mi asesor, por su apoyo incondicional y estímulo para desarrollar el presente trabajo de investigación*

***Dioné Gallozo Huerta***

## RESUMEN

La tesis respondió al problema: ¿Cómo el crédito financiero se relaciona con la gestión financiera de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018?. El objetivo fue: determinar el crédito financiero y su relación con la gestión financiera de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” – Agencia Huaraz, 2018. El enfoque de la investigación fue cuantitativo, el diseño de investigación fue descriptivo correlacional – no experimental, transversal y se consideró una población de 250 microempresas y una muestra probabilística de 152. La técnica fue la encuesta y para la recolección de datos, se utilizaron dos cuestionarios estructurados, cuya confiabilidad se determinó mediante alfa de Cronbach: Crédito financiero (0.809) y gestión financiera (0.895). Para el análisis y procesamiento de datos se utilizó métodos estadísticos descriptivos e inferenciales. Resultados: se determinó que el crédito financiero tiene relación con la gestión financiera de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” – Agencia Huaraz, 2018, dado que se encontró en el plano descriptivo relación en los niveles bajo, (6.6%), medio (34.9%) y alto (35.5%). Conclusión: Se ha determinado que el crédito financiero se relaciona con la gestión financiera; porque se comprobó con la prueba de correlación de Spearman = 0.528 (\*\*p = 0,001) encontrándose una correlación directa de magnitud moderada y significativa, por lo que se concluye, el crédito financiero se relaciona directamente con la gestión financiera de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.

Palabras clave: crédito financiero, gestión financiera, historial crediticio, línea de crédito, riesgo creditico.

## ABSTRACT

The thesis responded to the problem: How does financial credit relate to the financial management of microenterprises, clients of the “Trujillo Box” - Agency Huaraz, 2018?. The objective was: to determine the financial credit and its relationship with the financial management of microenterprises, clients of the “Trujillo Box” - Huaraz Agency, 2018. The research approach was quantitative, the research design was descriptive correlational - not experimental, cross-sectional and a population of 250 microenterprises and a probabilistic sample of 152 were considered. The technique was the survey and for data collection, two structured questionnaires were used, whose reliability was determined by Cronbach's alpha: Financial credit (0.809) and financial management (0.895). For the analysis and processing of data, descriptive and inferential statistical methods were used. Results: it was determined that the financial credit is related to the financial management of microenterprises, clients of the “Trujillo Box” - Agency Huaraz, 2018, given that it was found in the descriptive plane relationship at low levels, (6.6%), medium (34.9%) and high (35.5%).

Conclusion: It has been determined that financial credit is related to financial management; because it was verified with the Spearman correlation test = 0.528 (\*\*\*)  $p = 0.001$ ), finding a direct correlation of moderate and significant magnitude, so it is concluded the financial credit is directly related to the financial management of microenterprises , customers of the “Trujillo Box” - Agency Huaraz, 2018.

Keywords: financial credit, financial management, credit history, credit line., credit risk.

## ÍNDICE

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
CARÁTULA.....	i
TÍTULO DE LA TESIS.....	ii
EQUIPO DE TRABAJO .....	iii
HOJA DE FIRMA DEL JURADO.....	iv
DEDICATORIA .....	v
AGRADECIMIENTO .....	vi
RESUMEN .....	vii
ABSTRACT.....	viii
ÍNDICE.....	ix
ÍNDICE DE TABLAS .....	xi
ÍNDICE DE GRÁFICOS .....	xiii
I. INTRODUCCIÓN.....	15
II. MARCO TEÓRICO .....	19
2.1. Bases Teóricas relacionadas con el estudio .....	19
2.2. Hipótesis .....	36
2.3. Variables .....	63
III. METODOLOGÍA.....	65
3.1. Tipo y nivel de investigación.....	65
3.2. Diseño de la investigación .....	65
3.3. Población y muestra.....	65
3.4. Definición y operacionalización de variables y los indicadores.....	69
3.5. Técnicas e instrumentos.....	71
3.6. Plan de análisis .....	71
3.7. Matriz de consistencia .....	76

IV. RESULTADOS .....	79
4.1. Resultados.....	79
4.2. Análisis de Resultados .....	106
V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....	113
5.1. Conclusiones.....	113
5.2. Recomendaciones .....	117
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....	118
ANEXOS .....	125

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Tabla 1 Distribución de microempresas por rubros “Caja Trujillo” – Agencia Huaraz, 2018.....	67
Tabla 2 Operacionalización de las variables.....	69
Tabla 3 Validez de contenido del instrumento crédito financiero y del instrumento gestión financiera por juicio de expertos .....	73
Tabla 4 Estadística de fiabilidad del instrumento crédito financiero y del instrumento gestión financiera.....	74
Tabla 5 Matriz de Consistencia .....	76
Tabla 6 Frecuencia del nivel del crédito financiero.....	79
Tabla 7 Niveles de las dimensiones de la variable crédito financiero .....	80
Tabla 8 Frecuencia del nivel la gestión financiera. ....	81
Tabla 9 Niveles de las dimensiones de la variable gestión financiera.....	82
Tabla 10 Distribución de frecuencias absoluta y porcentual, según niveles de crédito financiero y gestión financiera de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.....	83
Tabla 11 Distribución de frecuencias absoluta y porcentual, según niveles del historial crediticio y el financiamiento externo de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018. ....	85
Tabla 12 Distribución de frecuencias absoluta y porcentual, según niveles del riesgo crediticio y la estructura del financiamiento de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018. ....	86
Tabla 13 Distribución de frecuencias absoluta y porcentual, según niveles entre las líneas de crédito y capital de trabajo de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018. ....	88
Tabla 14 Distribución de frecuencia absoluta y porcentual, según niveles entre las garantías requeridas y activos netos de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018. ....	89

Tabla 15 Distribución de frecuencias absolutas y porcentuales, según niveles entre información financiera y los estados financieros de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018. ....	91
Tabla 16 Distribución de frecuencias absolutas y porcentuales, según niveles entre Intereses (TCEA) y rentabilidad neta de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018. ....	92
Tabla 17 Prueba de normalidad de los datos .....	94
Tabla 18 Correlación entre el crédito financiero y la gestión financieras de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018 .....	95
Tabla 19 Correlación entre el historial Crediticio y el financiamiento externo de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018 .....	96
Tabla 20 Correlación entre el riesgo crediticio y la estructura del financiamiento de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.....	98
Tabla 21 Correlación entre las líneas de crédito y el capital de trabajo de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018 .....	99
Tabla 22 Correlación entre las garantías requeridas y activos netos de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018. ....	101
Tabla 23. Correlación entre la información financiera y los estados financieros de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018 .....	102
Tabla 24 Correlación entre los intereses (TCEA) y la rentabilidad neta de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018 .....	104

## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Figura 1. Gráfica de barras porcentual del nivel del crédito financiero .....	79
Figura 2. Gráfica de barras porcentual del nivel la gestión financiera .....	81
Figura 3. Gráfica de barras porcentual, según niveles entre crédito financiero y gestión financiera de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.....	84
Figura 4. Gráfica de barras, según niveles entre el historial crediticio y el financiamiento externo de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.....	85
Figura 5. Gráfica de barras, según niveles entre el riesgo crediticio y la estructura del financiamiento de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.....	87
Figura 6. Gráfica de barras porcentual, según niveles entre crédito financiero y gestión financiera de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.....	88
Figura 7. Gráfica de barras porcentual, según niveles entre garantías requeridas y activos netos de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018 .....	90
Figura 8. Gráfica de barras porcentual, según niveles entre la información financiera y los estados financieros de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.....	91
Figura 9. Gráfica de barras porcentual, según niveles entre Intereses (TCEA) y rentabilidad neta de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.....	93
Figura 10. Dispersión entre el crédito financiero y la gestión financieras de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.....	95
Figura 11. Dispersión entre el historial crediticio y el financiamiento externo de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.....	97

Figura 12. Dispersión entre el riesgo crediticio y la estructura del financiamiento de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.....	98
Figura 13. Dispersión entre las líneas de crédito y el capital de trabajo de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.....	100
Figura 14. Dispersión entre las garantías requeridas y activos netos de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.....	101
Figura 15. Dispersión entre la información financiera y los estados financieros de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.....	103
Figura 16. Dispersión entre los intereses (TCEA) y la rentabilidad neta de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.....	104

## INTRODUCCIÓN

En América Latina y el caribe, actualmente, las microempresas son consideradas como “agentes económicos con mayor capacidad de crear empleo; sin embargo, éstas presentan bajos niveles de productividad” (Ferrero y Rojo, 2018, p.7), por tal motivo, es de suma importancia para las microempresas, contar con financiamiento dentro sus actividades económicas empresariales, puesto que a mayor cantidad de recursos financieros las empresas generan mayor actividad productiva y como consecuencia, aumento de sus ventas y rentabilidad en sus negocios, siempre y cuando dichas actividades resulten económicamente viables. En tal sentido toda empresa con buenos proyectos de negocios, pero con restricciones financieras, verá limitada sus oportunidades de desarrollo y crecimiento empresarial.

Rivas y Rojas (2013) en el Perú, existen muchas entidades financieras quienes ofrecen diversos productos financieros para el emprendimiento empresarial, a pesar de esta realidad, los microempresarios muchas veces siguen enfrentándose a un capital de trabajo muy escaso, es por esta razón que se ven en la necesidad de solicitar un crédito en una entidad financiera, sin embargo, muchas veces las entidades financieras solicitan requisitos que no pueden ser cubiertas por los microempresarios, trayendo como consecuencia que no se les otorgue el financiamiento.

Los microempresarios clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018, se enfrentan actualmente a diferentes obstáculos al momento de solicitar un crédito financiero, siendo uno de los más importantes, el poco conocimiento que tienen sobre la relación que existe entre los créditos financieros y la gestión financiera en

sus empresas, lo que ocasiona que muchas veces ante la necesidad de financiamiento, no cumplen con los requisitos y no logran calificar para el otorgamiento de un crédito; esta situación se debe principalmente a que los representantes de las microempresas desconocen los beneficios que genera una buena gestión financiera y una eficiente administración de sus recursos financieros, los cuales se convierten en factores determinantes dentro de la evaluación financiera para otorgar un crédito.

El presente trabajo de investigación se desarrolló de acuerdo a la línea de investigación definida por la universidad, referente a desarrollar investigaciones relacionadas con el control interno, los tributos, las finanzas y la rentabilidad en las MYPES; lleva como título “El crédito financiero y su relación con la gestión financiera de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018”, para lo cual se planteó la siguiente interrogante: ¿Cómo el crédito financiero se relaciona con la gestión financiera de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018?, tuvo como objetivo principal: determinar el crédito financiero y su relación con la gestión financiera de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.; para lo cual se plantearon los siguientes objetivos específicos:

1. Determinar el historial crediticio y su relación con el acceso al financiamiento externo de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.
2. Determinar el riesgo crediticio y su relación con la estructura del financiamiento de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.
3. Determinar la línea de crédito y su relación con el nivel de capital de trabajo

- de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.
4. Determinar las garantías requeridas y su relación con los activos netos de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.
  5. Determinar los requisitos financieros y su relación con los estados financieros de las microempresas, clientes de la Caja Trujillo, agencia Huaraz; 2018.
  6. Determinar la tasa de costo efectiva anual y su relación con la rentabilidad neta de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.

El presente trabajo de investigación, se justificó teóricamente por su gran contribución de información dentro del conocimiento de las ciencias financieras, como instrumento de evaluación para acceder a un crédito financiero; en la práctica se justificó porque existió la necesidad de determinar la relación del crédito financiero con la gestión financiera de las microempresas, así mismo, los resultados obtenidos, constituyen una herramienta importante de información para el sector de las microempresas; se justificó metodológicamente porque se emplearon técnicas válidas de investigación, como la aplicación de encuestas mediante un cuestionario y la aplicación de métodos estadísticos para determinar la relación entre el crédito financiero y la gestión financiera de las microempresas, dado que la confiabilidad de los instrumentos estuvieron garantizados por los registros de las fuentes originales de los datos y validados mediante el juicio de expertos en temas financieros.

La metodología de investigación fue de tipo cuantitativo y nivel descriptivo, el cual nos permitió realizar el estudio de la población y las variables identificadas en nuestro problema de investigación; el diseño fue de tipo no experimental –

correlacional y transversal; la población de estudio estuvo constituida por 250 microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018 y como muestra 152 microempresas luego de aplicar el método estadístico probabilístico, la técnica fue la encuesta y como instrumento se aplicaron 2 cuestionarios, para el análisis y procesamiento de datos se utilizó el programa SPSS. Versión 25.0.

Resultados: se determinó que el crédito financiero tiene relación con la gestión financiera de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” – Agencia Huaraz, 2018, dado que se encontró en el plano descriptivo relación en los niveles bajo, (6.6%), medio (34.9%) y alto (35.5%).

Conclusión: Se ha determinado que el crédito financiero se relaciona con la gestión financiera; porque se comprobó con la prueba de correlación de Spearman = 0.528 (\*\*p = 0,000) encontrándose una correlación directa de magnitud moderada y significativa, por lo que se concluye, el crédito financiero se relaciona directamente con la gestión financiera de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.

## **II. MARCO TEÓRICO**

### **2.1. Bases Teóricas relacionadas con el estudio**

#### **2.1.1. Antecedentes**

##### **Antecedentes a nivel internacional**

Logreira y Bonett (2017) en su trabajo de investigación denominado: “Crédito privado en las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla – Colombia”, tuvo como objetivo principal analizar el crédito privado en las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla – Colombia, la metodología de investigación se orientó a un diseño No -experimental, transaccional y método inductivo, llegando a las siguientes conclusiones: considerando que Colombia es un país compuesto en su mayoría por microempresas éstas deberían recibir un mayor apoyo al crédito que el que reciben en la actualidad, el cual no representa ni el 2% del total de colocaciones a nivel nacional realizadas por las entidades privadas y es, a su vez, el porcentaje más bajo de todas las modalidades de colocaciones a nivel nacional. Adicional a lo anterior, el microcrédito es considerado el más costoso en el mercado debido a que representa mayores riesgos para las entidades financieras. Las compañías de crédito son las instituciones que en promedio han colocado microcréditos con tasas más elevadas del 33,5% EA, seguidas de los bancos comerciales con 31,8% EA y finalmente las cooperativas financieras con tasas del 19,1% EA. Si bien la tasa del microcrédito fue la segunda más alta dentro de las tasas mínimas adjudicadas alguna vez a estos préstamos con un 11,6% EA se demuestra que es posible otorgar financiación a microempresas con tasas menos costosas que permitan un mayor desarrollo de las mismas. Se observa que año tras año las colocaciones vía microcrédito han estado incrementando. Del

año 2011 al 2012 estas crecieron en un 8,3%, del 2012 al 2013 en un 17,1%, del 2013 al 2014 en un 14,2% y del 2014 al 2015 en un 35%. Es importante que esta tendencia se mantenga con el fin de disminuir la brecha entre las oportunidades de acceso a financiación con las que cuentan las grandes empresas vs las de las microempresas.

Juyar (2016) en su tesis denominada: “Análisis del comportamiento de la tasa de interés de Intervención del banco de la república en los últimos 10 años”, tuvo como objetivo principal determinar las causas y consecuencias de las modificaciones de la tasa de interés de intervención, la investigación se desarrolló con un diseño No-experimental, descriptivo, llegando a las siguientes conclusiones: aunque la principal causa por la que se modifica la tasa de interés de intervención, es por mantener la inflación en niveles estables, cerca del 3%, en su meta de largo plazo, según su esquema de inflación objetivo, hay otros factores que motivan a la Junta Directiva del Banco de la Republica a modificar la tasa de intervención, entre las cuales se encuentre; trabajar con entidades estatales para para corregir desbalances financieros, los cuales pueden ser un excesivo gasto público o apalancamiento, también interferir cuando se necesita corregir fluctuaciones del empleo y procurar un crecimiento económico sostenible. En cuanto a las consecuencias que los cambios de la tasa de intervención causan en la economía colombiana hemos podido revisar y analizar tres de ellas, en las que se encuentra el efecto sobre las tasas de interés de los bancos comerciales. Este efecto se considera un mecanismo de transmisión de la política monetaria, debido a su efectividad sobre las tasas de captación en productos como el CDT y colocación de créditos a los ciudadanos, se puede concluir que la tasa de intervención afecta directamente a las tasas comerciales y en proporciones casi

iguales en las que aumenta o disminuye la tasa de intervención. Las desventajas que se concluyen son por su parte, es que, al tener una tasa de intervención alta, disminuye el consumo, así como la inversión en el sector real, esto se debe a que es más costoso solicitar créditos que financien dichas actividades.

Cifuentes (2015) en su trabajo de investigación denominado “Dificultades de las microempresas para acceder al crédito del sector financiero en Colombia: Estudio de caso de las MiPymes del sector del mueble y la madera, carrera 30 entre calles 68 y 80 de Bogotá”, tuvo como objetivo reflexionar sobre realidades económicas y sociales a las cuales se ven enfrentados en su vida empresarial los profesionales de carreras como contaduría, economía o administración, la metodología de la investigación fue cuantitativo con técnicas experimentales aleatorias, cuasiexperimentales, llegando a las siguientes conclusiones: la flexibilización de las políticas bancarias (buscando ponerlos en cintura ya que sus exigencias para otorgar créditos superan lo que las MiPymes pueden ofrecer). En este punto la mitad de los microempresarios encuestados dijeron tener el deseo de acceder al crédito, pero no poseen un respaldo o garantía ante una entidad financiera ya que no poseen los recursos o garantías que se les exigen. Aunque la ley de habeas data o de insolvencia económica tienden a favorecer a empresarios y personas ante las entidades financieras las encuestas siguen mostrando el poco apoyo y articulación del sector financiero y MiPymes.

Picanyoli (2013) en su trabajo de investigación denominado: “Diagnóstico financiero en la Concesión del crédito a la pequeña y mediana empresa familiar”, tuvo como objetivo principal analizar cuáles son los parámetros aplicados por las

entidades crediticias cuando analizan una operación de riesgo en plena crisis financiera de 2008, la metodología empleada se orientó a confeccionar un modelo estadístico para determinar los parámetros aplicados para analizar una operación de riesgo, llegando a las siguientes conclusiones: el diagnóstico financiero para la concesión de riesgo crediticio a una empresa PYME es conveniente que vaya acompañado de la valoración de otras variables no financieras. Sin querer ser exhaustivos, éstas pueden ser las garantías aportadas, reales o no; la calidad de los avales incorporados, sean personales o de sociedades de garantía recíproca; una finalidad coherente de la operación solicitada u otros aspectos que pueden tener también su importancia de cara a la clasificación definitiva que una entidad financiera pueda otorgar a una empresa para la concesión de riesgo bancario. En defecto atribuido a las PYMEs es su escasa transparencia y deficiente calidad en su información financiera, debido a que su cifra de negocio no es en general elevada a finde evitarse controles fiscales y de auditoría. Sin embargo, ello redundaba en una falta de confianza de las entidades financieras, que analizan con precaución las solicitudes de riesgo de crédito presentadas por una empresa PYME.

Rosero (2012) en su trabajo de investigación titulado: “Las tasas de interés en el segmento del microcrédito: análisis de la restricción y la incidencia de los costos en las tasas de interés (periodo 2008 – 2010)”, tuvo como objetivo principal contribuir con el debate del análisis del microcrédito, sobre al cálculo de las tasas de interés en el segmento microempresarial y la posible exclusión de los clientes con menos ingresos, que necesitan el crédito de sus diferentes actividades económicas, la investigación se desarrolló bajo la metodología descriptiva, llegando a las siguientes conclusiones: al realizar el análisis de los costos que las instituciones financieras,

bancos privados y cooperativas de ahorro y crédito, tienen para financiar las actividades microempresariales, se puede identificar que los costos operativos de los bancos privados son superiores que de las cooperativas de ahorro y crédito, mientras que los costos financieros y los préstamos no recuperados tienen una tasa mayor en las cooperativas de ahorro y crédito que la de los bancos privados debido a un mayor costo de su fondeo y más altas provisiones por parte de las cooperativas de ahorro y crédito. En cuanto a las tasas de interés mínimas en el segmento del microcrédito, los bancos privados en los periodos 2008 y 2009 registran una menor tasa de interés, mientras que para el periodo 2010 registran una tasa de interés mayor, a pesar de que su tasa efectiva promedio ha sido superior a las cooperativas de ahorro y crédito en los tres periodos analizados. Con la metodología indicada para el cálculo de los costos operativos y una rentabilidad idéntica del 5% se concluye que los bancos pudieron haber cobrado una tasa de interés menor a la de las cooperativas de ahorro y crédito. En definitiva, los bancos privados tienen tasas de interés efectivas mayores, a las cooperativas de ahorro y crédito, pero sus créditos promedios que para la presente investigación denominamos restricción crediticia son menores a las cooperativas de ahorro y crédito, es decir los bancos privados conceden más créditos de montos pequeños, pero con tasas de interés más elevadas.

**Antecedentes a nivel nacional:**

Suárez (2018) en su trabajo de investigación denominado: “Impactos del financiamiento para las MYPEs en el sector comercio en el Perú: Caso Negocios del Valle Service Express S.A.C.”, tuvo como objetivo principal determinar las características del financiamiento de la MYPES en el sector comercios, la

metodología empleada para la investigación fue de tipo aplicada y nivel descriptivo, llegando a las siguientes conclusiones: la tasa de interés es el principal factor que obstaculiza el acceso a un financiamiento a la empresa Negocios del Valle Express S.A.C., así mismo las entidades financieras realizan un estudio de cada cliente para tener muy en claro si van a poder asumir la responsabilidad de pago de intereses y comisiones derivados de los préstamos otorgados. Es por ello que se solicitan una serie de documentos para poder analizar si el crédito debe aprobarse y que se evalúa internamente considerando el sector, información financiera, comportamiento de pagos, carácter del cliente, los proyectos vigentes y el histórico financiero de la organización.

Collazos (2017) en su trabajo de investigación denominado: “El costo del crédito en el mercado peruano: ¿determinantes microeconómicos o macroeconómicos en el periodo 2005-2015?”, tuvo como objetivo principal identificar los factores determinantes del costo del crédito en el Perú considerando en los análisis variables de carácter microeconómico y macroeconómico que los estudios realizados han identificado como relevantes, para dicho estudio se empleó una investigación de tipo aplicada, con un enfoque cuantitativo, llegando a las siguientes conclusiones: el estudio realizado permite identificar principalmente a las variables microeconómicas o propias a las entidades como las relevantes en determinar el costo del crédito con respecto a las variables macroeconómicas como se observa a nivel agregado. En relación con las variables microeconómicas, el costo operativo, el tamaño del crédito o el costo de fondeo resaltan en importancia con respecto al riesgo de crédito o el ratio de capital; en cuanto a las variables macroeconómicas, si bien el tipo de cambio es un factor explicativo su

preponderancia es menor en la determinación del costo del crédito, ello se debiera al cambio que ha tenido la composición del mercado de crédito según el tipo de moneda en el periodo de estudio. Además, el estudio resalta la heterogeneidad existente de las variables analizadas en la determinación del costo del crédito según el segmento de crédito analizado. Por ejemplo, el costo operativo y el riesgo de crédito tiene una mayor importancia en el segmento microempresa con respecto al comercial, ello se debiera a la característica que tienen los deudores en cada segmento. Asimismo, la competencia en el mercado de crédito se da a través de los productos de créditos o de depósitos ofertados y no a través de las entidades propiamente; igualmente, la inflación es una variable explicativa del costo del crédito a nivel de segmento de crédito. La importancia del costo operativo como determinante del costo de crédito sugiere una implicancia de política que es la promoción en la eficiencia de las actividades de intermediación que favorezcan una reducción de este costo; un ejemplo de este tipo de política es la promoción del uso del dinero electrónico en zonas rurales del país. Además, la relevancia del costo de fondeo como determinante del costo de crédito señala la relevancia de la estrategia de fondeo de cada entidad; por tanto, la promoción del acceso a fuentes alternativas de fondeo a entidades como las cajas municipales, las cajas rurales, las Edpymes o las empresas financieras permitiría la reducción de este costo. Finalmente, la importancia de la política de estabilidad económica financiera dado el efecto positivo que tiene en un menor costo del crédito en el segmento microempresa o consumo, segmentos que agrupan al mayor conjunto de deudores, según los resultados de estimación hallados.

Guevara (2017) en su trabajo de investigación denominado: “Factores

determinantes de la demanda de crédito bancario privado en moneda nacional en el Perú, período 2000:t1-2015:t4”, tuvo, como objetivo principal determinar los factores que inciden en la demanda de crédito bancario privado en moneda nacional en el Perú: período 2000: T1-2015: T4, la metodología de investigación se orientó a un diseño no experimental, llegando a las siguientes conclusiones: los factores determinantes para la demanda de crédito bancario privado en moneda nacional en el Perú para el periodo 2000-2015 son el PBI real; el índice de precios al consumidor y la tasa de interés activa en moneda extranjera. La tasa de interés activa en moneda nacional y el tipo de cambio real multilateral están correlacionados con la demanda de crédito, sin embargo, debido a su bajo nivel de significancia no fueron considerados como factores determinantes. Una de las principales características de la demanda de crédito bancario privado es que en los últimos años ha presentado una tendencia de crecimiento positiva, beneficiando así a los sectores más lejanos del país, considerándose a la vez como una política de inclusión social favorable. Al parecer en los próximos años esta tendencia de crecimiento positivo seguirá en aumento debido a las políticas favorables que incentivan el crecimiento de esta variable. Es importante mencionar que el incremento de la demanda de crédito bancario privado conlleva a un mejor bienestar para las familias y sobre todo en el efecto multiplicador de la inversión de las pymes del Perú.

Gonzáles (2017) en su trabajo de investigación denominado “Análisis en el Otorgamiento de los Créditos Comerciales en la Empresa Industrial Litografía Manix S.A.C., 2015-2016”, tuvo por objetivo principal describir el nivel de análisis en el otorgamiento de los créditos comerciales en la empresa Industrial Litografía Manix S.A.C, la metodología de investigación empleada fue de tipo descriptivo con un

diseño no experimental transversal, llegando a las siguientes conclusiones: según los resultados obtenidos se obtuvo que el 31.48% de los profesionales perciben que el otorgamiento de los créditos comerciales presenta niveles adecuados o buenos, 51.85% niveles medios o regulares y 16.67% niveles deficientes o malos. En consecuencia, el profesional de Litografía Manix, percibe que menos de la quinta parte de los créditos otorgados están en condición deficiente. Primera: Según los resultados obtenidos el 37.04% de los profesionales perciben que la información en el otorgamiento de los créditos comerciales presenta niveles adecuados o buenos ,50.00% niveles medios o regulares, 12.96% niveles deficientes o malos. En consecuencia, el profesional de Litografía Manix, percibe que casi la séptima parte de los créditos otorgados están en condición deficiente, respecto a la información. Segunda: Según los resultados obtenidos el 35.19% de los profesionales perciben que el riesgo crediticio en el otorgamiento de los créditos comerciales presenta niveles adecuados o buenos, un 44.44% niveles medios o regulares ,20.37% niveles malos o deficientes. En consecuencia, el profesional de Litografía Manix, percibe que casi la quinta parte de los créditos otorgados están en condición deficiente, respecto al riesgo crediticio. Tercera: Según los resultados obtenidos el 35.19% de los profesionales perciben que la limitación del crédito en el otorgamiento de los créditos comerciales presenta niveles buenos o adecuados, 51.85% niveles regulares o medios y 12.96% niveles deficientes o malos. En consecuencia, el profesional de Litografía Manix, percibe que casi la séptima parte de los créditos otorgados están en condición deficiente, respecto a la limitación del crédito. Cuarta: Según los resultados obtenidos el 22.22% de los profesionales perciben que lo que debe ser de organización de los créditos y/o cobranzas por el otorgamiento en los plazos

comerciales presenta niveles buenos, 57.41% niveles regulares y 20.37% niveles malos. Por consecuencia, el profesional de Litografía Manix, percibe que casi la quinta parte de los créditos otorgados están en condición deficiente, respecto a la organización del crédito y la cobranza.

Velorio (2016) en su investigación denominada “El crédito financiero y su incidencia en el desarrollo de la gestión financiera de las MYPES del distrito de los olivos – lima 2014”, tuvo como objetivo principal determinar de qué manera el crédito financiero incide en el desarrollo de la gestión financiera de las MYPES del distrito de Los Olivos – Lima 2014, para el diseño metodológico empleó una investigación de tipo Aplicada, llegando a las siguientes conclusiones: el crédito financiero es de gran importancia en el cumplimiento de obligaciones, entonces incide de manera directa en el desarrollo de la gestión financiera de las MYPES del distrito de Los Olivos - Lima 2014; la falta de antecedentes crediticios incide negativamente en la capacidad de obtener financiamiento externo a las MYPES del distrito de Los Olivos debido a que para las instituciones financieras son clientes con alto riesgo; La evaluación de riesgos de las instituciones financieras incide en la estructura de financiamiento de las MYPES del distrito de Los Olivos, debido a que si una MYPE está muy apalancada le será muy difícil acceder a nuevo financiamiento; las líneas de créditos ofrecidas por las instituciones financieras inciden en el nivel de capital de trabajo las MYPES del distrito de Los Olivos, debido a que estas necesitan contar con liquidez para seguir contando con caja, existencias para atender sus ventas; las garantías solicitadas por las instituciones financieras incide en los activos netos de las MYPES del distrito de Los Olivos, debido a que ante un incumplimiento de las obligaciones de pago de estas unidades

empresariales las instituciones financieras podrían embargar las garantías; los requisitos exigidos por las instituciones financieras para nuevos créditos incide en el flujo de caja proyectado de las MYPES del distrito de Los Olivos debido a que uno de los instrumentos que más evalúan los bancos son la capacidad de pago; La tasa de costo efectiva anual (TCEA) incide en la rentabilidad neta de las MYPES del distrito de Los Olivos, debido a que las instituciones financieras ofrecen tasas muy altas a estas unidades empresariales.

Cobian (2016) en su investigación denominada: “Efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la MYPE industria S&B SRL, distrito El Porvenir año 2015”, tuvo como objetivo principal determinar el efecto de los Créditos Financieros en la rentabilidad de la MYPE Industria S & B SRL, distrito El Porvenir año 2015, la metodología de investigación empleada fue de tipo descriptivo con un diseño no experimental, de corte transversal; llegando a las siguientes conclusiones: se determinó que la MYPE Industria S&B SRL, gracias a los créditos obtenidos obtuvo un efecto positivo en la rentabilidad patrimonial de 33.44% para el año 2015 y de no haber usado los créditos financieros solamente hubiera obtenido una rentabilidad de 20.07%. Se determinó que la MYPE Industria S&B SRL, acude al sistema financiero para poder realizar inversiones en lo que respecta al capital de trabajo, gracias a los créditos ha podido invertir en comprar mercadería y materias primas para que puedan producir más y de esa manera generar mayores ingresos. Al analizar las ratios de rentabilidad se verificó que la empresa actualmente es rentable teniendo una rentabilidad patrimonial para el 2014 de 32.55% y para el año 2015 de 33.44% respectivamente.

Montañez (2016) en su trabajo de investigación denominado: “Los costos por préstamos y su incidencia en el crédito otorgado a empresas gráficas ubicadas en el distrito de breña, periodo 2016”, tuvo como objetivo principal determinar de qué manera los costos por préstamos impactan en el crédito de las empresas gráficas ubicadas en el distrito de Breña, periodo 2016, para la metodología de investigación empleó una investigación de tipo aplicada con un diseño no experimental, llegando a las siguientes conclusiones: al requerir un crédito, las empresas gráficas se han enfocado en los plazos y en los montos fijos de las cuotas de dicho crédito, dejando de lado los costos variables y costos por préstamos, proyectándose a un futuro incierto, pues estos influyen de manera negativa en la situación financiera de las empresas. Las empresas gráficas se han centrado en buscar tasas de interés más bajas, dando menos énfasis a los plazos establecidos y en otros costos adicionales. Sin embargo, no se percatan que en los plazos establecidos terminan pagando igual o más que otros créditos con mayores tasas, pero a plazos más cortos, afectando de esta manera el flujo de efectivo. Las empresas gráficas presupuestan sus costos de crédito acordado con respecto a las necesidades de efectivo, pero muchas de ellas no cumplen con pagar a tiempo, originándose esta manera mayores cargas financieras, lo que causa un sobre endeudamiento que no permite optimizar el dinero generado. Las empresas gráficas no buscan los diferentes tipos de crédito que les facilite adquirir sus equipos para un mejor proceso y el crecimiento de sus empresas, manteniéndose en el mercado solamente con los escasos recursos que generan y que se encuentran a su disposición.

Kong y Moreno (2014) presentó el trabajo de investigación denominado: “Influencia de las fuentes de crédito en el desarrollo de las MYPEs del distrito de

San José – Lambayeque en el período 2010-2012”, tuvo como objetivo principal determinar la influencia de las fuentes de crédito en el Desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, en el período 2010-2012, la metodología de investigación se orientó a diseño correlacional y de tipo Ex post facto, llegando a las siguientes conclusiones: las fuentes de crédito han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Al evaluar las diferentes fuentes de crédito que tuvieron mayor participación en el Mercado del Distrito de San José, durante el período 2010 – 2012, quien tuvo un mayor dinamismo en el sector fue MI BANCO como principal proveedor de recursos financieros quienes les dieron las facilidades a LAS MYPES de obtener un crédito ya sea para capital de trabajo o atender obligaciones con terceros, del mismo modo se encuentran los recursos financieros obtenidos por prestamistas informales del propio Distrito, quienes vienen consolidando su fuerte participación en el mercado, actuando como parte esencial en el desempeño de las MYPES.

### **Antecedentes a nivel regional**

Agreda (2016) en su trabajo de investigación denominado: “El crédito y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa de servicios Daniel EIRL de Chimbote, 2013”, tuvo por objetivo principal determinar y describir la influencia del crédito en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la Empresa Servicios Daniel EIRL de Chimbote, 2013, la metodología de investigación se enmarcó en un

diseño descriptivo – bibliográfico – documental y de caso, llegando a las siguientes conclusiones: según los autores pertinentes revisados y el estudio del caso realizado, el crédito en las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa de Servicios Daniel E.I.R.L de Chimbote, mejoran positivamente la rentabilidad de dichas empresas, debido a que se le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades comerciales de forma estable y eficiente y como consecuencia incrementar sus niveles de rentabilidad, así como, otorgar un mayor aporte al sector económico en el cual participan. Brindándole mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones.

Benancio y Gonzáles (2015) en su trabajo de investigación titulado: “El crédito bancario y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa. Caso ferretería Santa María SAC del distrito de Huarney, periodo 2012”, tuvo por objetivo principal determinar cómo el crédito bancario incide en la rentabilidad de esta microempresa, la metodología de investigación fue de tipo cualitativo y de nivel descriptivo con un diseño no experimental – descriptivo, llegando a las siguientes conclusiones: en el periodo 2012, la microempresa ferretera Santa María SAC obtuvo un crédito de la banca no comercial Caja de Ahorros y Créditos del Santa SA de S/. 10 000,00 con una tasa de interés de 3,25% mensual, obtenido con una hipoteca de un terreno agrícola. Los trámites fueron dificultosos, con una demora de dos semanas a causa de la falta de orden y desconocimiento acerca de sus obligaciones tributarias ante la Municipalidad de Huarney, y la microempresa invirtió en la compra de fierros y cemento que tienen mayor demanda y generan mayor ganancia. El crédito bancario demostró ser efectivo, pues ayudó a mejorar la

rentabilidad de la microempresa ferretera Santa María SAC, a la vez que el microempresario ya conoce sus obligaciones tributarias y el procedimiento o los requisitos para acceder a un crédito. Esta estrategia de crédito bancario ayudó a la empresa a generar mayores compras en materiales de construcción y a obtener un 15% más de rentabilidad. El gerente general y demás encuestados indicaron que el crédito bancario sí fue suficiente y oportuno para la microempresa ferretera Santa María SAC en el 2012 y que no tuvieron ningún problema para la devolución. El crédito bancario incidió en la rentabilidad de la microempresa ferretera Santa María SAC en un 15% más de ganancia, ya que aprovechó que los materiales de construcción se encontraban en oferta. Así, pues, hubo mayor rentabilidad para la MYPEs, pero este resultado nos indica que el representante legal, el administrador, el personal de ventas, cobranza y demás áreas de la microempresa deben analizar qué otros materiales tienen demanda para invertir en ellos y lograr satisfacer todas las necesidades de los consumidores, además de tener una mayor competitividad en el mercado ferretero. Para estar acorde con la competencia, los trabajadores de la microempresa deberán recibir asesoría técnica, capacitación y soporte tecnológico para fortalecer sus capacidades.

### **Antecedentes a nivel local**

Santiago (2018) en su tesis de investigación denominado “Planeamiento financiero y su incidencia en la gestión financiera de la Empresa Importadora Comercializadora Uldarico SAC – Huaraz – 2018”, tuvo como objetivo principal Determinar la incidencia del Planeamiento Financiero en la Gestión Financiera de la Empresa Importadora Comercializadora Uldarico SAC – Huaraz, 2018, la metodología de investigación tuvo un enfoque cuantitativo, diseño interpretativo – mixto y

transversal, la población de estudio estuvo constituida por todos los trabajadores de la empresa, se utilizó como técnica la encuesta y como herramienta un cuestionario: llegando a las siguientes conclusiones: el planeamiento financiero incide en la gestión financiera positivamente debido a que es una herramienta que va ayudar a la toma de decisiones mediante la implementación de planes, que va servir como guía, para el control y el cumplimiento de las metas trazadas previniendo riesgos futuros. Aportando en la gestión financiera de la empresa incremente un poco más su índice de liquidez defensiva que en el periodo 2017 fueron de 0.72, mientras que para el periodo 2016 fueron de 0.75 y para el 2015 fueron de 0.74, siendo bajos; así como también ayudará al incremento de su utilidad neta, la cual para el periodo 2015 fue de 3.33%, para el periodo 2016 fue de 3.22 y para el periodo 2017 fue de 4.18%.

Trigoso (2017) es su tesis de maestría denominada “Incidencia de la educación financiera en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de las micro y pequeñas empresas (MYPES) en la ciudad de Huaraz, 2014”, tuvo como objetivo general describir la incidencia de la educación financiera en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa en la ciudad de Huaraz. 2014, la metodología de investigación empleada fue de tipo aplicada y nivel correlacional, de diseño no experimental, transversal, la población de estudios estuvo constituida por 441 MYPES no manufactureras de la ciudad de Huaraz y como muestra se tomó a 206 MYPES no manufactureras mediante el método probabilístico, para la recolección de datos se empleó como instrumento un cuestionario, llegando a las siguientes conclusiones: la educación financiera incide positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa en la ciudad de Huaraz. 2014, está sustentada en la opinión del

59,61% (123 empresarios) y en la prueba de hipótesis mediante el coeficiente de determinación de Pearson es 0,313; así mismo la oferta de productos y servicios financieros de las entidades de intermediación financiera influye positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa, está sustentada en la opinión del 61,75% (127 empresarios) y en la prueba de hipótesis mediante el coeficiente de determinación de Pearson es 0,052.

Toledo (2016) en su estudio de investigación denominado “Impacto de las microfinanzas en el crecimiento de las MIPYMES (alojamientos, hostales y hoteles) en el callejón de Huaylas, departamento de Áncash. 2010-2014”, tuvo como objetivo general determinar la incidencia del micro finanzas en el crecimiento de las MIPYMES (Alojamientos, hostales y hoteles) del Callejón de Huaylas, departamento de Ancash, durante los periodos 2010-2014, empleó como metodología una investigación no experimental basada en un diseño censal – correlacional, tuvo como población de estudio 247 MIPYMES que operaban en el Callejón de Huaylas y como muestra 151 MIPYMES, luego de utilizar el muestreo probabilístico, empleando para la recolección de datos la encuesta y como instrumento el cuestionario, llegando a las siguientes conclusiones: está demostrado que el nivel de incidencia de las micro finanzas en el crecimiento económico de las MYPIMES (Alojamientos, hostales y hoteles) del Callejón de Huaylas durante el periodo 2010-2014; es relativamente poco; debido a la percepción de la rigidez de la cartera de créditos del sistema crediticio, las altas tasas de interés para inversiones y las penalidades que conlleva el incumplimiento de la hoja de deudas. Esta situación ha contraído las inversiones o la dinamización de las operaciones del sector servicio hostelero. No obstante, ello, las MYPIMES registraron tasas de crecimiento positivos (94%), siendo el rango de

crecimiento: de 1 al 5% (44.4% anual) ; del 6 al 10% (38.7%) anual; del 11 al 15% (14.8%) anual y más del 15% crecieron 2.1% de las empresas consultadas; así mismo, el valor de la empresa se incrementó en un 90.7%, hecho que les permitió afrontar sin dificultades su hoja de deudas con el sistema micro financiero, así mismo las MYPIMES accedieron al crédito financiero en un 63.6% y 36.4% no tuvieron acceso. De los que accedieron al crédito, 21.9% obtuvieron un financiamiento hasta por S/. 10,000.00; 39.6% hasta S/. 20,000.00; 35.4% hasta S/.50,000.00; y solo un 3.1% obtuvo financiamiento hasta S/. 100,000.00, estos hechos estarían probando que la inyección de capitales para el servicio hostelero es relativamente débil, aun cuando el sondeo aplicado revela que las actuales administraciones de las MYPIMES en estudio y como consecuencia de su crecimiento variable han destinado sus utilidades (38.7%) a la adquisición de nuevos bienes de capital (74.2%), sin embargo, un significativo 76.8% de los empresarios sostiene que los créditos obtenidos son insuficientes.

## **2.1.2. Marco teórico**

### **2.1.2.1. El Sistema Financiero Peruano**

Actualidad Empresarial (2012) define al sistema financiero, como el conjunto de instituciones encargadas de la circulación del flujo monetario y cuya tarea principal es canalizar el dinero de los agentes superavitarios (ofertantes de fondos) a los agentes deficitarios (demandantes de fondos quienes realizan actividades productivas); de esta forma, las instituciones que cumplen con este papel se llaman intermediarios financieros, quienes utilizan instrumentos financieros, como medio para hacer posible la transferencia de fondos de ahorros a las unidades productivas.

El sistema financiero peruano está conformado por el conjunto de empresas, que operan como intermediarios de recursos financieros, regulados y supervisados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Actualmente, el sistema financiero peruano lo conforman: Bancos, Financieras, Cajas Rurales de Ahorro y Crédito, Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, Empresas de Arrendamiento Financiero, EDPYMES, Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP), Empresas de Seguros, Cajas (Caja de Beneficios y Seguridad Social del pescador y Caja de Pensión Militar Policial) y Derramas (Derrama de Retirados del Sector Educación y Derrama Magisterial).

La función principal del sistema financiero, es la intermediación financiera, es decir, el proceso mediante el cual captan fondos del público con diferentes tipos de depósitos (productos pasivos), para colocarlos a través de operaciones financieras (productos activos), según las necesidades del mercado financiero. Así mismo intermedian en la colocación de recursos provenientes de Instituciones gubernamentales, por ejemplo, COFIDE en el caso del sistema financiero peruano.

En nuestro país, el sistema financiero está regulado por la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, Ley N° 26702, esta ley constituye el marco de regulación y supervisión al que se someten las empresas que operan en el sistema financiero peruano, así como aquellas empresas que realizan actividades vinculadas o complementarias al objeto social de dichos servicios. El sistema financiero peruano lo conforman instituciones financieras, empresas e instituciones de derecho público o privado, debidamente autorizadas por la SBS, que operan en la intermediación

financiera, la actividad habitual desarrollada por empresas e instituciones autorizadas a captar fondos del público y colocarlos en forma de créditos e inversiones.

Actualmente el sistema financiero se encuentra conformado por 54 entidades financieras, las que se encargan de realizar múltiples operaciones y poseen activos por S/ 410 mil millones.

### **Características para obtener un crédito financiero**

Para las microempresas, obtener un crédito financiero no ha sido una labor muy sencilla, debido a los requisitos y condiciones que exigen las entidades financieras para otorgar un crédito, siendo necesarias para incrementar su capital de trabajo, para ampliar, renovar o darles mantenimiento a sus maquinarias y demás operaciones financieras dentro de sus actividades empresariales. Uno de los factores más importantes para la obtención de un crédito, es el costo real del crédito, es decir el monto total que se pagara al finalizar el crédito; esto dependerá sobre todo del tipo de empresa, del historial crediticio y del flujo de efectivo, “en el crédito financiero existe un costo asociado a la disponibilidad del dinero que son las tasas de interés y otros gastos de índole administrativo, es muy común que el crédito se otorgue de acuerdo a la calificación de la empresas y a la presentación de avales y garantías” (Banco Popular Dominicano, 2019, pág. 4).

Las instituciones financieras realizan una evaluación crediticia, que se caracteriza por solicitar información sobre las microempresas y sobre el gerente o representante de las mismas, considerando que este será el responsable de asumir los pagos y de hacer uso del crédito, lo que implica un riesgo elevado si no cumple con sus obligaciones de pago; es por esta razón que las entidades financieras,

requieren de información y utilizan diferentes mecanismos para la evaluación de las microempresas.

Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (2013) en su encuesta para la micro y pequeñas empresas (EMYPE ) del año 2013, el 42% de las microempresas solicitaron acceso a un crédito financiero, en este mismo año las microempresas que solicitaron un crédito, estaban dirigidos por varones en un 71% porcentaje mayor a los obtenidos en los años anteriores, así mismo la edad promedio de los solicitantes, fluctúa entre 31 y 49 años de edad, característica predominante tanto en varones como en mujeres, quienes representan a las microempresas. También es muy importante considerar el nivel educativo del representante de la microempresa, es así que mientras mayor es el grado del nivel educativo, conlleva a que gestione mejor la empresa, siendo una garantía adicional para el acceso al crédito financiero, aun así se puede observar que más del 40% de los representantes de la empresa solo cuentan con un nivel de educación secundaria y también se puede observar que para el año 2012, el 28% de los representantes de la empresa del género femenino, poseen educación superior universitaria y el 45% posee educación secundaria. Respecto a las características de las microempresas se consideran aspectos relevantes a la antigüedad de la empresa, la actividad económica de la empresa, el tamaño de la empresa, la propiedad de inmueble de la empresa, entre otros aspectos importantes. Respecto a la antigüedad de la empresa, se considera como un factor importante para el otorgamiento del crédito, dado a que mayor antigüedad, implica mayor posibilidad de crecimiento del negocio y mayores posibilidades de obtener un crédito financiero.

## **Tipos de Créditos para las Microempresas**

Según ASBANC (2011) existen diferentes tipos de créditos destinados para las microempresas como:

- Créditos para activos fijos: son créditos para personas que cuentan con un negocio propio y necesitan de un financiamiento para la compra de maquinaria, modernizar el negocio o mejorar el local.
- Créditos para capital de trabajo: destinado a personas naturales, que cuenta con negocio propio o personas jurídicas que requieren financiamiento para adquirir recursos que necesita la empresa para seguir operando, como la compra de materia prima.
- Crédito Leasing o arrendamiento financiero: es una alternativa de financiamiento, permite adquirir activos fijos, muebles o inmuebles de acuerdo a las necesidades y a la vez optimizar el manejo financiero y tributario de los negocios; entre los beneficios de este tipo de crédito encontramos, que la empresa puede adquirir o renovar sus activos, ampliar plantas, líneas de producción, entre otros, sin distraer el capital de trabajo, brinda flexibilidad en estructurar las cuotas en función al flujo de caja, se puede hacer usos de la depreciación lineal acelerada de los bienes en el plazo del contrato, teniendo así un mayor escudo tributario y un mayor flujo de caja, el monto del financiamiento solo será por el valor venta del bien, se puede utilizar el impuesto general a las ventas de la cuota como crédito fiscal.
- Crédito Factoring: es un producto financiero, mediante el cual, una empresa proveedora de servicios puede obtener liquidez inmediata a través de la venta de sus facturas por pagar como producto de sus ventas, así, si una empresa

tiene una factura que vence a más de 30 días puede vendérsela a una entidad financiera que ofrezca factoring, para que esta se encargue de cobrar al deudor, la entidad financiera no entrega el íntegro del cobro de la factura si no se descuenta una comisión o interés, pero el beneficio es el de obtener ingresos en menor tiempo.

#### **2.1.2.2. Adecuada gestión financiera en las microempresas**

La gestión financiera se encarga de administrar los recursos de la empresa, con la finalidad que sean suficientes para cubrir los gastos que le permitan un normal funcionamiento. Dentro de la empresa la gestión financiera, es administrada por el gestor financiero, quien es el encargado de llevar un control adecuado y ordenado de los ingresos y gastos de la empresa.

Para los autores Bahillo, Pérez y Escribano (2013) una adecuada gestión financiera, permite construir relaciones sólidas y de calidad con los inversionistas, sobre todo permite responder con eficiencia ante los posibles riesgos financieros a los que se deba enfrentar. Una buena gestión financiera permite cumplir de manera sencilla con los objetivos organizacionales de la empresa y contribuyen con la correcta operación de todas las áreas que constituyen la empresa.

“El área financiera de una empresa se encarga del control adecuado de todas las transacciones que se realicen con el dinero que la empresa posee, por ende es necesario que ésta área se gestione de manera eficiente y que se implementen acciones y estrategias financieras que aseguren la operatividad de la empresa e incrementen el nivel de rentabilidad, las actividades de planeación en el área financiera incluye el adecuado control del dinero y de mantener en tendencia

positiva los resultados de los indicadores financieros” (Córdoba, 2013, p.54)

Según el autor Ortiz (2013) dentro de la gestión financiera se debe cumplir con las siguientes funciones:

- Definir la necesidades y planeamiento de los recursos financieros, mediante la descripción, la previsión y el cálculo de las necesidades externas de los recursos financieros.
- Obtención de financiamiento que sea más beneficiosa para la empresa, teniendo en cuenta los plazos, costos y condiciones que le permita a la empresa gestionar los recursos financieros de manera más eficiente.
- Analizar los estados financieros, mediante la recolección de información integral de la empresa, a través de la información real y actualizada, obtenida de las diferentes áreas operativas, de manera que se pueda evaluar la rentabilidad obtenida en un periodo determinado.
- Gestionar la viabilidad económica y financiera de las inversiones, con la finalidad de obtener resultados positivos, que fortalezcan la sostenibilidad y la rentabilidad de la empresa.

Índices financieros:

Según el autor Carrasco y Pallerola (2014) define a los índices financieros, como fórmulas matemáticas, que brindan información relevante para realizar la evaluación de las operaciones y la situación financiera de la empresa. Para que la evaluación de los análisis financieros, sea más eficientes, estos se deben realizar de manera conjunta y no individual, tomando como consideración también su evolución en el tiempo. Existen gran variedad de índices financieros, por eso es

importante seleccionar aquellos que permitan resolver las situaciones más trascendentales dentro de la empresa.

Los índices financieros están formados en cuatro grupos, de la siguiente manera:

1. Liquidez, los índices de liquidez, miden el nivel de liquidez de la empresa, utilizando la prueba ácida y la evaluación del capital de trabajo.
2. Endeudamiento, los índices de endeudamiento, miden el nivel de endeudamiento y el índice de propiedad de la empresa.
3. Eficiencia y operación, los índices de eficiencia y operación, analizan la rotación del activo total, de inventarios, de las cuentas por cobrar y de proveedores; considera el ciclo financiero y el punto de equilibrio de los estados financieros.
4. Rentabilidad, los índices de rentabilidad, se utilizan para medir la rentabilidad de la empresa, analizan la rentabilidad sobre las ventas, sobre el activo y sobre el capital de trabajo.

Según el autor Pérez (2019) para determinar la situación financiera de una empresa se deben analizar los siguientes aspectos financieros de la empresa:

- Situación de los recursos de la empresa. Bienes y derechos de propiedad de la empresa.
- Estructura de financiamiento de la empresa: accionistas y endeudamiento.
- Ingresos y egresos de efectivo.
- Estado de Situación Financiera (Balance General).
- Estado de Flujos de Efectivo

## **Las microempresas desde el punto de vista de las entidades financieras**

Al analizar el comportamiento de las unidades económicas, tanto a nivel microeconómico y macroeconómico, se puede observar que existen vínculos positivos entre el crecimiento del sistema financiero y el crecimiento de las actividades productivas dentro de las microempresas; es por esta razón, que las microempresas, tienen la necesidad de contar con dinero y servicios financieros, que les permita desarrollarse y mantenerse competitivos dentro del mercado.

La obtención de información sobre el comportamiento de los agentes económicos, por parte de las entidades financieras, muchas veces puede llegar a ser muy costosa, lo que conlleva a tomar algunas decisiones erradas al momento de crear los productos financieros. “los diferentes tipos y combinaciones de costos de información y de transacción, promueven el surgimiento de distintos tipos de instituciones, contratos y mercados financieros” (Levine, 1977, p. 5-6), sobre todo, si nos encontramos frente a un entorno incierto donde operan los agentes económicos. Los mercados financieros, pueden jugar un papel muy importante para el ingreso de las microempresas a la actividad económica, solo si se tuviera la posibilidad de contar con entidades financieras que ofrezcan productos adecuados y de acorde con el análisis de la información de los agentes económicos.

Desde la perspectiva de las entidades financieras, existen varios tipos de prestatarios, clasificados de acuerdo al nivel de riesgo crediticio que representan; es por esta razón que las entidades financieras, implementan diversas estrategias para determinar el nivel de riesgo del crédito otorgado, ya que muchas veces el riesgo no es ciertamente algo que se puede determinar con claridad; las entidades financieras

“brindan préstamos que son exitosos cuando son totalmente cancelados, con bajo riesgo y altos beneficios” (Mishkin, 2010, p. 269-270), seleccionando empresas que puedan sustentar la viabilidad de sus proyectos, buen historial crediticio y capacidad económica; por otra parte aquellas empresas que carecen o no cuentan con estas características, verán muy limitados sus posibilidades de contar con los servicios financieros; por consiguiente, a mayor diversidad de servicios financieros, existirá mayor oferta y diversificación de productos financieros que favorezcan el acceso o disponibilidad financiera, por el contrario un limitado número de servicios financieros, trae como consecuencia limitada disponibilidad de servicios financieros, lo que genera que la microempresas se enfrenten a muchas restricciones de financiamiento.

### **Caja Trujillo Agencia Huaraz**

Es una institución financiera perteneciente al sistema financiero peruano y cuenta con el aval de La Superintendencia de Banca y Seguros, fue creada el 19 de octubre de 1982, iniciando sus operaciones el 12 de noviembre de 1984 mediante D.S. N° 481-83-EF. Tiene como objetivo captar recursos del público y otorgar créditos, así como prestar diferentes servicios financieros y no financieros, teniendo como prioridad a las micro y pequeñas empresas; así mismo son sujetos a brindar los servicios en operaciones dispuestos en el D.S. N° 157-90-EF y en la Ley N° 26702 Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

- Misión: Somos emprendedores impulsando emprendedores a través de soluciones financieras integrales a la medida de sus necesidades.

- Visión: Ser una microfinanciera ágil, sólida e innovadora, aliada de los emprendedores del país.

Uno de los principales objetivos de la Caja de Trujillo, es apoyar en el desarrollo y crecimiento de las microempresas, es por esta razón que básicamente sus productos se encuentran pensados y destinados a dicho rubro, dentro de estos productos encontramos:

Para capital de trabajo microempresa:

- Capital de trabajo microempresas, facilito, rapidiario, crediamigo, manos emprendedoras.

Para activo fijo microempresas:

- Activo fijo microempresas, mi equipo GNV, agrícola emprendedor, pecuario emprendedor.

La Caja de Trujillo como toda institución financiera tiene requisitos específicos para otorgar un crédito, con la finalidad de minimizar los riesgos crediticios. Dentro de los requisitos de evaluación de la gestión financiera de las microempresas, solicita:

- a) Los estados de ingresos y egresos o flujo de caja operativo, que les permite determinar los ingresos y costos del negocio, y también determinar los ingresos y egresos familiares.
- b) Balance de situación, le muestra en forma detallada y ordenada los activos, deudas y el capital del negocio en un tiempo determinado.
- c) Indicadores Financieros, que comprenden las ratios de liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad.

- d) Hoja de evaluaciones, constituye una herramienta informática cuya finalidad es registrar la metodología de evaluación de crédito cuantitativa y cualitativa.

#### Evaluación de Crédito:

La Caja de Trujillo, realiza la evaluación de sus clientes en función al crédito solicitado, así mismo para la evaluación y otorgamiento del crédito se evaluará la clasificación en las centrales de riesgo de todas las personas relacionadas con el crédito solicitado, tendrán que cumplir con todos los requisitos descritos en el manual de gestión de créditos.

### **2.1.3. Marco conceptual**

#### **2.1.3.1. El crédito financiero**

Según Pérez (2019) el crédito o contrato de crédito, es una operación financiera en la que una persona llamado acreedor, realiza un préstamo por una cantidad determinada de dinero a otra persona llamada deudor y en la que este último, se compromete a devolver la cantidad solicitada, además del pago de los intereses devengados, seguros y costos asociados si los hubiere, en el tiempo o plazo establecido de acuerdo a las condiciones del crédito.

El crédito financiero, es la obtención de recursos económicos mediante una operación financiera, se consigue a través de entidades financieras o bancarias, por medio de préstamos o líneas de créditos, necesarios para que las empresas continúen con sus operaciones de forma normal y eficiente.

De acuerdo con el nuevo reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones Resolución SBS N° 11356-2008, que entró en

vigencia a partir de julio de 2010, se modificó la clasificación de los créditos, estableciéndose las siguientes definiciones:

- Créditos corporativos: créditos otorgados a personas jurídicas con ventas anuales mayores a S/ 200 millones en los dos últimos años, de acuerdo a los estados financieros anuales auditados, adicionalmente, se consideran como créditos corporativos los créditos soberanos, concedidos a entidades del sector público incluyendo gobiernos locales y regionales, a intermediarios de valores, a empresas del sistema financiero, a patrimonios autónomos de seguro de crédito y a fondos de garantía.
- Créditos a grandes empresas: créditos otorgados a personas jurídicas con ventas anuales mayores a S/ 20 millones, pero no mayores a S/ 200 millones en los dos últimos años, o, a deudores que hayan mantenido en el último año emisiones de instrumentos representativos de deuda en el mercado de capitales.
- Créditos a medianas empresas: créditos otorgados a personas jurídicas que tienen un endeudamiento total en el sistema financiero, superior a S/ 300 mil en los últimos seis meses y no cumplen con las características para ser clasificados como corporativos o grandes empresas; considera también los créditos otorgados a personas naturales que tengan un endeudamiento total en el sistema financiero, sin incluir créditos hipotecarios para vivienda, superior a S/ 300 mil en los últimos seis meses, siempre que parte de dicho endeudamiento corresponda a pequeñas empresas o a microempresas.
- Créditos a pequeñas empresas: créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a

personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento total en el sistema financiero sin incluir créditos hipotecarios para vivienda es superior a S/ 20 mil, pero no mayor a S/ 300 mil en los últimos seis meses.

- **Créditos a microempresas:** créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento en el sistema financiero, sin incluir créditos hipotecarios para vivienda, es no mayor a S/ 20 mil en los últimos seis meses.
- **Créditos de Consumo:** créditos otorgados a personas naturales, con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con la actividad empresarial.
- **Créditos hipotecarios para vivienda:** Créditos otorgados a personas naturales para la adquisición, construcción, refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento y subdivisión de vivienda propia, siempre que tales créditos se otorguen amparados con hipotecas debidamente inscritas.

### **Factores que determinan el crédito financiero**

#### **Historial crediticio:**

Según Willstatter (2019) el historial crediticio, es la calificación que se da a cada cliente dentro del sistema financiero, de acuerdo al comportamiento de pago de sus obligaciones adquiridos al obtener un crédito, para ello las entidades financieras reportan mensualmente a las centrales de riesgo los montos de deuda que tiene sus clientes.

Para el otorgamiento de un crédito financiero, los antecedentes crediticios,

constituyen un factor muy importante para las entidades financieras al momento de evaluar un crédito, ya que demuestran los antecedentes crediticios de las microempresas.

### **Riesgo Crediticio**

Según el autor Belaunde (2019) el riesgo crediticio, es un mecanismo por el cual las entidades financieras, realizan una adecuada gestión del riesgo crediticio, el cual permite evaluar el nivel de riesgo de un cliente que no cumpla con el pago de sus créditos adquiridos, de acuerdo a las condiciones propuestas por las entidades financieras. Las entidades financieras con la finalidad de minimizar este riesgo, establecen parámetros de exposición, con la finalidad de maximizar su rentabilidad y mantener el riesgo crediticio dentro de los parámetros establecidos. Dentro de las instituciones financieras los créditos otorgados por el sistema bancario concentran el mayor riesgo crediticio. Con la finalidad de regular el riesgo crediticio los reguladores solicitan a la dirección de las entidades financieras apruebe y revise periódicamente la política de créditos y de riesgos.

La evaluación de los riesgos de créditos incide en muchos ámbitos de la actividad económica de las microempresas, por este motivo la información financiera de las microempresas permite a las entidades financieras determinar cuál es su verdadero nivel de riesgo ante los compromisos adquiridos a través de un crédito.

Para determinar el riesgo crediticio existen muchas herramientas que utilizan las entidades financieras, desde modelos matemáticos hasta predicciones, en ambos casos es importante contar con la mejor información, no solo de los balances

contables que las empresas deben presentar al cierre de cada ejercicio, sino también con mayor información que ayuden a matizar y contextualizar la información de los balances, así como predecir comportamientos futuros. Para analizar un riesgo crediticio las entidades financieras requieren:

- Información de impagos: esta información es referente a los compromisos de pagos no cumplidos que tienen las microempresas con otras entidades.
- Vinculaciones: es la información de la vinculación que tiene el solicitante del crédito con un grupo empresarial, puesto que el cliente puede encontrarse en una buena situación, mientras que la matriz vinculante puede encontrarse en dificultades generando un riesgo evidente.
- Información de pagos: es la información del comportamiento de pago de las microempresas frente a los compromisos asumidos ante las instituciones financieras.
- Información sectorial: es la información del comportamiento de las microempresas dentro del sector en el que opera, que permite realizar la comparación con la situación de las microempresas con otras de su mismo sector.
- Tendencias: esta información permite conocer un futuro comportamiento del nivel de riesgo de las microempresas y conocer la evolución de sus principales indicadores.
- Modelos predictivos: se refiere a las información tanto interna o externa de las microempresas que permitan predecir el comportamiento de una microempresa en un futuro próximo.
- Riesgo país: es la información sobre el entorno de las microempresas, que

influenciaran en varios aspectos de su existencia, ya que una microempresa no solo se ve afectadas por aquellos factores que pueda controlar, sino también por la influencia de su entorno.

### **Línea de Créditos**

Según la Superintendencia de Banca, Seguros y Administración Privada de Fondos de Pensiones (2008) en su resolución N° 11356 define a la línea de crédito como un crédito comercial directo o indirecto de un monto definido y a un plazo determinado, esta línea, se utiliza en forma revolvente o no revolvente, durante el periodo de vigencia de la línea de crédito, este tipo de línea por lo general tiene un plazo de 1 año y pueden ser renovadas a solicitud de los clientes.

### **Información financiera**

Según el autor Calvo (2019) podemos definir a la información financiera, como los diferentes documentos financieros, que toda empresa tiene la obligación de presentar al término de un determinado ejercicio contable, “con la finalidad de mostrar la situación financiera y los resultados económicos obtenidos en las actividades de la empresa a lo largo de un periodo” (p. 1).

Estos documentos generados, representan la situación económica y patrimonial de la empresa es por esta razón que son de suma importancia para establecer si la empresa es o no rentable, así mismo también son de suma importancia ya que legalmente la presentación de esta información es requerida por las instituciones fiscalizadoras como SUNAT, con la finalidad de analizar la proyección de los ingresos tributarios; así mismo son obligatorios dentro de los requisitos solicitados por las entidades financieras para el otorgamiento de un

crédito, dentro de los documentos de información financiera podemos encontrar: al balance general, estados de resultados y estados de flujos.

El balance general o de situación, representa la situación financiera de la empresa en un periodo determinado, este documento representa de forma muy detallada la situación patrimonial de la empresa, su activo y pasivo, así como el importe de sus propiedades y derechos, su capital y sus obligaciones.

El estado de resultados, representa el estado de ganancia y pérdidas de las operaciones que se generan dentro de las actividades económicas de la empresa en un periodo determinado.

El estado de flujos, representa las variaciones y movimientos de la cantidad de dinero en un periodo determinado, mediante esta información se puede analizar la cantidad de dinero que tiene una empresa circulando; es útil porque suministra las bases para evaluar la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo o equivalentes y también muestra sus necesidades de liquidez.

### **Intereses**

Según Sánchez (2010) las tasas de interés, son definidas como la razón geométrica del interés devengado al capital en una unidad de tiempo, generalmente en un periodo de un año; es el precio de los recursos financieros ajenos. Como los recursos ajenos que se ofertan y demandan en los mercados de crédito son sumas de dinero, suele decirse también, que la tasa de interés es el costo del dinero prestado. Para el prestatario, la tasa de interés significa costo y para el prestamista o inversionista, la tasa de interés significa rendimiento o beneficio que recibe por permitirle a otro utilizar su dinero.

Según Ferrer (2016) una tasa de interés, es el precio pagado por un prestatario o deudor a un prestamista o acreedor, por el uso de recursos durante un tiempo determinado; es el porcentaje traducido en un monto de dinero el cual se paga por el uso de un dinero obtenido por un crédito financiero.

Según el Banco Central de Reserva del Perú (2015) existen 2 tipos de tasas de crédito:

- Tasa efectiva anual (TEA), es la tasa de interés por el monto de dinero que la institución financiera les otorga a sus clientes durante 12 meses.
- Tasa de costo efectivo anual (TCEA), es la tasa de interés que incluye todos los gastos y costos en que incurre las entidades financieras para realizar el proceso de otorgamiento de crédito, es la tasa efectiva anual más los costos adicionales, como seguros, comisiones y gastos administrativos. Es la tasa de interés que refleja

#### **2.1.3.2. Gestión Financiera**

Según los autores Pérez y Carballo (2015) la gestión financiera tiene como objetivo, planificar y pronosticar los estados financieros de la empresa en distintos periodos, con la finalidad de analizar la situación financiera de la empresa, así mismo permite realizar acciones que permita tomar las mejores decisiones y aseguren la rentabilidad y solvencia de la empresa. Esta área dentro de la empresa, cuenta con una responsabilidad muy importante, que le permite diseñar los planes financieros y evaluar la situación financiera de la empresa, con la finalidad de definir si sus resultados son rentables.

Según el autor Escribano (2014) la gestión financiera, requiere la

colaboración continua de las demás áreas de la empresa, ya que son decisiones operativas las que producen el volumen económico financiero, por consiguiente, la información que gestione el área financiera deber ser fiable y oportuna.

### **Financiamiento externo**

El término financiamiento, es un concepto, que en la actualidad cobra mayor relevancia sobre todo por las instituciones públicas o privadas que necesitan emplear recursos financieros para realizar sus actividades empresariales, “hace referencia a los recursos monetarios que una entidad con fines de lucro destina a una institución que persigue fines de lucro, de tal manera se utilice en financiar una determinada actividad, proyecto o apertura de un negocio”. (Ucha, 2009).

Según el autor Aching (2006) define al financiamiento externo, como los recursos monetarios, que son otorgados por persona o entidades ajenas a la empresa, entre ellos tenemos: 1. proveedores, que representan la fuente más común de financiamiento externo, son los que se tienen mayor acceso por parte de los empresarios y se da a través de la adquisición de bienes y servicios, que las empresas requieren para realizar sus operaciones a corto o largo plazo; 2. créditos financieros, son las operaciones de créditos, ofrecidas por las entidades financieras que pueden ser a corto o largo plazo, las mismas que van de la mano con las decisiones financieras. A corto plazo, las empresas generalmente realizan gastos en compra de insumos, materia prima, servicios de producción y otros gastos operativos, las ventas resultantes de la producción se convierten en su principal fuente de ingresos; así para cada producción, los gastos realizados deben ser financieramente asumidos periodo a periodo y en forma oportuna ya sea con recursos propios o externos; en este contexto

el flujo de caja de la empresa representa una herramienta financieramente fundamental que determina la capacidad de la empresa de contar con disponibilidad de efectivo y garantiza la continuidad de su actividad económica. Por otra parte, las decisiones económicas a largo plazo están determinadas por inversiones con un horizonte temporal de varios años y gastos en bienes de capital, los mismos que pueden ser manejados con un presupuesto de capital.

### **Estructura de financiamiento**

Según el autor Aguirre (1992) la estructura del financiamiento es la consecución de los recursos necesarios para el financiamiento de la empresa, las decisiones de financiamiento consisten en estudiar la manera como la empresa debe obtener los recursos financieros necesarios para llevar a cabo las decisiones de inversión, es decir, determinar cómo conseguir los recursos para la adquisición de bienes, ¿Se hará con las aportaciones que realizan los dueños o será necesario pedir prestado? Así como financiarse a través de aportaciones de capital, realizadas por socios o dueños del negocio, solicitar al banco una línea de crédito o financiarse por medio de una emisión de acciones, en caso de una empresa pública.

De acuerdo con su origen, el dinero que se necesita para la operación y la inversión en los bienes de la empresa proviene de dos fuentes de financiamiento: interno (la aportación de los socios) o externo (como créditos bancarios y de los proveedores). Los administradores de las empresas deben ser muy cuidadosos en la elección de las fuentes de financiamiento, ya que pueden constituir un factor fundamental para el éxito o fracaso de una organización, porque cada fuente de financiamiento tiene un costo específico, no sólo económico (tasa de interés) sino

también de tiempo. Por ejemplo, sería perjudicial para la empresa financiar la compra de maquinaria con tarjetas de crédito, pues se pagaría una tasa de interés demasiado alta, además de que los pagos tendrían que hacerse en el corto plazo, cuando las máquinas se usarán para fabricar un producto durante cinco años como mínimo.

Según los autores Weston y Copeland (1995) la estructura de financiamiento está representada dentro del balance general, debiendo incluir todas las deudas a corto y largo plazo, así como también el capital de la empresa; considerada también como la manera de cómo se distribuyen las diversas fuentes de financiamiento de la empresa.

### **Capital de Trabajo**

Para una empresa el capital de trabajo representa un factor muy importante dentro de las finanzas de una empresa “genera una gran cantidad de efectivo moviéndose en Caja-Bancos, mercaderías abundantes manejadas en Inventarios y recursos utilizados en inversiones en Cuentas por Cobrar y Activos Circulantes” (Abreu y Morales, 2009).

Las empresas que no poseen la capacidad de contar con capital de trabajo necesario para satisfacer las necesidades de la empresa, muchas veces fracasan o terminan en la ruina, “por lo que, una administración solida de trabajo es un requisito para la supervivencia de la empresa” (Bodie y Merton, 2003).

El capital de trabajo bruto representa básicamente el activo circulante de efectivo dentro de las operaciones económicas de la empresa, mientras que el capital de trabajo neto representa el resultado “de la resta entre el activo circulante y

el pasivo circulantes” (Besley y Bingham, 2016).

### **Activos Netos**

Según el autor Sánchez (2017) define al activo neto como la diferencia entre los activos de una empresa y sus deudas contraídas, refleja el valor del patrimonio de la empresa. El activo básicamente refleja los recursos que tiene valor económico dentro de la empresa con la finalidad de generar un beneficio futuro, son aquellos que representan los bienes y derechos como por ejemplo las maquinarias que posee la empresa, las existencias, vehículos, muebles o dinero en efectivo. Las deudas representan los pasivos y obligaciones de la empresa dentro de sus actividades, como por ejemplo los créditos financieros, créditos con los proveedores o con las instituciones del estado.

### **Rentabilidad Neta**

Según el autor Restrepo (2013) la rentabilidad, son los beneficios que genera la empresa en función a las actividades que realiza, relacionados con sus ventas y los recursos con los que cuenta; mide la diferencia de los ingresos y los egresos dentro de un periodo determinado, dando como resultado el margen de ganancia necesario para el sostenimiento y desarrollo de la empresa en el mercado; para realizar un análisis eficiente de la rentabilidad, se estudia la utilidad y beneficios obtenidos por la empresa en relación con los recursos empleados para conseguir dichos beneficios.

Podemos definir a la rentabilidad neta como el margen que mide la rentabilidad de una empresa, “Este índice mide la utilidad neta sobre las ventas, donde se incluyen todos los gastos operativos, financieros, tributarios y laborales de

la empresa, es decir nos permite conocer cuántos céntimos gana la empresa por cada sol vendido de bienes” (Caballero, 2009).

### **Estados Financieros**

Para los autores Ochoa, Sánchez, Andocilla, Hidalgo y Medina (2018) el análisis financiero es una herramienta muy importante para que las microempresas puedan lograr una eficiente gestión financiera, se refiere al análisis de la información cualitativa y cuantitativa de las microempresas que permite conocer las condiciones de la salud financiera, a través del cálculo de indicadores que se toman de los estados financieros en forma periódica, lo que permite visualizar el nivel de liquidez, grado de solvencia, manejo de activos e inversión, capacidad de endeudamiento, y determina el nivel de rentabilidad y rendimiento sobre las ventas, activos, inversión y capital de las microempresas. Los estados financieros tienen indicadores que miden las diferentes situaciones de la empresa como:

- Flujo de caja: Se refiere al análisis de ingresos y egresos de caja efectivo en un determinado periodo de las microempresas.
- Liquidez: Se refiere a la capacidad de la microempresa para obtener dinero en efectivo y la agilidad de que sus activos se convierten en dinero efectivo de manera inmediata sin que pierdan su valor.
- Utilidades: Es el pago de ganancias que realizan las microempresas a sus trabajadores de acuerdo a los beneficios obtenidos por las ganancias de ciertas operaciones o actividades en el mercado a lo largo del año.
- Rentabilidad: Se refiere a los beneficios obtenidos por las microempresas de acuerdo a las inversiones que realiza, generando un indicador de desarrollo de la inversión y de la capacidad de la empresa para renumerar los recursos utilizados.

Dentro de los estados financieros más utilizados para el análisis y evaluación de las empresas tenemos:

- Estado de situación financiera de la empresa: de acuerdo al autor Velasco (2014a) el estado de situación financiera o balance general, se constituye en uno de los primeros estados financieros, refleja a una fecha definida los activos (lo que la empresa posee), pasivos (las obligaciones y/o lo que la empresa debe) y patrimonio (lo que hasta esa fecha los dueños han aportado y han ganado y lo han reinvertido en la empresa), es el encargado de mostrar los resultados de los saldos de los activos, pasivos y patrimonio, representando básicamente representa un informe de estado y no de flujo.
- Estados de resultados: según el autor Velasco (2014b), el estado de resultados o estado de ganancias y pérdidas, resumen el resultados de la operaciones realizadas por una empresa en un determinado periodo de tiempo, para el autor el termino operaciones depende del tipo de empresa al que se realiza el análisis financiero, por ejemplo para una empresa comercial las operaciones representan la compra de mercaderías, venta de las mercaderías, pago de sueldos a los empleados, gasto de útiles de escritorio, gastos en publicidad, etc.; mientras que para un empresa manufacturera el termino operaciones significa el proceso de fabricar y vender sus productos, incurriendo en gastos como compra de materia prima, pago de planilla, pago de insumos para la fabricación, pago se servicios eléctricos para el funcionamiento de sus maquinarias, mantenimiento y reparación de sus maquinarias, gastos en publicidad, etc., es por tal motivo que el análisis de los estados de resultados es muy importante porque permite conocer el

desempeño económico de la empresa y permite conocer si la empresa ha tenido utilidad la cual se calcula como la diferencia entre las ventas y los gastos.

- Utilidad: según el autor Velasco (2014c), la utilidad es conocida también como la ganancia o beneficio, convirtiéndose en el objetivo principal de una empresa con fines de lucro; es por esta razón que para incrementar la utilidad es necesario hacer crecer las ventas y disminuir los gastos, teniendo como meta generar suficientes utilidades para que la empresa sobreviva y crezca. Para determinar la utilidad se debe analizar las ventas y gastos del periodo (del 1ero de enero al 31 de diciembre) y para determinar la tendencia de las utilidades se requiere comparar las utilidades generadas en distintos periodos, sin embargo, una empresa para realizar el análisis y control de la utilidad podría optar por cerrar su periodo al término de su temporada de ventas dependiendo de la estacionalidad del negocio.
- Estados de flujo de efectivo: los autores Meigs, Williams, Haka y Bettner (2000) sostienen que “los flujos de efectivo de las actividades de operación son los efectos del efectivo de las transacciones de ingresos y gastos que están incluidas en el estado de resultados” y “Los flujos de efectivo de las actividades de financiación son los efectos de efectivo del propietario que invierte en la compañía y los acreedores que prestan dinero a la compañía, así como el pago de cualquiera o de ambos”.

### **Microempresas**

La ley de promoción y formalización de las MYPE N° 28015, define a las microempresas, como una unidad económica constituida por una persona natural o

jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, contemplada en la legislación vigente; tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios, cuentan con un máximo de 10 empleados y con ventas anuales de hasta 150 unidades impositivas tributarias. El manejo de las microempresas tanto para la producción como para su administración, por lo general se dan de una manera simple, orientadas principalmente a la subsistencia y a la generación de empleo; dentro de los principales rubros a los que se dedican los microempresarios podemos encontrar: a los comercios, talleres, restaurantes, construcción, metal mecánica y muebles, constituyéndose en la actualidad como la principal fuente de empleo en nuestro país. Las microempresas son consideradas formales únicamente cuando se encuentran registradas en la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) y cuentan con un Registro Único del Contribuyente (RUC), la importancia de analizar a las microempresas, radica en la información real acerca de sus actividades económicas al momento de declarar sus ingresos, lo que permite mayor aproximación al comportamiento económico de sus actividades empresariales.

## 2.2. Hipótesis

Hipótesis General:

- Hi: El crédito financiero se relaciona directamente con la gestión financiera de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.
- H0: El crédito financiero no se relaciona directamente con la gestión financiera de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.

Hipótesis Específicas:

1. El historial crediticio se relaciona directamente con el acceso al financiamiento de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.
2. El riesgo crediticio se relaciona directamente con la estructura del financiamiento de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.
3. Las líneas de crédito se relacionan directamente con el capital de trabajo de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.
4. Las garantías requeridas por las instituciones financieras se relacionan directamente con los activos netos de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.
5. La información financiera se relaciona directamente con los estados financieros de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.
6. Los intereses de la tasa de costo efectiva anual se relacionan directamente con la rentabilidad neta de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” -

Agencia Huaraz, 2018.

## **2.3. Variables**

### **2.3.1. Variable crédito financiero**

Dimensiones:

- Historial Crediticio
- Riesgo crediticio
- Líneas de crédito
- Garantías requeridas
- Información financiera
- Intereses (TCEA)

### **2.3.2. Variable Gestión financiera**

Dimensiones:

- Financiamiento externo
- Estructura del financiamiento
- Capital de trabajo
- Activos netos
- Estados Financieros
- Rentabilidad Neta

### **III. METODOLOGÍA**

#### **3.1. Tipo y nivel de investigación**

La investigación fue de tipo cuantitativo, puesto que se utilizaron métodos estadísticos para la recolección y el análisis de la información, y a través de una medición numérica. “El enfoque cuantitativo utiliza la recolección y el análisis de datos para contestar preguntas de investigación y probar hipótesis establecidas previamente, y confía en la medición numérica; el conteo y frecuentemente el uso de estadística para establecer con exactitud patrones de comportamiento en una población” (Hernández, Fernández y Baptista, 2003, p. 5).

El nivel de la investigación fue descriptivo, puesto que el proyecto tiene como finalidad describir las variables de investigación, tal y como se muestran en el momento de la investigación.

#### **3.2. Diseño de la investigación**

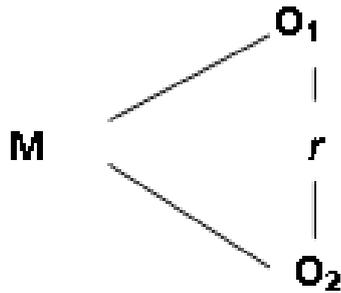
El diseño fue No experimental - Correlacional, puesto que se buscó medir de qué manera se relacionan las variables en estudio y de corte transversal, dado que la recolección de la información se dio en un solo momento.

Según Kerlinger (1979) afirma que “La investigación no experimental o ex post-facto es cualquier investigación en la que resulta imposible manipular variables o asignar aleatoriamente a los sujetos o a las condiciones”. Es decir, se limita a observar el fenómeno tal y como se manifiesta sin intervención alguna del investigador.

“El diseño correlacional tiene como propósito medir el grado de relación que exista entre dos o más conceptos o variables, miden cada una de ellas y después,

cuantifican y analizan la vinculación. Tales correlaciones se sustentan en hipótesis sometidas a prueba” (Hernández y otros, 2003, p. 121).

El esquema que sigue las investigaciones correlacionales es el siguiente:



Donde:

M = Muestra

O1 = Observación en la variable 1: Crédito financiero

r = Relación entre variables

O2 = Observación en la variable 2: Gestión financiera

### **3.3. Población y muestra**

#### **3.3.1. Población**

La población de estudio estuvo constituida por 250 microempresas, clientes de la Caja de Trujillo, agencia Huaraz; 2018, pertenecientes a la cartera de clientes del sector microempresa, dedicados a los rubros de abarrotes, panaderías, bodegas, bazares, transportistas, restaurantes, ferreterías, hoteles. Distribuidos de la siguiente manera:

Tabla 1

*Distribución de microempresas por rubros “Caja Trujillo” – Agencia Huaraz, 2018*

Nivel	Cantidad
Panaderías	35
Bodegas	55
Bazares	35
Transportistas	25
Restaurantes	45
Ferreterías	35
hoteles	20
Total	250

Fuente: Elaboración propia.

### 3.3.2. Muestra

Para realizar el proceso de selección de la muestra, se empleó el método estadístico probabilístico, “cada elemento de la población tiene una posibilidad conocida de ser seleccionado para la muestra” (Kinneer y Taylor, 1988, p.404). dado que se utilizó reglas matemáticas para realizar un muestreo de iguales posibilidades para toda la población, conocido como muestreo aleatorio simple.

Empleando la siguiente fórmula para una población conocida:

Formula:

$$n = \frac{N * Z^2 * p * q}{(N - 1) * e^2 + Z^2 * p * q}$$

Donde:

Z: Nivel de Confianza para generalizar resultados (alfa= 95%)

p: Probabilidad de ocurrencia o a favor: 50%

q: Probabilidad de fracaso o en contra: 50%

e: Error estándar de la estimación, para el presente estudio es 5 %

N: Tamaño de la población

n: Tamaño de la muestra resultante

$$n = \frac{(250) * (1.96)^2 * (0.5) * (0.5)}{(250-1) * (0.05)^2 + (1.96)^2 * (0.5) * (0.5)}$$

$$n = \frac{240.10}{1.58}$$

$$n = 152$$

De acuerdo al resultado obtenido, se tomó como muestra a 152 microempresas, clientes de la Caja de Trujillo, agencia Huaraz; 2018.

### 3.4. Definición y operacionalización de variables y los indicadores

Tabla 2

*Operacionalización de las variables*

Variable	Definición Conceptual	Dimensiones	Indicadores	Ítems
Crédito Financiero	“El crédito es la operación financiera a través del cual se le otorga al cliente cierta suma de dinero hasta un límite determinado, durante un periodo de tiempo establecido” (Priode, López y Hernández, 2010, p.278).	Historial Crediticio	Accesibilidad	¿Cree usted que el crédito financiero es otorgado solamente por las instituciones financieras?
			Antecedentes crediticios	¿Cree usted, que, el historial crediticio, permite a la institución financiera evaluar el historial del manejo financiero de las microempresas?
			Central de Riesgos	¿Tiene conocimiento usted, que, para acceder a un crédito financiero es necesario no estar calificado como moroso en la central de riesgos?
		Riesgo crediticio	Evaluación cualitativa	¿Está de acuerdo usted, que, para una correcta evaluación de las microempresas, el funcionario de crédito debe tener un conocimiento profundo del cliente?
			Evaluación cuantitativa	¿Está de acuerdo usted, que para una correcta evaluación financiera el funcionario de créditos debe contar con toda la información de sus ingresos y egresos?
		Líneas de crédito	Crédito	¿Tiene conocimiento usted, que, el uso de una línea de crédito otorgada por la entidad financiera le ocasionan el pago de intereses, sobre el monto que se va utilizando?
			Monto	¿Considera usted, que el monto del préstamo otorgado por las instituciones financieras va de acuerdo con sus requerimientos?
		Garantías requeridas	Plazo	¿Considera usted, que, el plazo para la devolución del crédito financiero es razonable?
			Garantía Real	¿En su opinión, las garantías requeridas por la institución financiera, fortalecen la decisión de otorgar el crédito financiero, ya que avalan la devolución del crédito financiero?
			Ingreso Real	¿Cree usted, que, al momento de solicitar un crédito financiero, es necesario demostrar sus ingresos como capacidad de pago?
Información financiera	Requisitos	¿Considera usted, que, al momento de solicitar un crédito financiero, cumple con entregar toda la información requerida por la institución financiera? ¿Considera usted, contar con la capacidad de pago para solventar el crédito obtenido?		

		Intereses (TCEA)	Tipos	¿Considera usted, que las tasas de intereses ofertados por las instituciones financieras son las más adecuadas?
			Costos	¿Cree usted, que las instituciones financieras ofrecen financiamiento para capital de trabajo con una tasa preferencias efectiva anual (TCEA)?
Gestión Financiera	Para Núñez (2009) la gestión financiera, se convierte en una de las áreas funcionales de la gestión de la empresa, comprende los análisis, decisiones y acciones que tienen relación con los medios financieros que requieren las empresas para sus actividades económicas, por tanto, la función financiera comprende todas las acciones realizadas con el logro, utilización y control de los recursos financieros.	Financiamiento externo	Gestión	¿Cree usted, que, la gestión financiera de las microempresas contribuye con el desarrollo del negocio?
			Financiamiento	¿Cree usted, que, la necesidad de solicitar un financiamiento externo, se debe a que la empresa no puede seguir laborando con sus propios recursos económicos?
		Estructura del financiamiento	Conocimiento	¿Cree usted, que, cuenta con los conocimientos necesarios para acceder a un crédito financiero?
			Evaluación	¿Cree usted, que, la estructura de financiamiento de su empresa, permite evaluar los costos de capital y costos de la deuda con la finalidad de acceder al crédito?
		Capital de trabajo	Recursos Internos	¿Cree usted, que, el capital de trabajo con el que cuenta su empresa es suficiente para continuar con sus actividades?
			Recursos Externos	¿Tiene conocimiento usted, que, las instituciones financieras evalúan la liquidez y nivel de endeudamiento de su empresa, para otorgarle un crédito destinado para capital de trabajo?
		Activos netos	Registro	¿Según su opinó, los activos netos de su empresa, deben estar correctamente registrados en los registros públicos, con la finalidad de garantizar y respaldar el acceso a un crédito financiero?
			Depreciación	¿Considera usted, que, sus activos fijos actualmente se encuentran en buenas condiciones para poder solicitar un crédito financiero?
		Estados Financieros	Flujo de Caja	¿Tiene conocimiento usted, que, el análisis del flujo de caja proyectado de su empresa, son utilizados por las instituciones financieras para determinar su capacidad de pago?
	Rentabilidad Neta	Rentabilidad empresarial	¿Considera usted, que, acceder a un crédito financiero contribuye con el aumento de la rentabilidad en su empresa?	
			¿Cree usted, que, la rentabilidad obtenida en su empresa, debería se invertida en nuevos proyectos de desarrollo y mejora?	

Fuente: Elaboración propia

### **3.5. Técnicas e instrumentos**

La técnica para la recolección de datos fue la encuesta, y como instrumento se utilizó 2 cuestionarios, una para cada variable respectivamente; así mismo se utilizó el estudio y análisis documental de fuentes escritas y de los registros de información existentes en la entidad financiera en estudio, los mismos que son confiables y consistentes.

Según Arias (1999) “las técnicas de recolección de datos son las distintas formas de obtener información”. Las técnicas de recolección de datos son las estrategias que utiliza el investigador para recolectar información sobre un hecho o fenómeno. Los instrumentos son los medios para la aplicación de la estrategia de investigación.

#### **3.5.1. Descripción de los instrumentos**

El instrumento de recolección de datos para la investigación fue el cuestionario, considerada por Hernández, Fernández y Baptista (2014), como el medio tangible que tiene contacto con los integrantes de la muestra de estudio, para brindar sus opiniones sobre un determinado tema que se está investigando, categorizado a través de una escala Likert.

#### **Cuestionario de crédito financiero**

Fue el cuestionario relacionado con la variable crédito financiero, se alinea a las dimensiones e indicadores considerados, conformada por 6 dimensiones: la primera Historial Crediticio (correspondientes al ítem 1 al 3), la segunda Riesgo Crediticio (correspondientes al ítem 4 y 5), la tercera Líneas de Crédito (correspondientes al ítem 6 al 8), la cuarta Garantías Requeridas (correspondientes al ítem 9 y 10), la

quinta Información Financiera (correspondientes al ítem 11 y 12), la quinta Intereses (TCEA) (correspondientes al ítem 13 y 14), así mismo cuenta con cinco opciones de respuesta categorizadas mediante la escala Likert que son: totalmente en desacuerdo (1), en desacuerdo (2), indiferentes (3), de acuerdo (4), totalmente de acuerdo (5).

### **Cuestionario de gestión financiera**

Fue el cuestionario relacionado con la variable crédito financiero, se alinea a las dimensiones e indicadores considerados, conformada por 6 dimensiones: la primera Financiamiento externo (correspondientes al ítem 1 y 2), la segunda Estructura del financiamiento (correspondientes al ítem 3 y 5), la tercera Capital de trabajo (correspondientes al ítem 5 y 6), la cuarta Activos netos (correspondientes al ítem 7 y 8), la quinta Estados financieros (correspondientes al ítem 9 y 10), la quinta Rentabilidad neta (correspondientes al ítem 11 y 12), así mismo cuenta con cinco opciones de respuesta categorizadas mediante la escala Likert que son: totalmente en desacuerdo (1), en desacuerdo (2), indiferentes (3), de acuerdo (4), totalmente de acuerdo (5).

### **3.5.2. Validez y confiabilidad de los instrumentos**

Para la correcta aplicación de los instrumentos de recolección de datos, deben pasar por dos fases que son la validez y confiabilidad de los instrumentos, los cuales se realizaron antes de la aplicación de los instrumentos a los participantes de la investigación, detallado en las siguientes líneas:

#### **Validez**

Es la primera fase que pasaron los instrumentos antes de ser aplicados a los integrantes de la muestra de estudio, la cual consiste en armar la matriz de validación de

instrumentos, guardando relación entre variable, dimensiones, indicadores y ítems, posterior a ello se sometió al juicio de expertos, conformado por 3 especialistas con grado académico de maestría y doctorado, quienes realizaron la evaluación de consistencia interna para finalmente dar su veredicto; esta evaluación consistió en evaluar y registra su opinión del instrumento colocando algunos datos personales como: resultado de la evaluación del instrumento, nombre y apellidos del experto y su firma, detallado en la siguiente tabla:

Tabla 3

*Validez de contenido del instrumento crédito financiero y del instrumento gestión financiera por juicio de expertos*

N	Experto	Dictamen
1	Mg. Agapito Méndez Pereira	Aplicable
2	Dr. Luis Alvarado Cáceres	Aplicable
3	Mg. Elvis Jerson Ponte Quiñones	Aplicable

Fuente: Elaboración propia

### **Confiabilidad**

Es la segunda fase que pasaron los instrumentos de selección de datos, que consistió en la aplicación de los instrumentos a una muestra piloto, conformada por 35 microempresas, posterior a ello se organizó las opiniones brindadas en una base de datos en SPSS V. 25.0, para obtener el método estadístico de Alfa de Cronbach, el cual determina la confiabilidad de un instrumento de recolección de datos.

Tabla 4

*Estadística de fiabilidad del instrumento crédito financiero y del instrumento gestión financiera*

Alfa de Cronbach	N° de ítems	Instrumento	Dictamen
0.809	14	Crédito financiero	Confiable
0.895	12	Gestión financiera	Confiable

Fuente: elaboración propia

Para ambas variables se obtuvo como resultados un índice de confiabilidad de Alfa de Cronbach de  $\alpha = 0.809$  y  $0.895$  respectivamente siendo superiores a  $\alpha > 0.70$ , lo cual indica que ambos instrumentos son fiables.

### **3.6. Plan de análisis**

Para realizar el análisis de la información, primero, se procedió con el consentimiento informado de los participantes en la investigación, es decir, a los gerentes de las microempresas, que constituyen nuestra unidad de análisis. A continuación, se procedió con la encuesta a los 152 participantes, para el cual se aplicaron los instrumentos para crédito financiero y gestión financiera. Una vez culminado este proceso se procedió con la tabulación de las encuestas, mediante una matriz de datos, en el cual se dispuso las variables, dimensiones, e indicadores, con el propósito de determinar las métricas, mediante la evaluación en dos niveles:

Nivel descriptivo, que consistió en la aplicación de estadística descriptiva univariada para analizar cada una de las variables y sus respectivas dimensiones; luego, la estadística descriptiva bivariada, que consistió en el cruce de las variables y de las dimensiones, con la finalidad de determinar las asociaciones entre las variables y dimensiones, permitiendo perfilar la asociación entre variables.

Nivel inferencial, se determinó la naturaleza de los datos, para esto, se aplicó la prueba de normalidad Kolmogorov Smirnov, para realizar el contraste de hipótesis; se obtuvo que el p valor fue menor a 0.05, afirmando que los datos provienen de una distribución no paramétrica. Lo que nos permitió determinar el estadístico de contraste cuando se trata de una investigación correlacional, aplicando el Rho de Spearman (para datos no paramétricos); a partir de los resultados obtenidos, se pudo generalizar los resultados porque la muestra extraída de la población se efectuó por el método de muestreo probabilístico. Luego de obtenido los resultados se procedió a la discusión de resultados y, por último, validar las hipótesis en las conclusiones.

### 3.7. Matriz de consistencia

Tabla 5

#### Matriz de Consistencia

<b>Problema</b>	<b>Objetivos</b>	<b>Hipótesis</b>	<b>Metodología</b>
<p><b>Problema General</b></p> <p>¿Cómo el crédito financiero se relaciona con la gestión financiera de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018?</p>	<p><b>Objetivo General</b></p> <p>Determinar el crédito financiero y su relación con la gestión financiera de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.</p>	<p><b>Hipótesis General</b></p> <p>El crédito financiero se relaciona directamente con la gestión financiera de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.</p>	<p><b>Tipo:</b> Cuantitativa  <b>Nivel:</b> Descriptiva.  <b>Diseño:</b> No experimental – Correlacional y de corte Transversal.</p>
<p><b>Problemas Específicos</b></p> <p>1. ¿Cómo el historial crediticio se relaciona con el acceso al financiamiento externo de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018?</p> <p>2. ¿Cómo el riesgo crediticio se relaciona con la estructura del financiamiento de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018?</p> <p>3. ¿Cómo la línea de crédito se relaciona con el nivel de capital de trabajo de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018?</p> <p>4. ¿Cómo las garantías requeridas se relacionan con los activos netos de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018?</p> <p>5. ¿Cómo los requisitos financieros se relacionan con los estados financieros de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018?</p> <p>6. ¿Cómo la tasa de costo efectiva anual se relaciona con la rentabilidad neta de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018?</p>	<p><b>Objetivos Específicos</b></p> <p>1. Determinar el historial crediticio y su relación con el acceso al financiamiento externo de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.</p> <p>2. Determinar el riesgo crediticio y su relación con la estructura del financiamiento de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.</p> <p>3. Determinar la línea de crédito y su relación con el nivel de capital de trabajo de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.</p> <p>4. Determinar las garantías requeridas y su relación con los activos netos de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.</p> <p>5. Determinar los requisitos financieros y su relación con los estados financieros de las microempresas, clientes de la Caja Trujillo, agencia Huaraz; 2018.</p> <p>6. Determinar la tasa de costo efectiva anual y su relación con la rentabilidad neta de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.</p>	<p><b>Hipótesis Específicas</b></p> <p>1. El historial crediticio se relaciona directamente con el acceso al financiamiento de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.</p> <p>2. El riesgo crediticio se relaciona directamente con la estructura del financiamiento de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.</p> <p>3. Las líneas de crédito se relacionan directamente con el capital de trabajo de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.</p> <p>4. Las garantías requeridas por las instituciones financieras se relacionan directamente con los activos netos de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.</p> <p>5. La información financiera se relaciona directamente con los estados financieros de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.</p> <p>6. Los intereses de la tasa de costo efectiva anual se relacionan directamente con la rentabilidad neta de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.</p>	<p><b>Técnica de recolección de datos:</b> Encuesta.</p> <p><b>Instrumento:</b> Cuestionario</p> <p><b>Población:</b> 250 microempresas, clientes de la Caja Trujillo, agencia Huaraz; 2018.</p> <p><b>Muestra:</b> Método estadístico probabilístico muestreo aleatorio simple  Total: 152 microempresas, clientes de la Caja Trujillo, agencia Huaraz; 2018.</p>

Fuente: Elaboración propia

## **Principios Éticos**

En el presente trabajo de investigación, se aplicaron los principios éticos establecidos en el código de ética de investigación propuesto por la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, aprobado según el Consejo Universitario con la Resolución N° 0108-2016-CU-ULADECH católica.

Entre los principios que rigen la actividad de investigación se aplicaron:

**Protección a las personas:** La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio.

**Beneficencia y no maleficencia:** Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

**Justicia:** El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. El investigador está también obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.

**Integridad científica:** La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta

especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.

Consentimiento informado y expreso: En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigadores o titular de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

## IV. RESULTADOS

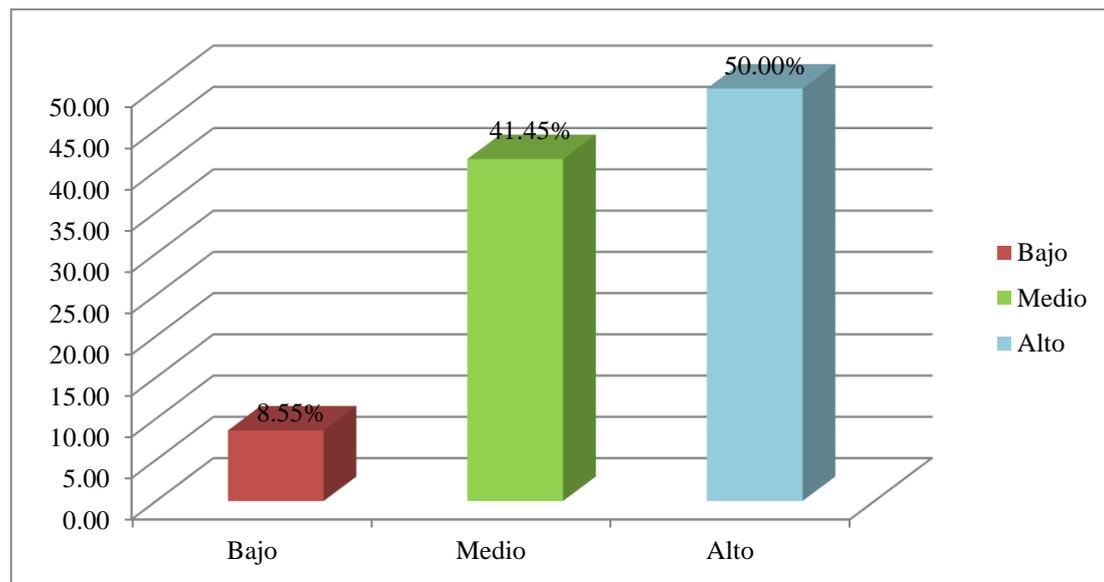
### 4.1. Resultados

Tabla 6

*Frecuencia del nivel del crédito financiero.*

Variable 1	Escala	n	%
<b>Crédito financiero</b>			
Alto	53-70	76	50.00
Medio	34-52	63	41.45
Bajo	14-33	13	8.55
<b>Total</b>		<b>152</b>	<b>100</b>

Fuente: Aplicación del cuestionario Crédito Financiero – Huaraz,2018.



*Figura 1.* Gráfica de barras porcentual del nivel del crédito financiero.

Fuente: Tabla 6.

### Interpretación

En la tabla 6 se observa que el 50.00% de las microempresas encuestadas clientes de la “Caja Trujillo” obtiene un nivel alto en crédito financiero, mientras que el 41.45% obtienen un nivel medio y solo el 8.55% obtiene un nivel bajo.

Tabla 7

*Niveles de las dimensiones de la variable crédito financiero*

Niveles	Escala	n	%
<b>Historial Crediticio</b>			
Bajo	3-7	30	19.74
Medio	8-11	48	31.58
Alto	12-15	74	48.68
Total		152	100.00
<b>Riesgo crediticio</b>			
Bajo	2-5	26	17.11
Medio	6-7	37	24.34
Alto	8-10	89	58.55
Total		152	100.00
<b>Líneas de crédito</b>			
Bajo	3-7	23	15.13
Medio	8-11	59	38.82
Alto	12-15	70	46.05
Total		152	100.00
<b>Información financiera</b>			
Bajo	2-5	44	28.95
Medio	6-7	44	28.95
Alto	8-10	64	42.11
Total		152	100.00
<b>Garantías requeridas</b>			
Bajo	2-5	41	26.97
Medio	6-7	19	12.50
Alto	8-10	92	60.53
Total		152	100.00
<b>Intereses (TCEA)</b>			
Bajo	2-5	31	20.39
Medio	6-7	39	25.66
Alto	8-10	82	53.95
Total		152	100.00

Fuente: Aplicación del cuestionario Crédito Financiero – Huaraz,2018.

**Interpretación**

En la tabla 7 se observa que la dimensión historial crediticio mantiene su mayor valor en el nivel alto con 48.68%, mientras que la dimensión riesgo crediticio obtiene su mayor valor en el nivel alto con 58.55%, la dimensión línea de crédito obtiene su mayor valor en el nivel alto, con 46.05%, la dimensión información

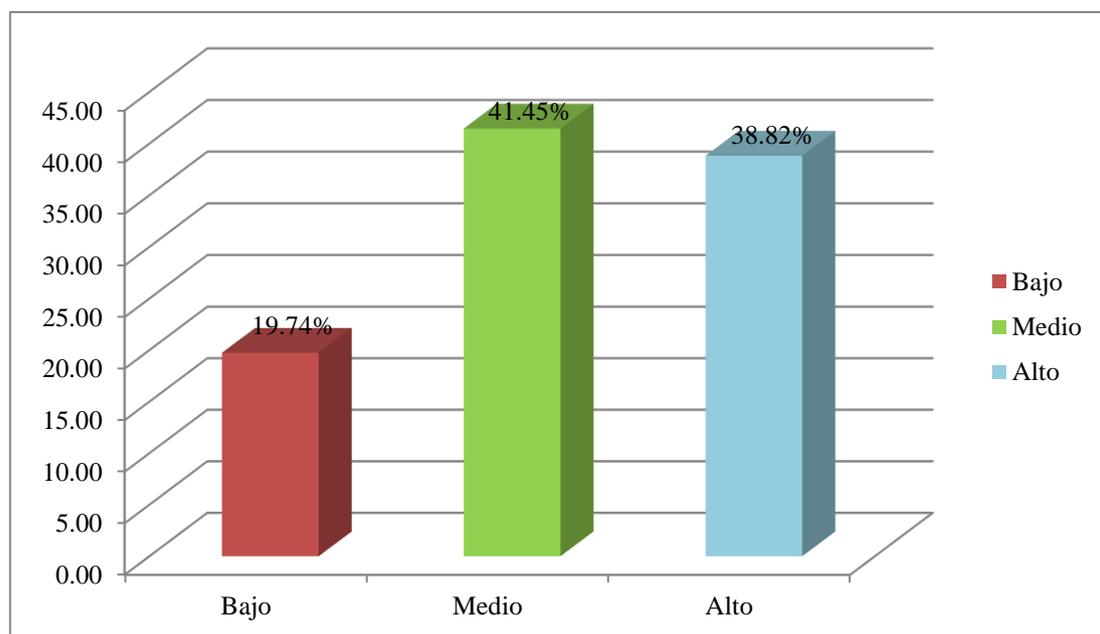
financiera obtiene su mayor valor en el nivel alto con el 42.11%, la dimensión garantías requeridas obtiene su mayor valor en el nivel alto con el 60.53% y la dimensión intereses (TCEA), obtiene su mayor valor en el nivel alto con el 53.95%.

Tabla 8

*Frecuencia del nivel la gestión financiera.*

<b>Variable 2</b>	<b>Escala</b>	<b>n</b>	<b>%</b>
<b>Gestión financiera</b>			
Alto	46-60	59	38.82
Medio	29-45	63	41.45
Bajo	12-28	30	19.74
<b>Total</b>		<b>152</b>	<b>100</b>

Fuente: Aplicación del cuestionario Gestión Financiera – Huaraz, 2018.



*Figura 2.* Gráfica de barras porcentual del nivel la gestión financiera.

Fuente: Tabla 8.

## Interpretación

En la tabla 8 se observa que el 41.45% de las microempresas encuestadas clientes de la “Caja Trujillo” obtiene un nivel medio en gestión financiera, mientras que el 38.82% obtienen un nivel alto y el 19.74% obtiene un nivel bajo.

Tabla 9

### *Niveles de las dimensiones de la variable gestión financiera*

Niveles	habitantes	%
<b>Financiamiento externo</b>		
Bajo	46	30.26
Medio	43	28.29
Alto	63	41.45
Total	152	100.00
<b>Estructura del financiamiento</b>		
Bajo	49	32.24
Medio	30	19.74
Alto	73	48.03
Total	152	100.00
<b>Capital de trabajo</b>		
Bajo	54	35.53
Medio	32	21.05
Alto	66	43.42
Total	152	100.00
<b>Activos netos</b>		
Bajo	58	38.16
Medio	39	25.66
Alto	55	36.18
Total	152	100.00
<b>Estados Financieros</b>		
Bajo	45	29.61
Medio	23	15.13
Alto	84	55.26
Total	152	100.00
<b>Rentabilidad Neta</b>		
Bajo	50	32.89
Medio	28	18.42
Alto	74	48.68
Total	152	100.00

Fuente: Aplicación del cuestionario Gestión Financiera – Huaraz, 2018.

## Interpretación

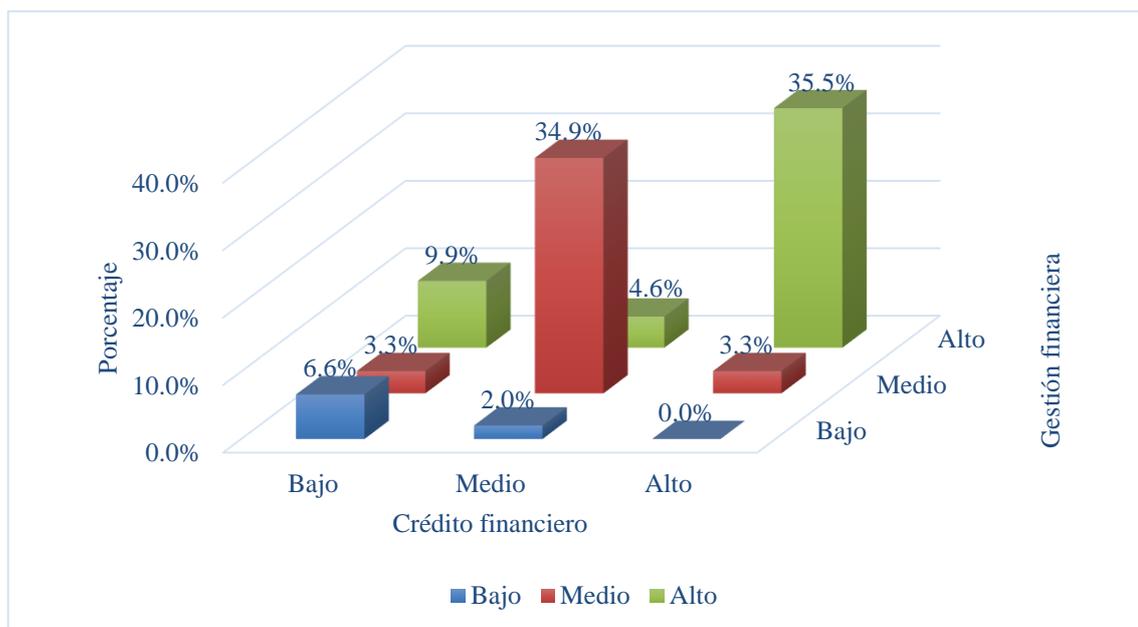
En la tabla 9 se observa que la dimensión financiamiento externo mantiene su mayor valor en el nivel alto con 41.45% en la gestión financiera, mientras que la dimensión estructura del financiamiento obtiene su mayor valor en el nivel alto con 48.03%, la dimensión capital de trabajo obtiene su mayor valor en el nivel alto, con 43.42%, la dimensión activos netos obtiene su mayor valor en el nivel bajo con el 38.16%, la dimensión estados financieros obtiene su mayor valor en el nivel alto con el 55.26% y la dimensión rentabilidad neta obtiene su mayor valor en el nivel alto con el 48.68%.

Tabla 10

*Distribución de frecuencias absoluta y porcentual, según niveles de crédito financiero y gestión financiera de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo”*  
- Agencia Huaraz, 2018

			Gestión Financiera			Total
			Bajo	Medio	Alto	
Crédito Financiero	Bajo	Recuento	10	3	0	13
		Recuento esperado	2.6	5.4	5.0	13.0
		% del total	6.6%	2.0%	0.0%	8.6%
	Medio	Recuento	5	53	5	63
		Recuento esperado	12.4	26.1	24.5	63.0
		% del total	3.3%	34.9%	3.3%	41.4%
	Alto	Recuento	15	7	54	76
		Recuento esperado	15.0	31.5	29.5	76.0
		% del total	9.9%	4.6%	35.5%	50.0%
Total	Recuento	30	63	59	152	
	Recuento esperado	30.0	63.0	59.0	152.0	
	% del total	19.7%	41.4%	38.8%	100.0%	

Fuente: Base de datos de los anexos.



*Figura 3.* Gráfica de barras porcentual, según niveles entre crédito financiero y gestión financiera de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.

*Fuente:* Tabla 10

### **Interpretación**

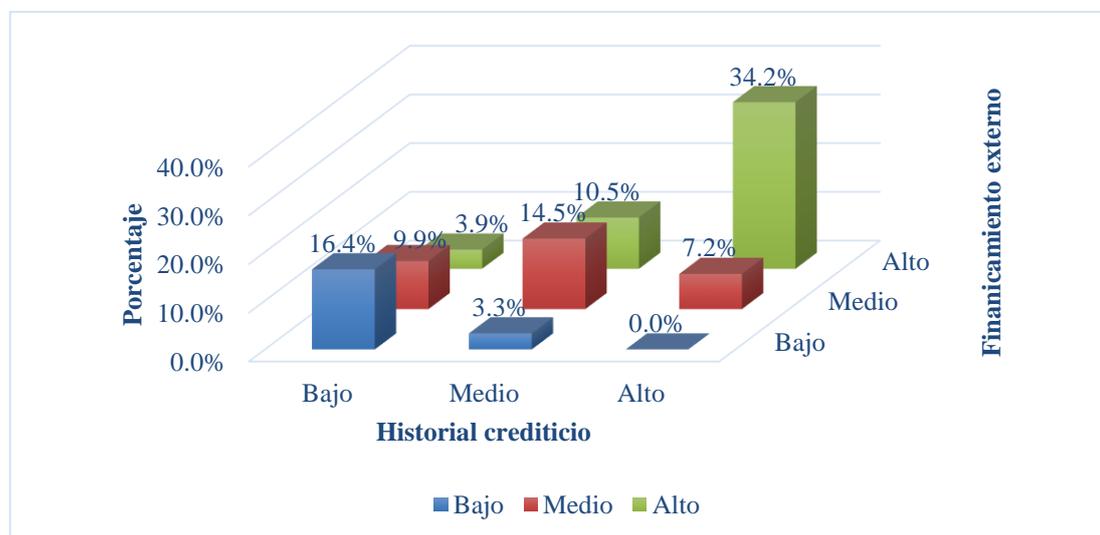
En la gráfica se aprecia que las opiniones de los encuestados se ubicaron en el nivel alto (35.5%), mientras que en el nivel medio (34.9%) y en el nivel bajo (6.6%), esto quiere decir que un 77% de los entrevistados percibieron una relación entre el crédito financiero y gestión financiera; aunque también se encontraron covariaciones (9.9%, 4.6%) que expresan opiniones discrepantes con respecto a la asociación entre las variables de estudio.

Tabla 11

*Distribución de frecuencias absoluta y porcentual, según niveles del historial crediticio y el financiamiento externo de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018*

		Financiamiento externo				
			Bajo	Medio	Alto	Total
Historial Crediticio	Bajo	Recuento	25	5	0	30
		Recuento esperado	9.1	8.5	12.4	30.0
		% del total	16.4%	3.3%	0.0%	19.7%
	Medio	Recuento	15	22	11	48
		Recuento esperado	14.5	13.6	19.9	48.0
		% del total	9.9%	14.5%	7.2%	31.6%
Alto	Recuento	6	16	52	74	
	Recuento esperado	22.4	20.9	30.7	74.0	
	% del total	3.9%	10.5%	34.2%	48.7%	
Total	Recuento	46	43	63	152	
	Recuento esperado	46.0	43.0	63.0	152.0	
	% del total	30.3%	28.3%	41.4%	100.0%	

Fuente: Base de datos de los anexos.



*Figura 4. Gráfica de barras, según niveles entre el historial crediticio y el financiamiento externo de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.*

Fuente: Tabla 11

## Interpretación

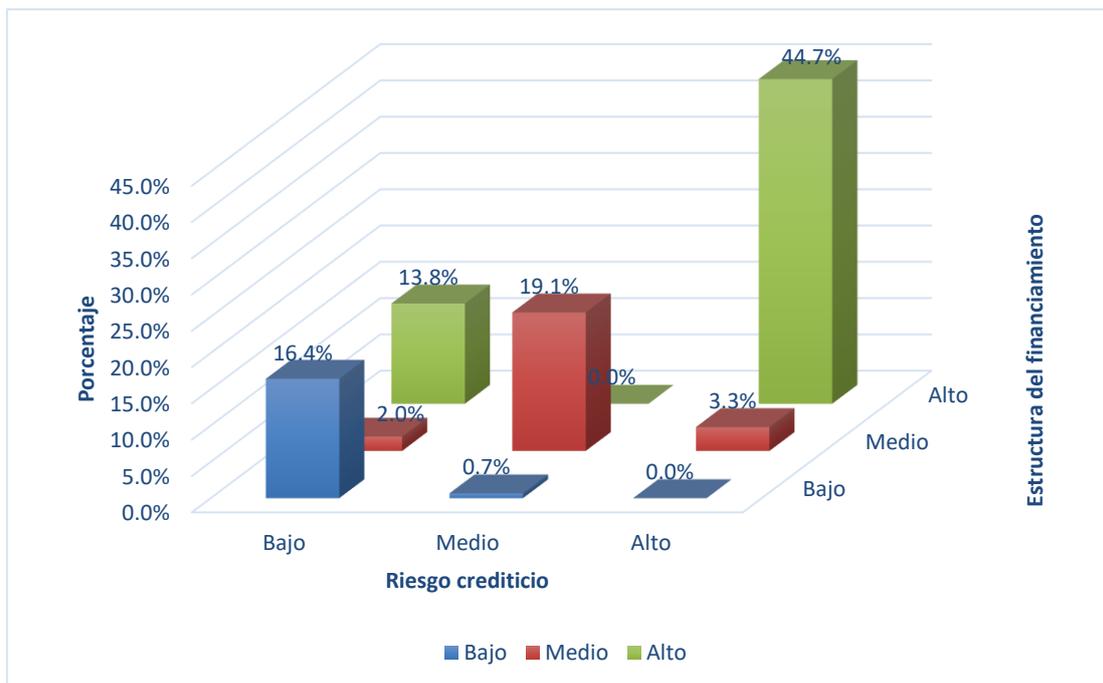
En la gráfica se aprecia que las opiniones de los encuestados se ubicaron en el nivel alto (34.2%), mientras que en el nivel medio (14.5%) y en el nivel bajo (16.4%), esto quiere decir que un 65% de los entrevistados percibieron una relación entre el historial crediticio y el financiamiento externo; aunque también se encontraron covariaciones (3.9%, 10.5%) que expresan opiniones discrepantes con respecto a la asociación entre las dimensiones de estudio.

Tabla 12

*Distribución de frecuencias absoluta y porcentual, según niveles del riesgo crediticio y la estructura del financiamiento de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.*

		Estructura del financiamiento			Total	
		Bajo	Medio	Alto		
Riesgo crediticio	Bajo	Recuento	25	1	0	26
		Recuento esperado	8.4	5.1	12.5	26.0
		% del total	16.4%	0.7%	0.0%	17.1%
	Medio	Recuento	3	29	5	37
		Recuento esperado	11.9	7.3	17.8	37.0
		% del total	2.0%	19.1%	3.3%	24.3%
	Alto	Recuento	21	0	68	89
		Recuento esperado	28.7	17.6	42.7	89.0
		% del total	13.8%	0.0%	44.7%	58.6%
Total	Recuento	49	30	73	152	
	Recuento esperado	49.0	30.0	73.0	152.0	
	% del total	32.2%	19.7%	48.0%	100.0%	

Fuente: Base de datos de los anexos.



*Figura 5.* Gráfica de barras, según niveles entre el riesgo crediticio y la estructura del financiamiento de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.

*Fuente:* Tabla 12.

### **Interpretación**

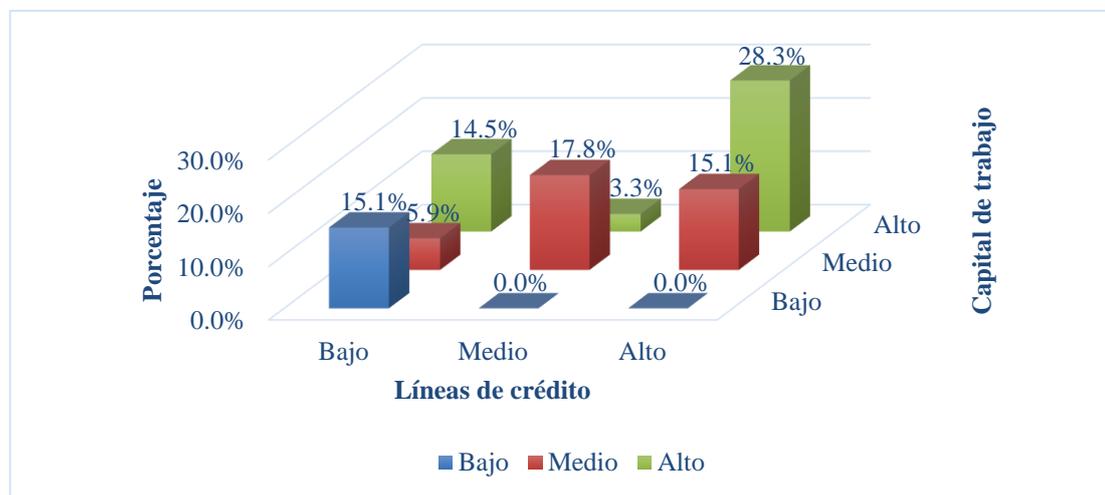
En la gráfica se aprecia que las opiniones de los encuestados se ubicaron en el nivel alto (44.7%), mientras que en el nivel medio (19.1%) y en el nivel bajo (16.4%), esto quiere decir que un 80.3% de los entrevistados percibieron una relación entre el riesgo crediticio y la estructura del financiamiento; aunque también se encontraron covariaciones (13.8%) que expresan opiniones discrepantes con respecto a la asociación entre las dimensiones de estudio.

Tabla 13

*Distribución de frecuencias absoluta y porcentual, según niveles entre las líneas de crédito y capital de trabajo de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.*

		Capital de trabajo			Total	
		Bajo	Medio	Alto		
Líneas de crédito	Bajo	Recuento	23	0	0	23
		Recuento esperado	8.2	4.8	10.0	23.0
		% del total	15.1%	0.0%	0.0%	15.1%
	Medio	Recuento	9	27	23	59
		Recuento esperado	21.0	12.4	25.6	59.0
		% del total	5.9%	17.8%	15.1%	38.8%
	Alto	Recuento	22	5	43	70
		Recuento esperado	24.9	14.7	30.4	70.0
		% del total	14.5%	3.3%	28.3%	46.1%
Total	Recuento	54	32	66	152	
	Recuento esperado	54.0	32.0	66.0	152.0	
	% del total	35.5%	21.1%	43.4%	100.0%	

Fuente: Base de datos de los anexos.



*Figura 6. Gráfica de barras porcentual, según niveles entre crédito financiero y gestión financiera de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.*

Fuente: Tabla 13.

## Interpretación

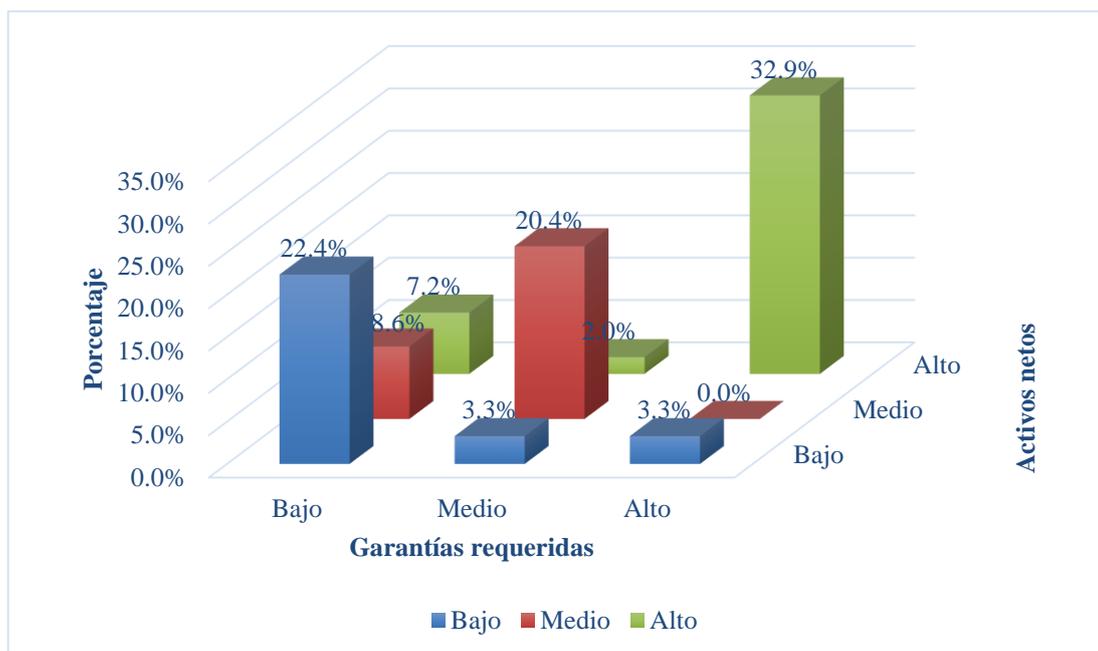
En la gráfica se aprecia que las opiniones de los encuestados se ubicaron en el nivel alto (28.3%), mientras que en el nivel medio (17.8%) y en el nivel bajo (15.1%), esto quiere decir que un 61.2% de los entrevistados percibieron una relación entre las líneas de crédito y capital de trabajo; aunque también se encontraron covariaciones (14.5%, 3.3%) que expresan opiniones discrepantes con respecto a la asociación entre las dimensiones de estudio.

Tabla 14

*Distribución de frecuencia absoluta y porcentual, según niveles entre las garantías requeridas y activos netos de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.*

		Activos netos				
		Bajo	Medio	Alto	Total	
Garantías requeridas	Bajo	Recuento	34	5	5	44
		Recuento esperado	16.8	11.3	15.9	44.0
		% del total	22.4%	3.3%	3.3%	28.9%
	Medio	Recuento	13	31	0	44
		Recuento esperado	16.8	11.3	15.9	44.0
		% del total	8.6%	20.4%	0.0%	28.9%
	Alto	Recuento	11	3	50	64
		Recuento esperado	24.4	16.4	23.2	64.0
		% del total	7.2%	2.0%	32.9%	42.1%
Total	Recuento	58	39	55	152	
	Recuento esperado	58.0	39.0	55.0	152.0	
	% del total	38.2%	25.7%	36.2%	100.0%	

Fuente: Base de datos de los anexos.



*Figura 7.* Gráfica de barras, según niveles entre garantías requeridas y activos netos de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.

*Fuente:* Tabla 14.

### **Interpretación**

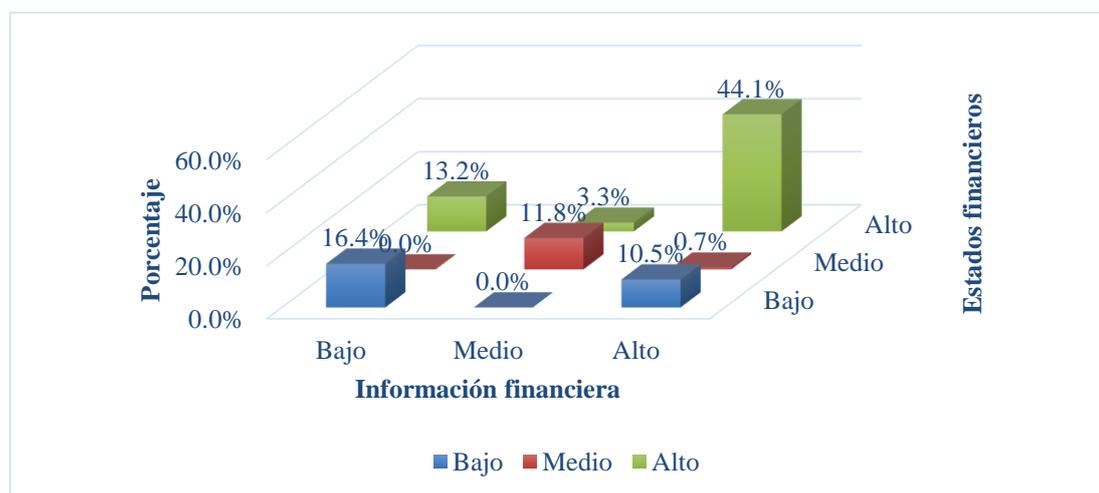
En la gráfica se aprecia que las opiniones de los encuestados se ubicaron en el nivel alto (32.9.3%), mientras que en el nivel medio (20.4%) y en el nivel bajo (22.4%), esto quiere decir que un 75.7% de los entrevistados percibieron una relación entre las garantías requeridas y activos netos; aunque también se encontraron covariaciones (7.2%, 2.0%) que expresan opiniones discrepantes con respecto a la asociación entre las dimensiones de estudio.

Tabla 15

*Distribución de frecuencias absolutas y porcentuales, según niveles entre información financiera y los estados financieros de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.*

		Estados Financieros			Total	
		Bajo	Medio	Alto		
Información financiera	Bajo	Recuento	25	0	16	41
		Recuento esperado	12.1	6.2	22.7	41.0
		% del total	16.4%	0.0%	10.5%	27.0%
	Medio	Recuento	0	18	1	19
		Recuento esperado	5.6	2.9	10.5	19.0
		% del total	0.0%	11.8%	0.7%	12.5%
	Alto	Recuento	20	5	67	92
		Recuento esperado	27.2	13.9	50.8	92.0
		% del total	13.2%	3.3%	44.1%	60.5%
Total	Recuento	45	23	84	152	
	Recuento esperado	45.0	23.0	84.0	152.0	
	% del total	29.6%	15.1%	55.3%	100.0%	

Fuente: Base de datos de los anexos.



*Figura 8. Gráfica de barras, según niveles entre la información financiera y los estados financieros de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.*

Fuente: Tabla 15.

## Interpretación

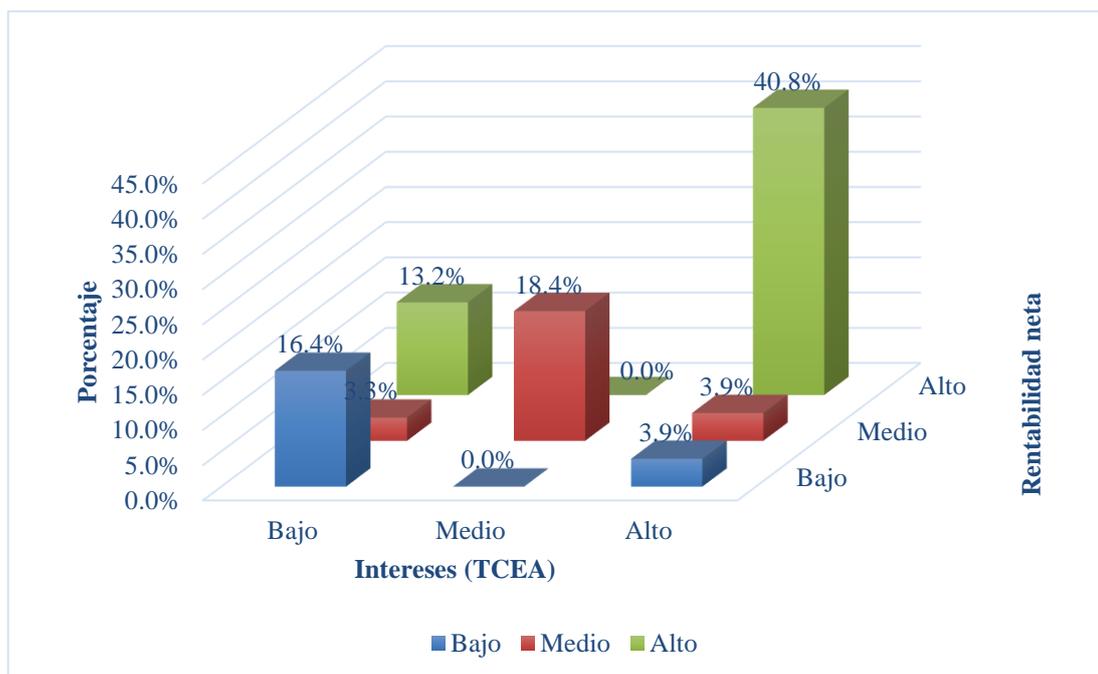
En la gráfica se aprecia que las opiniones de los encuestados se ubicaron en el nivel alto (44.1%), mientras que en el nivel medio (11.8%) y en el nivel bajo (16.4%), esto quiere decir que un 72.4% de los entrevistados percibieron una relación entre la información financiera y los estados financieros; aunque también se encontraron covariaciones (13.2%, 3.3%) que expresan opiniones discrepantes con respecto a la asociación entre las dimensiones de estudio.

Tabla 16

*Distribución de frecuencias absolutas y porcentuales, según niveles entre Intereses (TCEA) y rentabilidad neta de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.*

		Rentabilidad Neta			Total	
		Bajo	Medio	Alto		
Intereses (TCEA)	Bajo	Recuento	25	0	6	31
		Recuento esperado	10.2	5.7	15.1	31.0
		% del total	16.4%	0.0%	3.9%	20.4%
	Medio	Recuento	5	28	6	39
		Recuento esperado	12.8	7.2	19.0	39.0
		% del total	3.3%	18.4%	3.9%	25.7%
	Alto	Recuento	20	0	62	82
		Recuento esperado	27.0	15.1	39.9	82.0
		% del total	13.2%	0.0%	40.8%	53.9%
Total	Recuento	50	28	74	152	
	Recuento esperado	50.0	28.0	74.0	152.0	
	% del total	32.9%	18.4%	48.7%	100.0%	

Fuente: Base de datos de los anexos.



*Figura 9.* Gráfica de barras, según niveles entre los intereses (TCEA) y rentabilidad neta de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.

*Fuente:* Tabla 16.

### **Interpretación**

En la gráfica se aprecia que las opiniones de los encuestados se ubicaron en el nivel alto (40.8%), mientras que en el nivel medio (18.4%) y en el nivel bajo (16.4%), esto quiere decir que un 75.7% de los entrevistados percibieron una relación entre el intereses (TCEA) y rentabilidad neta; aunque también se encontraron covariaciones (13.2%) que expresan opiniones discrepantes con respecto a la asociación entre las dimensiones de estudio.

Tabla 17

*Prueba de normalidad de los datos*

<b>Pruebas de normalidad</b>			
	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>		
	Estadístico	gl	Sig.
Crédito Financiero	.193	152	.000
Historial Crediticio	.166	152	.000
Riesgo crediticio	.210	152	.000
Líneas de crédito	.163	152	.000
Garantías requeridas	.125	152	.000
Información financiera	.246	152	.000
Intereses (TCEA)	.212	152	.000
Gestión Financiera	.207	152	.000
Financiamiento externo	.176	152	.000
Estructura del financiamiento	.203	152	.000
Capital de trabajo	.188	152	.000
Activos netos	.156	152	.000
Estados Financieros	.245	152	.000
Rentabilidad Neta	.214	152	.000

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente: Base de datos de los anexos.

### **Interpretación**

Para realizar la prueba de normalidad de datos se empleó el método de Kolmogorov-Smirnova, por ser una muestra superior a 50, teniendo como resultado que el valor promedio de la significancia se ubica por debajo del 0.05, presentando una distribución no paramétrica y seleccionando el método más adecuado el Rho de Spearman, el cual determina correlación para muestra no paramétricas.

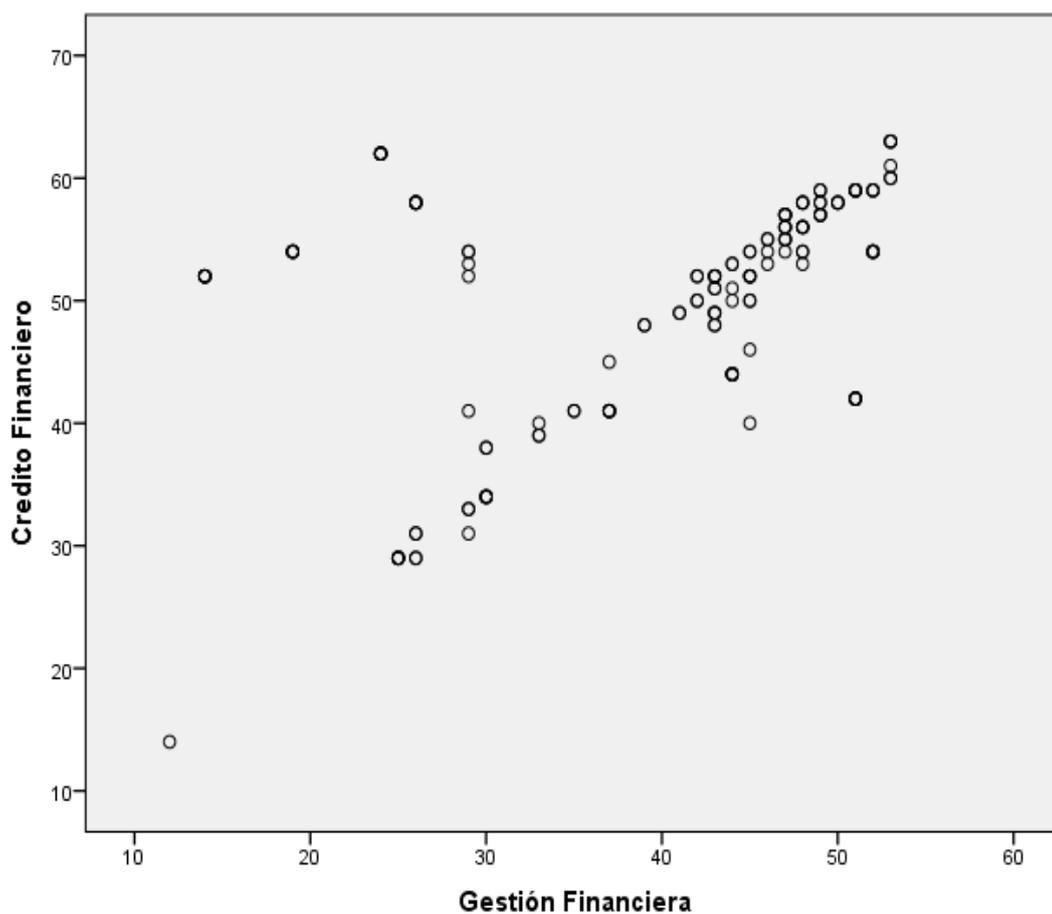
Tabla 18.

*Correlación entre el crédito financiero y la gestión financieras de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018*

			Crédito Financiero	Gestión Financiera
Rho de Spearman	Crédito Financiero	Coefficiente de correlación	1.000	,528**
		Sig. (bilateral)		.000
		N	152	152
	Gestión Financiera	Coefficiente de correlación	,528**	1.000
		Sig. (bilateral)	.000	
		N	152	152

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

Fuente: Base de datos de los anexos.



*Figura 10. Dispersión entre el crédito financiero y la gestión financieras de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.*

## Interpretación

A partir de los resultados de la tabla 18 y figura 10 se pueden evidenciar el nivel de correlación que presenta el crédito financiero y la gestión financieras de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018, teniendo como resultado un valor de  $r = 0.528$ , analizado como una correlación moderada, con lo cual se puede decir que el crédito financiero tiene relación directa con la gestión financiera, , además al analizar el valor de la significancia se tiene un valor sig. = 0.000, ubicada por debajo del margen de error 1 %, considerándose como una relación significativa entre las variables. Por otro lado, la figura de dispersión evidencia de forma visual del nivel de correlación, analizándose de acuerdo a la distribución de los puntos, cuando se ubican más cerca a la diagonal indica mayor correlación y cuando se alejan indican menor correlación.

Tabla 19

*Correlación entre el historial Crediticio y el financiamiento externo de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018*

			Historial Crediticio	Financiamiento externo
Rho de Spearman	Historial Crediticio	Coeficiente de correlación	1.000	,661**
		Sig. (bilateral)		.000
	Financiamiento externo	N	152	152
		Coeficiente de correlación	,661**	1.000
		Sig. (bilateral)	.000	
		N	152	152

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

Fuente: Base de datos de los anexos.

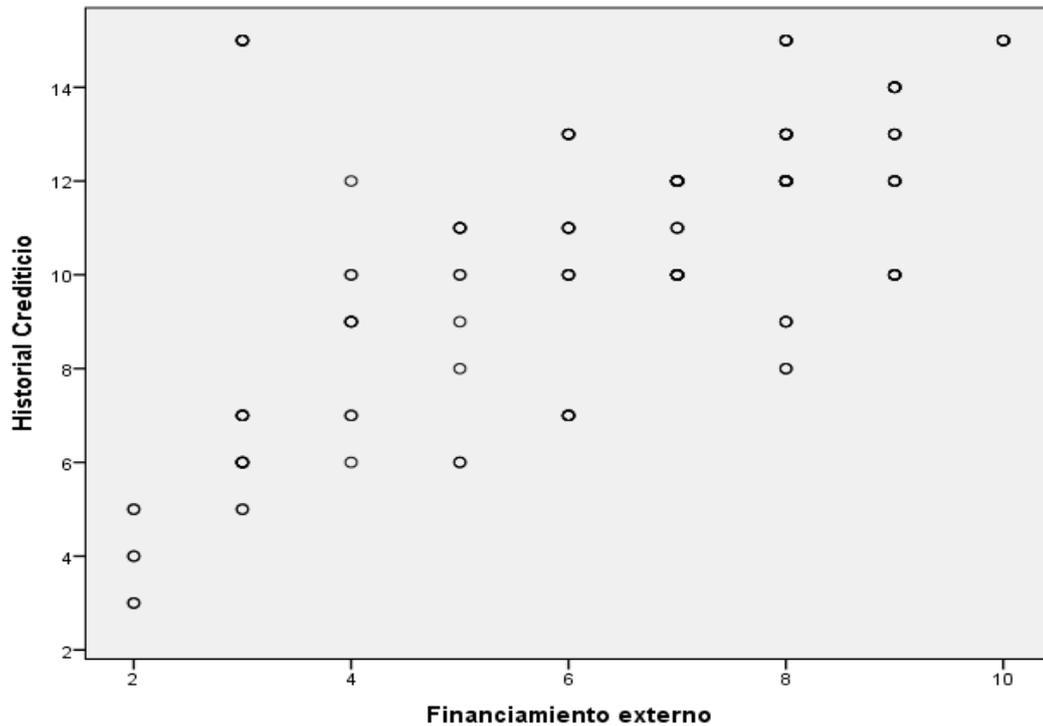


Figura 11. Dispersión entre el historial crediticio y el financiamiento externo de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.

### Interpretación

A partir de los resultados de la tabla 19 y figura 11 se pueden evidenciar el nivel de correlación que presenta el historial Crediticio y el financiamiento externo de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018, teniendo como resultado un valor de  $r = 0.661$ , analizado como una correlación moderada, con lo cual se puede decir que el historial crediticio tiene relación directa con el financiamiento externo, además al analizar el valor de la significancia se tiene un valor sig. = 0.000, ubicada por debajo del margen de error 1%, considerándose como una relación significativa entre las dimensiones. Por otro lado, la figura de dispersión evidencia de forma visual del nivel de correlación, analizándose de acuerdo a la distribución de los puntos, cuando se ubican más cerca a la diagonal indica mayor correlación y cuando se alejan indican menor correlación.

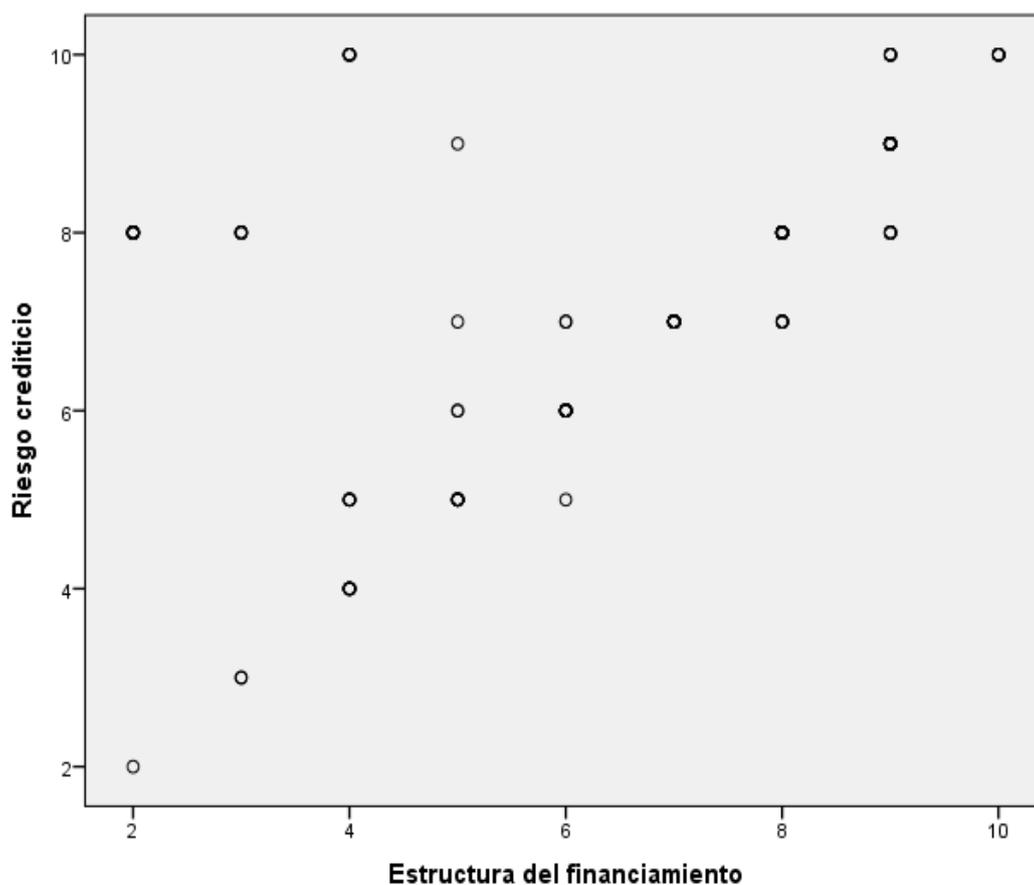
Tabla 20

*Correlación entre el riesgo crediticio y la estructura del financiamiento de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018*

			Riesgo crediticio	Estructura del financiamiento
Rho de Spearman	Riesgo crediticio	Coefficiente de correlación	1.000	,597**
		Sig. (bilateral)		.000
		N	152	152
Estructura del financiamiento		Coefficiente de correlación	,597**	1.000
		Sig. (bilateral)	.000	
		N	152	152

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

Fuente: Base de datos de los anexos.



*Figura 12. Dispersión entre el riesgo crediticio y la estructura del financiamiento de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.*

## Interpretación

A partir de los resultados de la tabla 20 y figura 12 se pueden evidenciar el nivel de correlación que presenta el riesgo crediticio y la estructura del financiamiento de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018, teniendo como resultado un valor de  $r = 0.597$ , analizado como una correlación moderada, con lo cual se puede decir que el riesgo crediticio tiene relación directa con la estructura del financiamiento, además al analizar el valor de la significancia se tiene un valor sig. = 0.000, ubicada por debajo del margen de error 1%, considerándose como una relación significativa entre las dimensiones. Por otro lado, la figura de dispersión evidencia de forma visual del nivel de correlación, analizándose de acuerdo a la distribución de los puntos, cuando se ubican más cerca a la diagonal indica mayor correlación y cuando se alejan indican menor correlación.

Tabla 21

*Correlación entre las líneas de crédito y el capital de trabajo de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018*

			Líneas de crédito	Capital de trabajo
Rho de Spearman	Líneas de crédito	Coefficiente de correlación	1.000	,377**
		Sig. (bilateral)		.000
		N	152	152
	Capital de trabajo	Coefficiente de correlación	,377**	1.000
		Sig. (bilateral)	.000	
		N	152	152

\*\* La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

Fuente: Base de datos de los anexos.

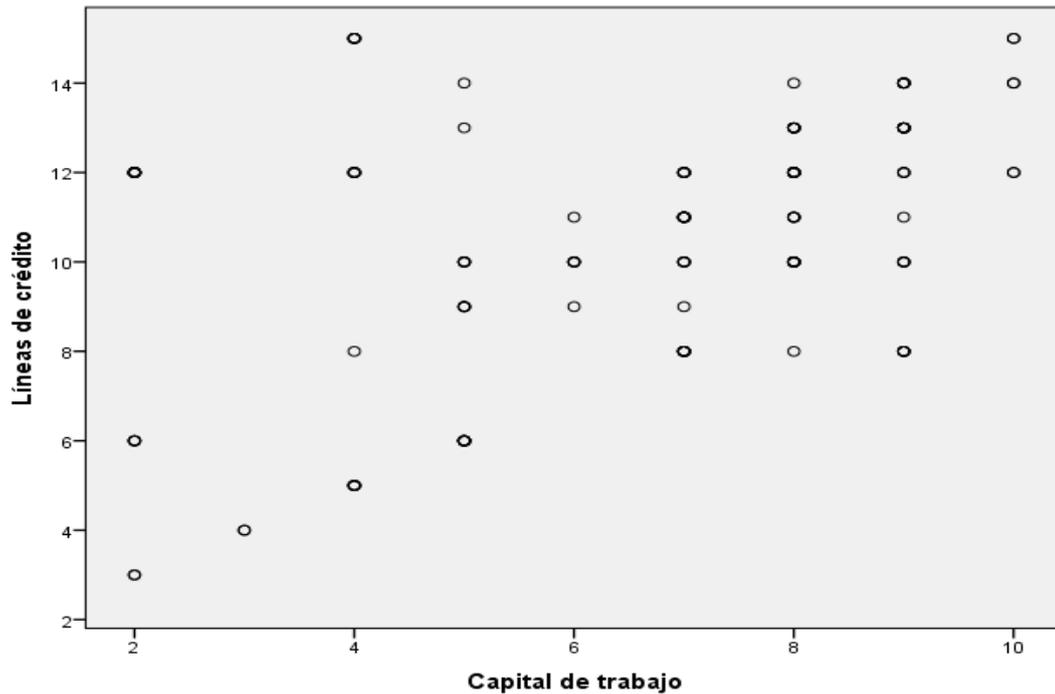


Figura 13. Dispersión entre las líneas de crédito y el capital de trabajo de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.

### Interpretación

A partir de los resultados de la tabla 21 y figura 13 se pueden evidenciar el nivel de correlación que presenta las líneas de crédito y el capital de trabajo de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018, teniendo como resultado un valor de  $r = 0.377$ , analizado como una correlación débil, con lo cual se puede decir que las líneas de crédito tiene relación directa con el capital de trabajo, además al analizar el valor de la significancia se tiene un valor  $\text{sig.} = 0.000$ ; ubicada por debajo del margen de error 1%, considerándose como una relación significativa entre las dimensiones. Por otro lado, la figura de dispersión evidencia de forma visual el nivel de correlación, analizándose de acuerdo a la distribución de los puntos, cuando se ubican más cerca a la diagonal indica mayor correlación y cuando se alejan indican menor correlación.

Tabla 22

*Correlación entre las garantías requeridas y activos netos de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018*

			Garantías requeridas	Activos netos
Rho de Spearman	Garantías requeridas	Coefficiente de correlación	1.000	,632**
		Sig. (bilateral)		.000
	Activos netos	N	152	152
		Coefficiente de correlación	,632**	1.000
		Sig. (bilateral)	.000	
		N	152	152

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

Fuente: Base de datos de los anexos.

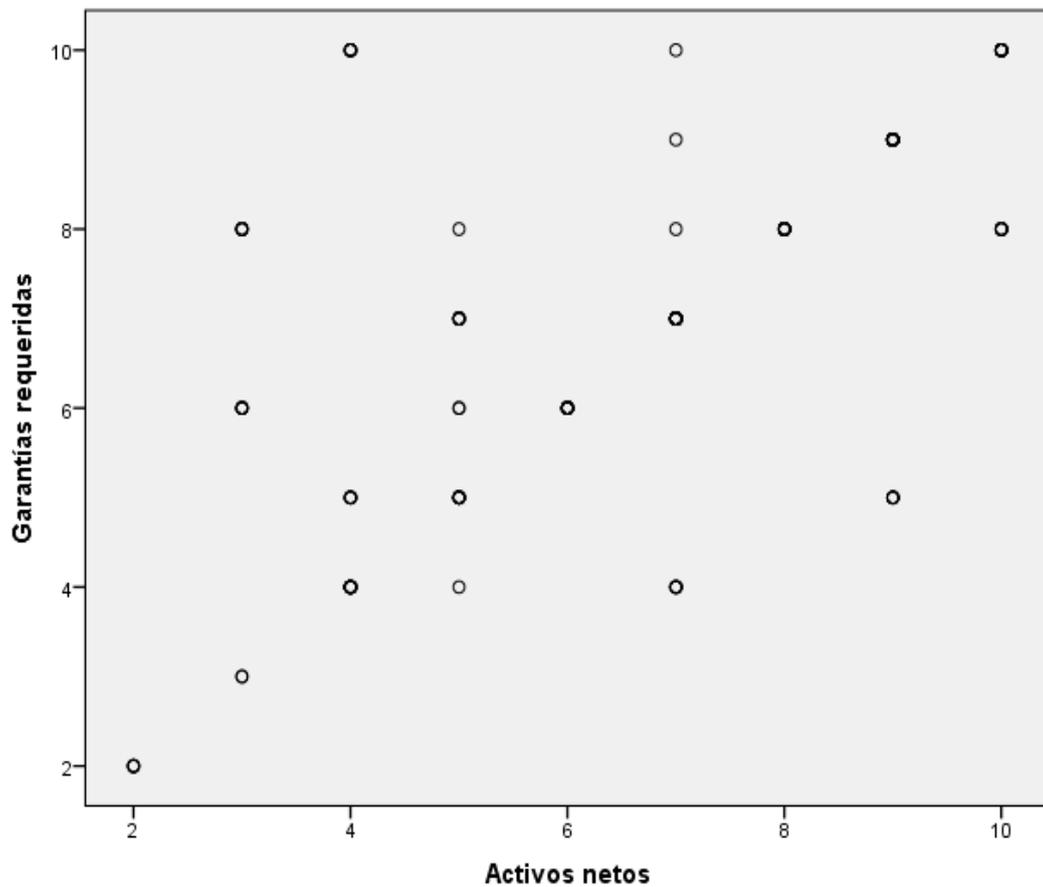


Figura 14. Dispersión entre las garantías requeridas y activos netos de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.

## Interpretación

A partir de los resultados de la tabla 22 y figura 14 se pueden evidenciar el nivel de correlación que presenta las garantías requeridas y activos netos de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018, teniendo como resultado un valor de  $r = 0.632$ , analizado como una correlación moderada, con lo cual se puede decir que las garantías requeridas tiene relación directa con activos netos, además al analizar el valor de la significancia se tiene un valor sig. = 0.000; ubicada por debajo del margen de error 1%, considerándose como una relación significativa entre las dimensiones. Por otro lado, la figura de dispersión evidencia de forma visual del nivel de correlación, analizándose de acuerdo a la distribución de los puntos, cuando se ubican más cerca a la diagonal indica mayor correlación y cuando se alejan indican menor correlación.

Tabla 23

*Correlación entre la información financiera y los estados financieros de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.*

			Información financiera	Estados Financieros
Rho de Spearman	Información financiera	Coeficiente de correlación	1.000	,375**
		Sig. (bilateral)		.000
		N	152	152
	Estados Financieros	Coeficiente de correlación	,375**	1.000
		Sig. (bilateral)	.000	
		N	152	152

Fuente: Base de datos de los anexos.

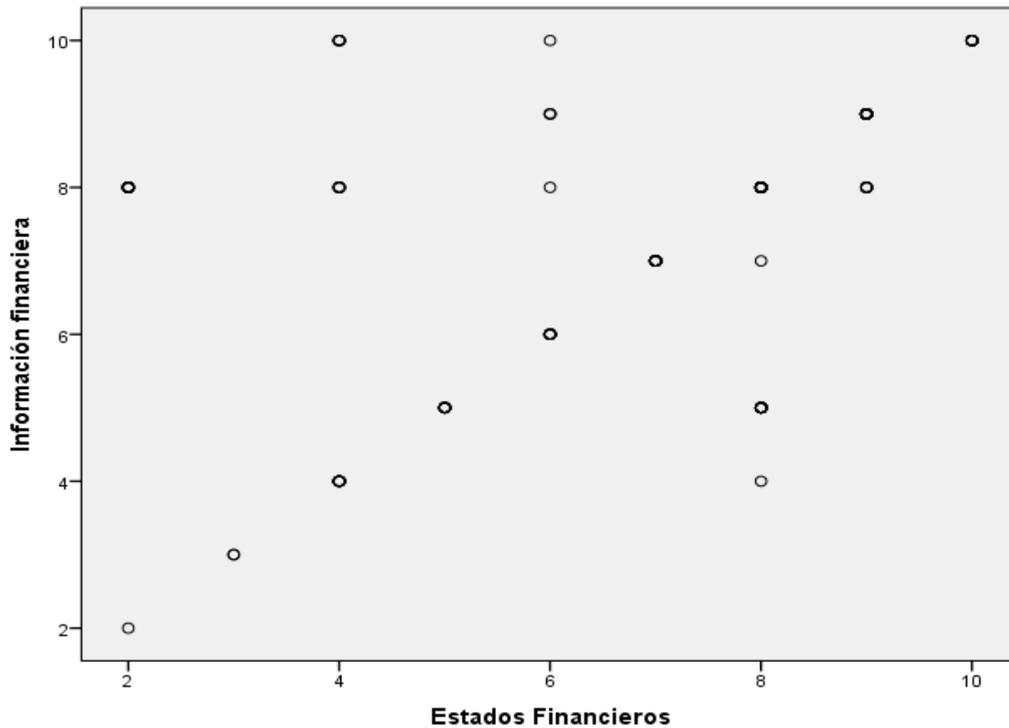


Figura 15. Dispersión entre la información financiera y los estados financieros de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.

### Interpretación

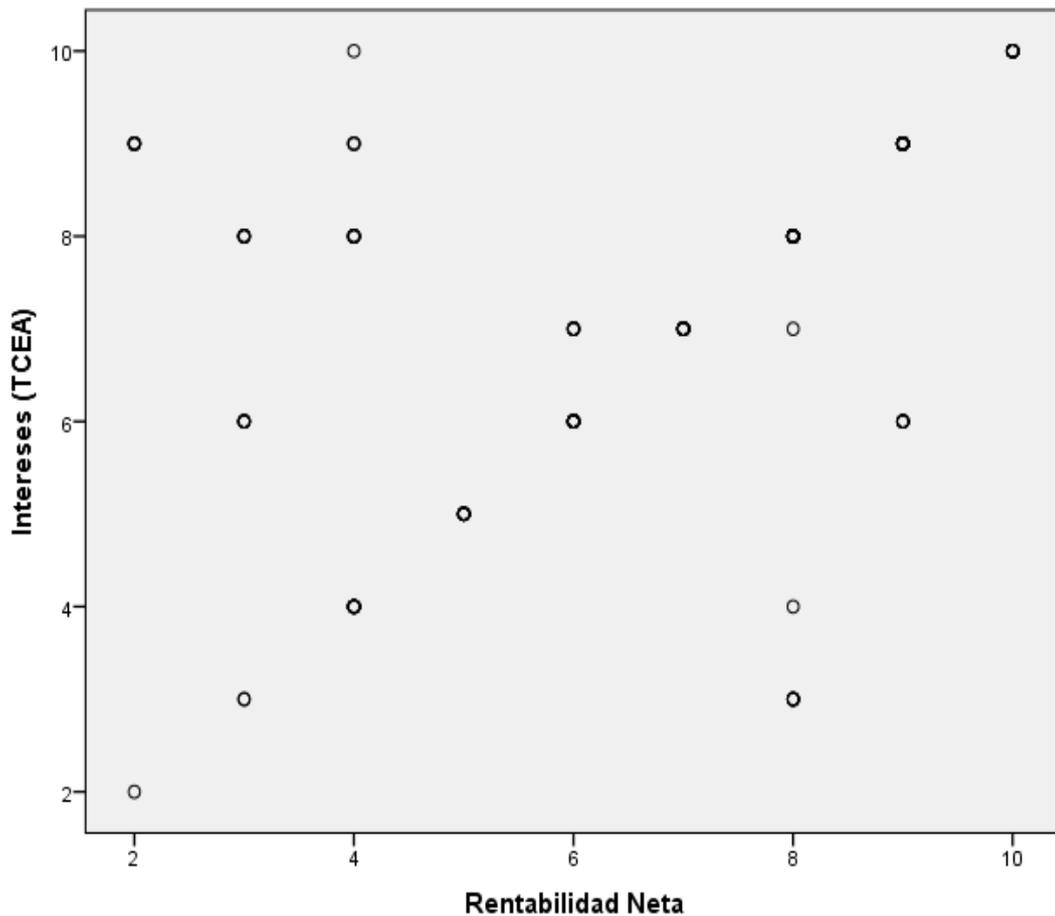
A partir de los resultados de la tabla 23 y figura 14 se pueden evidenciar el nivel de correlación que presenta entre la información financiera y los estados financieros de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018, teniendo como resultado un valor de  $r = 0.375$ , analizado como una correlación débil, con lo cual se puede decir que la información financiera tiene relación directa con los estados financieros, además al analizar el valor de la significancia se tiene un valor sig. = 0.000, ubicada por debajo del margen de error 1%, considerándose como una relación significativa entre las dimensiones. Por otro lado, la figura de dispersión evidencia de forma visual del nivel de correlación, analizándose de acuerdo a la distribución de los puntos, cuando se ubican más cerca a la diagonal indica mayor correlación y cuando se alejan indican menor correlación.

Tabla 24

*Correlación entre los intereses (TCEA) y la rentabilidad neta de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.*

		Intereses (TCEA)	Rentabilidad Neta
Rho de Spearman	Intereses (TCEA)	Coefficiente de correlación	1.000
		Sig. (bilateral)	,498**
		N	152
	Rentabilidad Neta	Coefficiente de correlación	,498**
		Sig. (bilateral)	.000
		N	152

Fuente: Base de datos de los anexos.



*Figura 16. Dispersión entre los intereses (TCEA) y la rentabilidad neta de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.*

## **Interpretación**

A partir de los resultados de la tabla 24 y figura 16 se pueden evidenciar el nivel de correlación que presenta entre los intereses (TCEA) y la rentabilidad neta de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018, teniendo como resultado un valor de  $r = 0.498$ , analizado como una correlación débil, con lo cual se puede decir que los intereses (TCEA) tienen relación directa con la rentabilidad neta, además al analizar el valor de la significancia se tiene un valor  $\text{sig.} = 0.000$ , ubicada por debajo del margen de error 1%, considerándose como una relación significativa entre las dimensiones. Por otro lado, la figura de dispersión evidencia de forma visual del nivel de correlación, analizándose de acuerdo a la distribución de los puntos, cuando se ubican más cerca a la diagonal indica mayor correlación y cuando se alejan indican menor correlación.

#### **4.2. Análisis de Resultados**

Con respecto al objetivo general: Determinar el crédito financiero y su relación con la gestión financiera de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018, de los resultados obtenidos se observa, que los niveles más altos se encuentran en el nivel medio (34.9%) y el nivel alto (35.5 %) para el crédito financiero en relación a la gestión financiera de las microempresas, demostrando que existe una relación directa entre las variables de estudio, además se calculó un valor de correlación de 0.528, con lo que se afirma que existe una correlación moderada entre el crédito financiero y la gestión financiera de la microempresas, además de considerarse significativa por que el valor de la significancia es de sig. = 0.000 con lo cual se puede decir que el crédito financiero tiene mucho que ver con la gestión financiera de la microempresas, resultados que guardan parentesco con lo encontrado por Velorio (2016), quien concluye que: el crédito financiero es de gran importancia en el cumplimiento de obligaciones, entonces incide de manera directa en el desarrollo de la gestión financiera de las MYPES del distrito de Los Olivos - Lima 2014, además la teoría fundamenta según Pérez (2019), que el crédito o contrato de crédito es una operación financiera en la que una persona (el acreedor) realiza un préstamo por una cantidad determinada de dinero a otra persona (el deudor) y en la que este último, se compromete a devolver la cantidad solicitada (además del pago de los intereses devengados, seguros y costos asociados si los hubiere) en el tiempo o plazo definido de acuerdo a las condiciones establecidas para dicho préstamo.

Con respecto al primer objetivo específico: Determinar el historial crediticio y su relación con el acceso al financiamiento externo de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018, de los resultados obtenidos se observa, que

los niveles más altos se encuentran en el nivel bajo (16.7%) y el nivel alto (34.2 %) para el historial crediticio en relación con el acceso al financiamiento externo de las microempresas, demostrando que existe una relación directa entre las variables de estudio, además se calculó un valor de correlación de 0.661, con lo que afirma que existe una correlación moderada entre el historial crediticio y el financiamiento externo de la microempresas, además de considerarse significativa por que el valor de la significancia es de sig. = 0.000, con lo cual se puede decir que el historial crediticio tiene que ver con el acceso al financiamiento externo de la microempresas, resultados que guardan parentesco con lo encontrado por Kong y Moreno (2014), quienes concluyen que: las fuentes de crédito han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes, además la teoría fundamenta según Pérez (2019), que los administradores de las empresas deben ser muy cuidadosos en la elección de las fuentes de financiamiento, ya que pueden constituir un factor fundamental para el éxito o fracaso de una organización, porque cada fuente de financiamiento tiene un costo específico, no sólo económico sino también de tiempo.

Con respecto al segundo objetivo específico: Determinar el riesgo crediticio y su relación con la estructura del financiamiento de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018, de los resultados obtenidos se observa, que los niveles más altos se encuentran en el nivel medio (19.1%) y el nivel alto (44.7%) para el riesgo crediticio en relación a la estructura del financiamiento de las

microempresas, demostrando que existe una relación directa entre las variables de estudio, además se calculó un valor de correlación de 0.597, con lo que afirma que existe una correlación moderada entre el riesgo crediticio y la estructura del financiamiento de la microempresas, además de considerarse significativa por que el valor de la significancia es de 0.000 con lo cual se puede decir que el riesgo crediticio tiene que ver con la estructura del financiamiento de la microempresas, resultados que guardan parentesco con lo encontrado por Picanyoli (2013), quien concluye que: el diagnóstico financiero para la concesión de riesgo crediticio a una empresa PYME es conveniente que vaya acompañado de la valoración de otras variables no financieras. Sin querer ser exhaustivos, éstas pueden ser las garantías aportadas, reales o no; la calidad de los avales incorporados, sean personales o de sociedades de garantía recíproca; una finalidad coherente de la operación solicitada u otros aspectos que pueden tener también su importancia de cara a la clasificación definitiva que una entidad financiera pueda otorgar a una empresa para la concesión de riesgo bancario, además la teoría fundamenta según Belaunde (2019) afirma que para determinar el riesgo crediticio existen muchas herramientas que utilizan las entidades financieras para este fin, desde modelos matemáticos hasta predicciones, en ambos casos es importante contar con la mejor información, no solo de los balances contables que las empresas deben presentar al cierre de cada ejercicio, sino también con mayor información que ayuden a matizar y contextualizar la información de los balances, así como predecir comportamientos futuros, entre las informaciones relevantes con las que se debe contar para analizar un riesgo crediticio tenemos.

Con respecto al tercer objetivo específico: Determinar la línea de crédito y su

relación con el nivel de capital de trabajo de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018, de los resultados obtenidos se observa que los niveles más altos se encuentran en el nivel medio (17.8%) y el nivel alto (28.3%) para la línea de crédito, en relación con el nivel de capital de trabajo de las microempresas, demostrando que existe una relación directa entre las dimensiones de estudio, además se calculó un valor de correlación de 0.377, con lo que afirma que existe una correlación baja entre la línea de crédito y con el nivel de capital de trabajo de las microempresas, además de considerarse significativa por que el valor de la significancia es de  $\text{sig.} = 0.000$  con lo cual se puede decir que la línea de crédito tiene que ver con el nivel de capital de trabajo de las microempresas, resultados que guardan parentesco con lo encontrado por Benancio y Gonzáles (2015), quienes concluyen que: esta estrategia de crédito bancario ayudó a la empresa a generar mayores compras en materiales de construcción y a obtener un 15% más de rentabilidad, el gerente general y demás encuestados indicaron que el crédito bancario sí fue suficiente y oportuno para la microempresa ferretera Santa María SAC en el 2012 y que no tuvieron ningún problema para la devolución, además la teoría fundamenta según la Superintendencia de Banca, Seguros y Administración Privada de Fondos de Pensiones (2008) en su resolución N° 11356, que la línea de crédito se define como un crédito comercial directo o indirecto de un monto definido y a un plazo determinado, esta línea se utiliza en forma revolvente o no revolvente, durante el periodo de vigencia de la línea de crédito, este tipo de línea por lo general tiene un plazo de 1 año y pueden ser renovadas a solicitud de los clientes.

Con respecto al cuarto objetivo específico: Determinar las garantías requeridas y su relación con los activos netos de las microempresas, clientes de la

“Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018, de los resultados obtenidos se observa, que los niveles más altos se encuentran en el nivel bajo (22.4%) y el nivel alto (32.9%) para las garantías requeridas en relación con los activos netos de las microempresas, demostrando que existe una relación directa entre las dimensiones de estudio, además se calculó un valor de correlación de 0.632, con lo que afirma que existe una correlación moderada entre las garantías requeridas y los activos netos de la microempresas, además de considerarse significativa por que el valor de la significancia es de sig. = 0.000 con lo cual se puede decir que las garantías requeridas tienen que ver con los activos netos de la microempresas, resultados que guardan parentesco con lo encontrado por Suárez (2018), quien concluye que: se solicitan una serie de documentos para poder analizar si el crédito debe aprobarse y que se evalúa internamente considerando el sector, información financiera, activos de la empresa, comportamiento de pagos, carácter del cliente, los proyectos vigentes y el histórico financiero de la organización, además la teoría fundamenta que el autor Sánchez (2017) define al activo neto como la diferencia entre los activos de una empresa y sus deudas contraídas, refleja el valor del patrimonio de la empresa, el activo básicamente refleja los recursos que tiene valor económico dentro de la empresa con la finalidad de generar un beneficio futuro, son aquellos que representan los bienes y derechos como por ejemplo las maquinarias que posee la empresa, las existencias, vehículos, muebles o dinero en efectivo, las deudas representan los pasivos y obligaciones de la empresa dentro de sus actividades, como por ejemplo los créditos financieros, créditos con los proveedores o con las instituciones del estado.

Con respecto al quinto objetivo específico: Determinar los requisitos

financieros y su relación con los estados financieros de las microempresas, clientes de la Caja Trujillo, agencia Huaraz; 2018, de los resultados obtenidos se observa, que los niveles más altos se encuentran en el nivel bajo (16.4%) y el nivel alto (44.1%) para los requisitos financieros en relación con los estados financieros de las microempresas, demostrando que existe una relación directa entre las dimensiones de estudio, además se calculó un valor de correlación de 0.375, con lo que afirma que existe una correlación baja entre los requisitos financieros y los estados financieros de la microempresas, además de considerarse significativa por que el valor de la significancia es de sig. = 0.000 con lo cual se puede decir que los requisitos financieros tienen que ver con los estados financieros de la microempresas, resultados que guardan parentesco con lo encontrado por Velorio (2016), quien concluye que: los requisitos exigidos por las instituciones financieras para nuevos créditos inciden en el flujo de caja proyectado de las MYPES del distrito de Los Olivos debido a que uno de los instrumentos que más evalúan los bancos son la capacidad de pago”, además la teoría fundamenta que para los autores Ochoa, Sánchez, Andocilla, Hidalgo y Medina (2018), que el análisis financiero es una herramienta muy importante para que las microempresas, puedan lograr una eficiente gestión financiera, se refiere al análisis de la información cualitativa y cuantitativa de las microempresas que permite conocer la condiciones de la salud financiera, a través del cálculo de indicadores que se toman de los estados financieros en forma periódica, lo que permite visualizar el nivel de liquidez, grado de solvencia, manejo de activos e inversión, capacidad de endeudamiento, y determina el nivel de rentabilidad y rendimiento sobre las ventas, activos, inversión y capital de las microempresas.

Con respecto al sexto objetivo específico: Determinar la tasa de costo efectiva anual y su relación con la rentabilidad neta de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018, de los resultados obtenidos se observa, que los niveles más altos se encuentran en el nivel medio (18.4%) y el nivel alto (40.8%) para la tasa de costo efectiva anual en relación con la rentabilidad neta de las microempresas, demostrando que existe una relación directa entre las dimensiones de estudio, además se calculó un valor de correlación de 0.498, con lo que afirma que existe una correlación baja entre la tasa de costo efectiva anual y la rentabilidad neta de la microempresas, además de considerarse significativa por que el valor de la significancia es de sig. = 0.000 con lo cual se puede decir que la tasa de costo efectiva anual tienen que ver con la rentabilidad neta de la microempresas, resultados que guardan parentesco con lo encontrado por Cobian (2016), quien concluye que: gracias a los créditos obtenidos obtuvo un efecto positivo en la rentabilidad patrimonial de 33.44% para el año 2015 y de no haber usado los créditos financieros solamente hubiera obtenido una rentabilidad de 20.07%. Se determinó que la MYPE Industria S&B SRL, acude al sistema financiero para poder realizar inversiones en lo que respecta al capital de trabajo, gracias a los créditos ha podido invertir en comprar mercadería y materias primas para que puedan producir más y de esa manera generar mayores ingresos, además la teoría fundamenta que para el autor Caballero (2009) la rentabilidad neta mide la utilidad neta sobre las ventas, donde se incluyen todos los gastos operativos, financieros, tributarios y laborales de la empresa, es decir nos permite conocer cuántos céntimos gana la empresa por cada sol vendido de bienes

## V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

### 5.1. Conclusiones

#### **Conclusión general:**

Se ha determinado que el crédito financiero tiene relación con la gestión financiera de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018; porque de acuerdo con la tabla 10, se encontró en el nivel descriptivo relación en los niveles: bajo (6.6%), medio (34.9%) y alto (35.5%) y se comprobó con la prueba de correlación de Spearman = 0.528 (\*\*p = 0,001), demostrando que existe correlación directa de magnitud moderada y significativa, por lo que se concluye, el crédito financiero se relaciona directamente con la gestión financiera de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018. Por lo que se acepta la hipótesis de investigación y se rechaza la hipótesis nula.

Como aporte de la investigadora, se demostró que el crédito financiero se relaciona directamente con la gestión financiera, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018, por consiguiente se propone estimular el crédito financiero, orientando a que sus clientes pongan énfasis en el riesgo crediticio, garantías requeridas y los intereses (TCEA); asimismo, en relación a la gestión financiera, se sugiere a los clientes atender con rigor sus estados financieros, la rentabilidad neta y la estructura de financiamiento de sus organizaciones empresariales.

Como valor agregado, se deja los resultados obtenidos, que se constituirán en fuente de información relevante para los empresarios interesados en obtener un crédito financieros, así mismo para los futuros trabajos de investigación, referente a los créditos financieros y la gestión financiera en las microempresas.

### **Conclusiones específicas:**

1. Se determinó que el historial crediticio tiene relación con el acceso al financiamiento externo de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018; porque de acuerdo con la tabla 11, se encontró en el plano descriptivo relación en los niveles: bajo (16.4%), medio (19.1%) y alto (44.7%) y se comprobó con la prueba de correlación de Spearman = 0.661 (\*\*p = 0,001), demostrando que existe correlación directa de magnitud moderada y significativa, por lo que se concluye, el historial crediticio se relaciona directamente con el acceso al financiamiento de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.
2. Se determinó que el riesgo crediticio tiene relación con la estructura del financiamiento de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018; porque de acuerdo con la tabla 12, se encontró en el plano descriptivo relación en los niveles: bajo (16.4%), medio (14.5%) y alto (34.2%) y se comprobó con la prueba de correlación de Spearman = 0.597 (\*\*p = 0,001), demostrando que existe correlación directa de magnitud moderada y significativa, por lo que se concluye, el riesgo crediticio se relaciona directamente con la estructura del financiamiento de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.
3. Se determinó que la línea de crédito tiene relación con el capital de trabajo de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018; porque de acuerdo con la tabla 13, se encontró en el plano descriptivo relación en los niveles: bajo (15.1%), medio (17.8%) y alto (28.3%) y se comprobó con la prueba de correlación de Spearman = 0.377 (\*\*p = 0,001), demostrando que existe

correlación directa de magnitud débil y significativa, por lo que se concluye, las líneas de crédito se relacionan directamente con el capital de trabajo de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.

4. Se determinó que las garantías requeridas tienen relación con los activos netos de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018; porque de acuerdo con la tabla 14, se encontró en el plano descriptivo relación en los niveles: bajo (22.4%), medio (20.4%) y alto (32.9%) y se comprobó con la prueba de correlación de Spearman = 0.632 (\*\*p = 0,001), demostrando que existe correlación directa de magnitud moderada y significativa, por lo que se concluye, las garantías requeridas por las instituciones financieras se relacionan directamente con los activos netos de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.
5. Se determinó que la información financiera tiene relación con los estados financieros de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018; porque de acuerdo con la tabla 15, se encontró en el plano descriptivo relación en los niveles: bajo (16.4%), medio (11.8%) y alto (44.1%) y se comprobó con la prueba de correlación de Spearman = 0.375 (\*\*p = 0,001), demostrando que existe correlación directa de magnitud débil y significativa, por lo que se concluye, la información financiera se relaciona directamente con los estados financieros de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.
6. Se determinó que los intereses (TCEA) tienen relación con la rentabilidad neta de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018; porque de acuerdo con la tabla 16, se encontró en el plano descriptivo relación en los niveles: bajo (16.4%), medio (18.4%) y alto (40.8%) y se comprobó con la prueba

de correlación de Spearman = 0.498 (\*\*p = 0,001), demostrando que existe correlación directa de magnitud moderada y significativa, por lo que se concluye, los intereses de la tasa de costo efectiva anual se relacionan directamente con la rentabilidad neta de las microempresas, clientes de la “Caja Trujillo” - Agencia Huaraz, 2018.

## **5.2. Recomendaciones**

Se debe tener en cuenta la importancia del tipo de financiamiento que más le convenga a su microempresa, y tener conocimiento que el historial crediticio es un factor determinante para el otorgamiento de un crédito financiero.

Debe tener claro cuál es la necesidad para el financiamiento y estructurar correctamente los requerimientos del financiamiento, con la finalidad que las entidades financieras no los consideren como un riesgo crediticio.

Es importante establecer el monto de capital de trabajo, que le permita mantenerse activos y desarrollar sus actividades empresariales, contar con una línea de crédito dentro de una institución financiera es importante para las oportunidades de negocio que se le puede presentar.

Debe mantener siempre sus activos en valores positivos, que les permitan presentar como garantía a las entidades financieras para lograr obtener un crédito financiero.

Es importante estar en constante actualización de sus estados financieros, los mismos que deben ser realizados y analizados por un profesional en la materia, con la finalidad de poder tener conocimiento oportuno del comportamiento económico de su empresa.

Es de suma importancia tener conocimiento sobre la tasa de costo efectiva anual que le ofrece la entidad financiera que le otorgará un crédito, con la finalidad de tener conocimiento del monto real que tiene que asumir para cancelar el crédito y no afecte la rentabilidad neta de su empresa.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Abreu, M., & Morales, J. (2009). El capital de trabajo de las empresas que cotizan en la bolsa mexicana de valores. México: Comercio Exterior, 193-210.
- Aching, C. (2006). Matemáticas financieras para toma de decisiones empresariales. Recuperado de: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2006b/cag3/index.htm>
- Actualidad Empresarial (2012). Sistema financiero peruano. Revista de Finanzas y Mercados de Capitales. Vol. II, Lima, Perú. Disponible en [http://aempresarial.com/servicios/revista/265\\_9\\_Klhhweyodzxiwluqcguxcbk szomaep1pxsmbrafrxnbtzvjb.pdf](http://aempresarial.com/servicios/revista/265_9_Klhhweyodzxiwluqcguxcbk szomaep1pxsmbrafrxnbtzvjb.pdf)
- Aguirre, A. (1992). Fundamentos de Economía y administración de Empresas. Ediciones Pirámide, SA. Pág.401.
- Agreda, D. (2016). El crédito y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa de servicios Daniel EIRL de Chimbote, 2013. (tesis de pregrado). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.
- Arias, F. (1999). El proyecto de Investigación: Introducción a la Metodología Científica. 5a ed. Caracas: Episteme; 1999.
- Asociación de Bancos del Perú (ASBANC). (2011). Nueva ley de factoring facilitará financiamiento bancario para las MYPEs. Asbanc Semanal, 1(5), 1-2.
- Bahillo, E., Pérez, C. y Escribano, G. (2013). Gestión Financiera. Madrid: Ediciones Paraninfo.
- Banco Central de Reserva del Perú (2015). Tasas de Interés. Banco Central de Reserva del Perú. Disponible en <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Guia-Methodologica/Guia->

Metodologica-02.pdf

- Banco Popular Dominicano (2019). Diferencias entre el crédito financiero y el crédito comercial - Impulsa Popular - Banco Popular Dominicano. [En línea] Impulsa Popular - Banco Popular Dominicano. Disponible en: <https://www.impulsapopular.com/finanzas/diferencias-entre-el-credito-financiero-y-el-credito-comercial/>
- Benancio, D. y Gonzáles Y. (2015). El crédito bancario y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa. Caso Ferretería Santa María SAC del distrito de Huarney, periodo 2012. (tesis de pregrado). In Crescendo. Institucional, Chimbote, Perú.
- Belaunde, G. (2019). Gestionar el riesgo de crédito: ¿qué es y quiénes deberían hacerlo? | Blogs | Gestión. [En línea] Gestión. Disponible en: <https://gestion.pe/blog/riesgosfinancieros/2012/01/gestionar-el-riesgo-de-credito.html>.
- Besley, S. y Bingham, E. (2016). Finc. México: Cengage learning.
- Bodie, Z. y Merton, R. (2003). Finanzas. 1a Ed. México: Pearson Educación. México D.F. 2003.
- Caballero, B. (2009). Definición y aplicación de los ratios financieras en las empresas. Revista de asesoría especializada, 1-2.
- Calvo, M. (2019). Los estados financieros básicos. [En línea] Recuperado 21 agosto 2019, Disponible en: <https://www.captio.net/blog/los-estados-financieros-basicos>
- Cifuentes, J. (2015). Dificultades de las microempresas para acceder al crédito del sector financiero en Colombia: Estudio de caso de las MiPymes del sector del

- mueble y la madera, carrera 30 entre calles 68 y 80 de Bogotá. (tesis de pregrado). Universidad libre de Colombia, Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables, Bogotá, Colombia.
- Cobian, K. (2016). Efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la MYPE industria S&B SRL, distrito El Porvenir año 2015. (tesis de pregrado). Universidad Cesar Vallejo, Trujillo, Perú.
- Collazos, P. (2017). El costo del crédito en el mercado peruano: ¿determinantes microeconómicos o macroeconómicos en el periodo 2005-2015? (tesis de posgrado). Pontificia Universidad Católica del Perú, Lima, Perú.
- Córdoba, M. (2013). Gestión Financiera. Bogotá: ECOE Ediciones.
- Escribano, G. (2014). Gestión Financiera. Tercera Edición. Madrid: Ediciones Paraninfo
- Ferrer, R. (2016). La incidencia del crédito financiero en las personas naturales y jurídicas del sistema financiero peruano periodo 2000 - 2008. (tesis de pregrado). Universidad San Martín de Porres, Lima, Perú.
- Ferrero, C. y Rojo S. (2018). Las MIPYMES en América Latina y el Caribe. Una agenda integrada para promover la productividad y la formalización. (p.7). 1era Ed. OIT – Suiza.
- González, A. (2017). Análisis en el Otorgamiento de los Créditos Comerciales en la Empresa Industrial Litografía Manix S.A.C., 2015-2016. (tesis de posgrado). Universidad Alas Peruanas, Lima, Perú.
- Guevara, V. (2017). Factores determinantes de la demanda de crédito bancario privado en moneda nacional en el Perú, período 2000:t1-2015:t4., 2015-2016. (tesis de posgrado). Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo, Perú.

- Hernández, R., Fernández C. y Baptista L. (2003). “Metodología de la Investigación”. 1a Ed. México: McGraw-Hill Interamericana, p.5.
- Hernández, R. y otros (2003). Metodología de la Investigación. 1a Ed. México: McGraw-Hill Interamericana, p.121.
- Instituto Nacional de Estadística e Informática (2013). EMYPE 2013. [En línea] [inei.gob.pe](https://www.inei.gob.pe). disponible en [https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones\\_digitales/Est/Lib1139/index.html](https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1139/index.html)
- Juyar, J. (2016). Análisis del comportamiento de la tasa de interés de intervención del banco de la república en los últimos 10 años. (tesis de pregrado). Universidad Militar Nueva Granada, Bogotá, Colombia.
- Kerlinger, F. (1979). Enfoque conceptual de la investigación del comportamiento. 1a Ed. México, D.F.: Editorial Interamericana; 1979
- Kinnear, T. y Taylor, J. (1998). Investigación de mercados. Un enfoque aplicado. 5ª ed. Colombia: McGraw-Hill.
- Kong, J. y Moreno J. (2014). Influencia de las fuentes de crédito en el desarrollo de las MYPEs del distrito de san José – Lambayeque en el período 2010-2012. (tesis de pregrado). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo, Perú.
- Levine, R. (1997). Financial Development and Economic Growth: Views and Agenda, *Journal of Economic Literature*, American Economic Association 35, nº 2. p. 5-6.
- Logreira, C. y Bonett M. (2017). Crédito privado en las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla - Colombia. (tesis de pregrado).

Universidad de la Costa, Barranquilla, Colombia.

Meigs, R., Williams, J., Haka, S., Bettner, M. (2000). Estados financieros básicos. En Contabilidad: la base para decisiones gerenciales (pp. 36 - 78) (707p.) (11a ed.). Homewood: Irwin. (C18960)

Mishkin, F. (2010). The economics of money, banking and financial markets. Boston, MA: Pearson Education, 2010. p. 269-270.

Montañez, A. (2016). Los costos por préstamos y su incidencia en el crédito otorgado a empresas gráficas ubicadas en el distrito de breña, periodo 2016. (tesis de pregrado). Universidad San Martín de Porres, Lima, Perú.

Núñez, P. (2009). Gestión Financiera, Portugal. Documento electrónico disponible en [www.knoow.net/es/cieeconcom/gestion/gestionfinanciera.htm#plus](http://www.knoow.net/es/cieeconcom/gestion/gestionfinanciera.htm#plus).

Ochoa, C., Sánchez, A., Andocilla, J., Hidalgo, H. y Medina, D. (2018). El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro, Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana, (abril 2018).

Ortiz, J. (2013). Gestión Financiera. Madrid: Editex Editorial.

Pérez, A. (2019). Los Préstamos y Créditos más baratos de 2019. [En línea] HelpMyCash.com. Disponible en: <https://www.helpmycash.com/creditos/>

Perez, J. y Carballo. (2015). La gestión financiera de la empresa. Madrid: Esic Editorial.

Pérez, V. (2019). Análisis de Estados Financieros, (Conferencia). ESSAN-PEE – Lima.

Priede, T., López C. & Benito, S. (2010). Creación y Desarrollo de Empresas. (p.278). Madrid: Lavel S.A.

- Picanyoli, J. (2013). Diagnóstico financiero en la concesión del crédito a la pequeña y mediana empresa familiar. (tesis de postgrado). Universidad de Lleida, Barcelona, España.
- Restrepo, N. (2013). El precio: clave de la rentabilidad. Bogotá: Editorial Planeta.
- Rivas, P. y Rojas, K. (2013). Todo lo que necesita conocer sobre el financiamiento para mypes y pymes [En línea] Gestión. Disponible en:  
<https://gestion.pe/economia/empresas/necesita-conocer-financiamiento-mypes-pymes-51498-noticia/>
- 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 (periodo 2008 – 2010). (tesis de postgrado). Facultad latinoamericana de ciencias sociales, Ecuador.
- Sánchez, D. (2017). Composición del activo neto. [En línea] Economipedia. Recuperado de <https://economipedia.com/author/a-donoso>.
- Sánchez, E. (2010). Costo del crédito en el Perú. Revista de la Facultad de Ciencias Contables. Vol. 17 N.º 34 pp. 19-31 (2010) UNMSM, Lima, Perú.
- Santiago, K. (2014). Planeamiento financiero y su incidencia en la gestión financiera de la empresa importadora comercializadora Uldarico SAC – Huaraz, 2018. (tesis de pregrado). Universidad César Vallejo, Huaraz, Perú.
- Suárez, C. (2018). Impactos del financiamiento para las MYPEs en el sector comercio en el Perú: Caso Negocios del Valle Service Express S.A.C. (tesis de postgrado). Universidad de Piura, Perú.
- Superintendencia de Banca, Seguros y Administración Privada de Fondos de Pensiones (2008). Resolución SBS N° 11356. [En línea] Sbs.gob.pe.

Disponible en: [http://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/sf\\_csf/RES\\_11356-2008.doc](http://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/sf_csf/RES_11356-2008.doc)

Toledo, C. (2016). Impacto de las microfinanzas en el crecimiento de las MIPYMES (alojamientos, hostales y hoteles) en el callejón de Huaylas, Departamento de Áncash. 2010-2014. (tesis de pregrado). Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo, Huaraz, Perú.

Ucha, F. (2009). Recursos Monetarios y de Crédito que se destinan al Desarrollo de un Proyecto. Recuperado de:

<http://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>

Velasco, J. (2014a). Estado de situación financiera. Disponible en la base de datos de UESAN (050086).

Velasco, J. (2014b). Estado de resultados. Disponible en la base de datos de UESAN (050087)

Velasco, J. (2014c). Reflexiones sobre la utilidad. Disponible en la base de datos de UESAN (050088)

Velorio, M. (2016). El crédito financiero y su incidencia en el Desarrollo de la gestión financiera de las MYPES del distrito de los olivos – Lima 2014. (tesis de postgrado). Universidad San Martín de Porres, Perú.

Weston, F. y Copeland, E. (1995). Finanzas en Administración. Mc Graw Hill. México 1995. Novena Edición.

Willstatter, P. (2019). Historial crediticio: ¿cómo lo califican las entidades financieras? [En línea] Gestión. Disponible en: <https://gestion.pe/tu-dinero/historial-crediticio-califican-entidades->

## **ANEXOS**

## ANEXO 1: Instrumentos para la recolección de datos

### Cuestionario sobre el Crédito Financiero

#### EL CRÉDITO FINANCIERO Y SU RELACIÓN CON LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS MICROEMPRESAS, CLIENTES DE LA “CAJA TRUJILLO”- AGENCIA HUARAZ, 2018

INSTRUCCIONES: A continuación, se le presenta 14 preguntas que deberá responder de acuerdo a su percepción y objetividad, marcando con un aspa (X) en la opción que considere correcta de acuerdo a los siguientes parámetros: en totalmente en desacuerdo (1), en desacuerdo (2), indiferentes (3), de acuerdo (4), totalmente de acuerdo (5).

N°	Indicadores	Ítems	1	2	3	4	5
<b>Dimensión 1: Historial Crediticio</b>							
1	Accesibilidad	¿Cree usted que el crédito financiero es otorgado solamente por las instituciones financieras?					
2	Antecedentes crediticios	¿Cree usted, que, el historial crediticio, permite a la institución financiera evaluar el historial del manejo financiero de las microempresas?					
3	Central de Riesgos	¿Tiene conocimiento usted, que para acceder a un crédito financiero es necesario no estar calificado como moroso en la central de riesgos?					
<b>Dimensión 2: Riesgo Crediticio</b>							
4	Evaluación cualitativa	¿Está de acuerdo usted, que, para una correcta evaluación de las microempresas, el funcionario de crédito debe tener un conocimiento profundo del cliente?					
5	Evaluación cuantitativa	¿Está de acuerdo usted que para una correcta evaluación financiera el funcionario de créditos debe contar con toda la información de sus ingresos y egresos?					
<b>Dimensión 3: Líneas de crédito</b>							
6	Crédito	¿Tiene conocimiento usted, que, el uso de una línea de crédito otorgada por la entidad financiera le ocasionan el pago de intereses, sobre el monto que se va utilizando?					
7	Monto	¿Considera usted que el monto del préstamo otorgado por las instituciones financieras va de acuerdo con sus requerimientos?					
8	Plazo	¿Considera usted que el plazo para la devolución del crédito financiero es razonable?					
<b>Dimensión 4: Garantías requeridas</b>							
9	Garantía Real	¿En su opinión, las garantías requeridas por la institución financiera, fortalecen la decisión de otorgar el crédito financiero, ya que avalan la devolución del crédito financiero?					
10	Ingreso Real	¿Cree usted que, al momento de solicitar un crédito financiero, es necesario demostrar sus ingresos como capacidad de pago?					
<b>Dimensión 5: Información financiera</b>							
11	Requisitos	¿Considera usted, que, al momento de solicitar un crédito financiero, cumple con entregar toda la información requerida por la institución financiera?					
12		¿Considera usted contar con la capacidad de pago para solventar el crédito obtenido?					
<b>Dimensión 6: Intereses (TCEA)</b>							
13	Tipos	¿Considera usted que las tasas de intereses ofertados por las instituciones financieras son las más adecuadas?					
14	Costos	¿Cree usted que las instituciones financieras ofrecen financiamiento para capital de trabajo con una tasa preferencias efectiva anual (TCEA)					

## Cuestionario sobre la Gestión Financiera

### EL CRÉDITO FINANCIERO Y SU RELACIÓN CON LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS MICROEMPRESAS, CLIENTES DE LA “CAJA TRUJILLO”- AGENCIA HUARAZ, 2018

INSTRUCCIONES: A continuación, se le presenta 12 preguntas que deberá responder de acuerdo a su percepción y objetividad, marcando con un aspa (X) en la opción que considere correcta de acuerdo a los siguientes parámetros: en totalmente en desacuerdo (1), en desacuerdo (2), indiferentes (3), de acuerdo (4), totalmente de acuerdo (5).

N°	Indicadores	Ítems	1	2	3	4	5
<b>Dimensión 1: Financiamiento externo</b>							
1	Gestión	¿Cree usted que la gestión financiera de las microempresas contribuye con el desarrollo del negocio?					
2	Financiamiento	¿Cree usted, que la necesidad de solicitar un financiamiento externo, se debe a que la empresa no puede seguir laborando con sus propios recursos económicos?					
<b>Dimensión 2: Estructura del financiamiento</b>							
3	Conocimiento	¿Cree usted, que cuenta con los conocimientos necesarios para acceder a un crédito financiero?					
4	Evaluación	¿Cree usted, que la estructura de financiamiento de su empresa, permite evaluar los costos de capital y costos de la deuda con la finalidad de acceder al crédito?					
<b>Dimensión 3: Capital de trabajo</b>							
5	Recursos Internos	¿Cree usted, que el capital de trabajo con el que cuenta su empresa es suficiente para continuar con sus actividades?					
6	Recursos Externos	¿Tiene conocimiento usted, que las instituciones financieras evalúan la liquidez y nivel de endeudamiento de su empresa, para otorgarle un crédito destinado para capital de trabajo?					
<b>Dimensión 4: Activos netos</b>							
7	Registro	¿Según su opinión, los activos netos de su empresa, deben estar correctamente registrados en los registros públicos, con la finalidad de garantizar y respaldar el acceso a un crédito financiero?					
8	Depreciación	¿Considera usted, que sus activos fijos actualmente se encuentran en buenas condiciones para poder solicitar un crédito financiero?					
<b>Dimensión 5: Estados financieros</b>							
9	Flujo de Caja	¿Tiene conocimiento usted, que el análisis del flujo de caja proyectado de su empresa, son utilizados por las instituciones financieras para determinar su capacidad de pago?					
10		¿Cree usted, contar actualmente con un flujo de caja positivo para solventar un crédito financiero?					
<b>Dimensión 6: Rentabilidad neta</b>							
11	Rentabilidad empresarial	¿Considera usted, que acceder a un crédito financiero contribuye con el aumento de la rentabilidad en su empresa?					
12		¿Cree usted, que la rentabilidad obtenida en su empresa, debería se invertida en nuevos proyectos de desarrollo y mejora?					

**ANEXO 2: Base de Datos**

**Confiabilidad de los instrumentos**

<b>VARIABLE: CRÉDITO FINANCIERO</b>															
<b>DIM</b>	<b>Historial Crediticio</b>			<b>Riesgo Crediticio</b>		<b>Líneas de Crédito</b>			<b>Garantías Requeridas</b>		<b>Información Financiera</b>		<b>Información Financiera</b>		<b>TOTAL</b>
<b>Indicador</b>	<b>I1</b>	<b>I2</b>	<b>I3</b>	<b>I4</b>	<b>I5</b>	<b>I6</b>	<b>I7</b>	<b>I8</b>	<b>I9</b>	<b>I10</b>	<b>I11</b>	<b>I12</b>	<b>I13</b>	<b>I14</b>	
<b>Ítem</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	
<b>H1</b>	4	4	4	4	4	4	4	4	5	5	4	4	4	4	<b>58</b>
<b>H2</b>	3	3	4	4	4	2	3	3	2	3	3	2	3	3	<b>42</b>
<b>H3</b>	4	4	4	4	4	4	4	4	5	5	5	4	4	4	<b>59</b>
<b>H4</b>	5	5	5	5	5	5	5	5	1	5	5	5	1	5	<b>62</b>
<b>H5</b>	3	2	2	1	4	2	3	1	2	3	3	2	2	4	<b>34</b>
<b>H6</b>	4	5	4	4	3	4	1	3	2	2	2	3	3	4	<b>44</b>
<b>H7</b>	1	5	1	4	4	3	4	5	4	4	4	4	4	5	<b>52</b>
<b>H8</b>	1	2	3	3	3	3	1	1	1	3	3	1	1	3	<b>29</b>
<b>H9</b>	5	5	5	5	5	3	4	3	4	4	4	4	2	1	<b>54</b>
<b>H10</b>	4	3	4	4	4	4	4	4	4	3	4	4	4	4	<b>54</b>
<b>H11</b>	4	5	3	2	5	3	5	2	4	3	5	3	5	3	<b>52</b>
<b>H12</b>	5	1	4	5	4	5	3	5	2	2	4	5	4	5	<b>54</b>
<b>H13</b>	4	3	5	4	3	4	5	4	3	5	1	3	1	3	<b>48</b>
<b>H14</b>	5	3	5	4	3	5	4	4	4	3	4	5	4	5	<b>58</b>
<b>H15</b>	4	5	3	1	3	5	2	5	5	4	5	2	5	2	<b>51</b>
<b>H16</b>	4	5	4	5	4	5	5	4	2	3	5	3	5	3	<b>57</b>
<b>H17</b>	2	1	2	1	3	4	5	1	3	1	1	2	1	2	<b>29</b>
<b>H18</b>	3	5	5	5	3	4	4	5	5	5	2	2	2	2	<b>52</b>
<b>H19</b>	3	4	3	3	5	3	2	5	4	5	4	5	4	5	<b>55</b>
<b>H20</b>	4	5	4	4	4	2	5	4	3	3	4	5	4	5	<b>56</b>
<b>H21</b>	3	5	4	5	3	4	3	4	5	4	4	1	4	1	<b>50</b>
<b>H22</b>	5	2	3	4	2	5	5	2	2	2	4	4	4	4	<b>48</b>
<b>H23</b>	5	3	5	5	2	5	4	5	5	2	5	3	5	3	<b>57</b>
<b>H24</b>	5	5	5	5	4	4	4	5	4	5	3	3	3	3	<b>58</b>

<b>H25</b>	3	4	5	5	2	5	2	5	5	5	3	5	3	5	<b>57</b>
<b>H26</b>	4	2	5	4	5	4	3	4	5	2	4	5	4	5	<b>56</b>
<b>H27</b>	1	1	3	5	4	1	2	1	4	1	1	4	1	4	<b>33</b>
<b>H28</b>	5	4	5	1	3	3	4	1	1	4	1	4	1	4	<b>41</b>
<b>H29</b>	4	2	5	5	4	4	4	3	1	5	4	2	4	2	<b>49</b>
<b>H30</b>	4	4	4	4	4	4	4	4	5	5	4	4	4	4	<b>58</b>
<b>H31</b>	3	3	4	4	4	2	3	3	2	3	3	2	3	3	<b>42</b>
<b>H32</b>	4	4	4	4	4	4	4	4	5	5	5	4	4	4	<b>59</b>
<b>H33</b>	5	5	5	5	5	5	5	5	1	5	5	5	1	5	<b>62</b>
<b>H34</b>	3	2	2	1	4	2	3	1	2	3	3	2	2	4	<b>34</b>
<b>H35</b>	4	5	4	4	3	4	1	3	2	2	2	3	3	4	<b>44</b>
	1.328	1.894	1.139	1.812	0.739	1.21	1.491	2.022	2.197	1.667	1.61	1.541	1.81	1.358	87.76134

21.81849

1.08	0.751
ALFA	<b>0.809</b>

VARIABLE: GESTIÓN FINANCIERA													
DIM	Financiamiento externo		Estructura del financiamiento		Capital de trabajo		Activos netos		Estados financieros		Rentabilidad neta		TOTAL
Indicador	I1	I2	I3	I4	I5	I6	I7	I8	I9	I10	I11	I12	
Ítem	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
H1	4	3	1	2	1	3	3	1	1	3	3	1	26
H2	5	4	5	4	3	4	5	4	4	4	4	5	51
H3	4	4	4	4	4	4	5	5	5	4	4	4	51
H4	1	2	2	2	2	2	2	1	2	2	3	3	24
H5	3	3	2	2	2	3	2	2	4	4	2	1	30
H6	4	2	4	4	4	5	3	4	4	4	3	3	44
H7	1	2	1	1	1	1	2	1	1	1	1	1	14
H8	1	2	3	3	3	1	1	3	3	1	1	3	25
H9	4	4	4	5	4	4	5	5	5	4	4	4	52
H10	4	1	1	1	1	1	2	3	1	1	1	2	19
H11	4	4	3	3	4	4	4	3	4	4	4	4	45
H12	2	2	2	3	3	2	3	2	3	3	2	2	29
H13	4	3	4	3	4	5	3	5	1	3	1	3	39
H14	5	3	4	3	5	4	4	3	4	5	4	5	49
H15	4	5	1	3	5	2	5	4	5	2	5	2	43
H16	4	5	5	4	5	5	2	3	5	3	5	3	49
H17	2	1	1	3	4	5	3	1	1	2	1	2	26
H18	3	5	5	3	4	4	5	5	2	2	2	2	42
H19	3	4	3	5	3	2	4	5	4	5	4	5	47
H20	4	5	4	4	2	5	3	3	4	5	4	5	48
H21	3	5	5	3	4	3	5	4	4	1	4	1	42
H22	5	2	4	2	5	5	2	2	4	4	4	4	43
H23	5	3	5	2	5	4	5	2	5	3	5	3	47
H24	5	5	5	4	4	4	4	5	3	3	3	3	48
H25	3	4	5	2	5	2	5	5	3	5	3	5	47
H26	4	2	4	5	4	3	5	2	4	5	4	5	47
H27	1	1	5	4	1	2	4	1	1	4	1	4	29
H28	5	4	1	3	3	4	1	4	1	4	1	4	35
H29	4	2	5	4	4	4	1	5	4	2	4	2	41

<b>H30</b>	4	3	1	2	1	3	3	1	1	3	3	1	<b>26</b>
<b>H31</b>	5	4	5	4	3	4	5	4	4	4	4	5	<b>51</b>
<b>H32</b>	4	4	4	4	4	4	5	5	5	4	4	4	<b>51</b>
<b>H33</b>	1	2	2	2	2	2	2	1	2	2	3	3	<b>24</b>
<b>H34</b>	3	3	2	2	2	3	2	2	4	4	2	1	<b>30</b>
<b>H35</b>	4	2	4	4	4	5	3	4	4	4	3	3	<b>44</b>
	1.669	1.597	2.339	1.163	1.739	1.593	1.887	2.244	2.106	1.55	1.676	1.904	119.341176

21.4672269

1.09	0.820
ALFA	<b>0.895</b>

**Tabulación sobre el crédito financiero**

<b>VARIABLE: CRÉDITO FINANCIERO</b>																					
<b>DIM</b>	<b>Historial Crediticio</b>				<b>Riesgo Crediticio</b>			<b>Líneas de Crédito</b>				<b>Garantías Requeridas</b>			<b>Información Financiera</b>			<b>Intereses (TCEA)</b>			<b>TOTAL</b>
<b>Indicador</b>	<b>I1</b>	<b>I2</b>	<b>I3</b>		<b>I4</b>	<b>I5</b>		<b>I6</b>	<b>I7</b>	<b>I8</b>		<b>I9</b>	<b>I10</b>		<b>I11</b>	<b>I12</b>		<b>I13</b>	<b>I14</b>		
<b>Ítem</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>SUB</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>SUB</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>SUB</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>SUB</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>SUB</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>SUB</b>	
<b>1</b>	4	4	4	<b>12</b>	4	4	<b>8</b>	4	4	4	<b>12</b>	5	5	<b>10</b>	4	4	<b>8</b>	4	4	<b>8</b>	<b>58</b>
<b>2</b>	3	3	4	<b>10</b>	4	4	<b>8</b>	2	3	3	<b>8</b>	2	3	<b>5</b>	3	2	<b>5</b>	3	3	<b>6</b>	<b>42</b>
<b>3</b>	4	4	4	<b>12</b>	4	4	<b>8</b>	4	4	4	<b>12</b>	5	5	<b>10</b>	5	4	<b>9</b>	4	4	<b>8</b>	<b>59</b>
<b>4</b>	5	5	5	<b>15</b>	5	5	<b>10</b>	5	5	5	<b>15</b>	1	5	<b>6</b>	5	5	<b>10</b>	1	5	<b>6</b>	<b>62</b>
<b>5</b>	3	2	2	<b>7</b>	1	4	<b>5</b>	2	3	1	<b>6</b>	2	3	<b>5</b>	3	2	<b>5</b>	2	4	<b>6</b>	<b>34</b>
<b>6</b>	4	5	4	<b>13</b>	4	3	<b>7</b>	4	1	3	<b>8</b>	2	2	<b>4</b>	2	3	<b>5</b>	3	4	<b>7</b>	<b>44</b>
<b>7</b>	1	5	1	<b>7</b>	4	4	<b>8</b>	3	4	5	<b>12</b>	4	4	<b>8</b>	4	4	<b>8</b>	4	5	<b>9</b>	<b>52</b>
<b>8</b>	1	2	3	<b>6</b>	3	3	<b>6</b>	3	1	1	<b>5</b>	1	3	<b>4</b>	3	1	<b>4</b>	1	3	<b>4</b>	<b>29</b>
<b>9</b>	5	5	5	<b>15</b>	5	5	<b>10</b>	3	4	3	<b>10</b>	4	4	<b>8</b>	4	4	<b>8</b>	2	1	<b>3</b>	<b>54</b>
<b>10</b>	4	3	4	<b>11</b>	4	4	<b>8</b>	4	4	4	<b>12</b>	4	3	<b>7</b>	4	4	<b>8</b>	4	4	<b>8</b>	<b>54</b>
<b>11</b>	4	5	3	<b>12</b>	2	5	<b>7</b>	3	5	2	<b>10</b>	4	3	<b>7</b>	5	3	<b>8</b>	5	3	<b>8</b>	<b>52</b>
<b>12</b>	5	1	4	<b>10</b>	5	4	<b>9</b>	5	3	5	<b>13</b>	2	2	<b>4</b>	4	5	<b>9</b>	4	5	<b>9</b>	<b>54</b>

13	4	3	5	12	4	3	7	4	5	4	13	3	5	8	1	3	4	1	3	4	48
14	5	3	5	13	4	3	7	5	4	4	13	4	3	7	4	5	9	4	5	9	58
15	4	5	3	12	1	3	4	5	2	5	12	5	4	9	5	2	7	5	2	7	51
16	4	5	4	13	5	4	9	5	5	4	14	2	3	5	5	3	8	5	3	8	57
17	2	1	2	5	1	3	4	4	5	1	10	3	1	4	1	2	3	1	2	3	29
18	3	5	5	13	5	3	8	4	4	5	13	5	5	10	2	2	4	2	2	4	52
19	3	4	3	10	3	5	8	3	2	5	10	4	5	9	4	5	9	4	5	9	55
20	4	5	4	13	4	4	8	2	5	4	11	3	3	6	4	5	9	4	5	9	56
21	3	5	4	12	5	3	8	4	3	4	11	5	4	9	4	1	5	4	1	5	50
22	5	2	3	10	4	2	6	5	5	2	12	2	2	4	4	4	8	4	4	8	48
23	5	3	5	13	5	2	7	5	4	5	14	5	2	7	5	3	8	5	3	8	57
24	5	5	5	15	5	4	9	4	4	5	13	4	5	9	3	3	6	3	3	6	58
25	3	4	5	12	5	2	7	5	2	5	12	5	5	10	3	5	8	3	5	8	57
26	4	2	5	11	4	5	9	4	3	4	11	5	2	7	4	5	9	4	5	9	56
27	1	1	3	5	5	4	9	1	2	1	4	4	1	5	1	4	5	1	4	5	33
28	5	4	5	14	1	3	4	3	4	1	8	1	4	5	1	4	5	1	4	5	41
29	4	2	5	11	5	4	9	4	4	3	11	1	5	6	4	2	6	4	2	6	49
30	4	4	4	12	4	4	8	4	4	4	12	5	5	10	4	4	8	4	4	8	58
31	3	3	4	10	4	4	8	2	3	3	8	2	3	5	3	2	5	3	3	6	42
32	4	4	4	12	4	4	8	4	4	4	12	5	5	10	5	4	9	4	4	8	59
33	5	5	5	15	5	5	10	5	5	5	15	1	5	6	5	5	10	1	5	6	62
34	3	2	2	7	1	4	5	2	3	1	6	2	3	5	3	2	5	2	4	6	34

35	4	5	4	13	4	3	7	4	1	3	8	2	2	4	2	3	5	3	4	7	44
36	1	5	1	7	4	4	8	3	4	5	12	4	4	8	4	4	8	4	5	9	52
37	1	2	3	6	3	3	6	3	1	1	5	1	3	4	3	1	4	1	3	4	29
38	5	5	5	15	5	5	10	3	4	3	10	4	4	8	4	4	8	2	1	3	54
39	4	3	4	11	4	4	8	4	4	4	12	4	3	7	4	4	8	4	4	8	54
40	3	4	5	12	3	3	6	3	3	4	10	5	3	8	4	4	8	4	4	8	52
41	4	1	5	10	5	1	6	5	4	5	14	5	1	6	5	4	9	5	4	9	54
42	1	1	1	3	4	1	5	1	1	1	3	1	1	2	4	5	9	4	5	9	31
43	5	4	1	10	3	5	8	3	5	4	12	5	4	9	4	3	7	4	3	7	53
44	4	3	3	10	5	3	8	3	4	3	10	3	3	6	3	5	8	3	5	8	50
45	5	4	5	14	4	5	9	3	3	5	11	5	1	6	4	5	9	4	5	9	58
46	3	4	4	11	3	4	7	3	4	5	12	4	5	9	4	3	7	4	3	7	53
47	5	3	5	13	5	1	6	5	3	3	11	4	5	9	5	3	8	5	3	8	55
48	3	4	4	11	3	1	4	1	5	4	10	1	5	6	4	3	7	4	3	7	45
49	3	2	4	9	3	4	7	4	3	3	10	5	4	9	5	4	9	5	4	9	53
50	1	4	3	8	4	3	7	1	3	4	8	4	5	9	1	3	4	1	3	4	40
51	3	1	5	9	3	3	6	5	1	4	10	3	5	8	5	5	10	5	5	10	53
52	3	4	3	10	2	4	6	5	4	3	12	3	4	7	2	5	7	2	5	7	49
53	5	3	4	12	4	5	9	4	5	1	10	4	5	9	1	4	5	1	4	5	50
54	1	1	2	4	1	2	3	4	1	4	9	4	5	9	3	4	7	3	4	7	39
55	3	5	4	12	5	5	10	4	5	4	13	1	4	5	3	5	8	3	5	8	56
56	5	5	5	15	4	4	8	2	5	4	11	1	2	3	4	5	9	4	5	9	55

57	5	3	4	12	4	5	9	1	5	4	10	2	5	7	5	5	10	5	5	10	58
58	1	4	1	6	3	4	7	1	1	4	6	1	1	2	1	4	5	1	4	5	31
59	5	3	5	13	5	4	9	5	5	5	15	1	5	6	3	5	8	3	5	8	59
60	2	5	3	10	5	5	10	5	4	4	13	5	2	7	1	5	6	1	5	6	52
61	1	4	5	10	5	4	9	1	1	4	6	5	4	9	4	5	9	4	5	9	52
62	3	5	4	12	5	3	8	4	3	3	10	5	4	9	5	5	10	5	5	10	59
63	1	3	3	7	4	1	5	4	1	1	6	1	4	5	5	4	9	5	4	9	41
64	3	1	5	9	5	3	8	3	5	4	12	3	4	7	5	3	8	5	3	8	52
65	4	5	3	12	3	5	8	5	4	4	13	4	3	7	5	5	10	5	5	10	60
66	1	5	4	10	4	1	5	4	1	4	9	3	1	4	4	1	5	4	1	5	38
67	3	5	1	9	4	1	5	4	5	5	14	5	5	10	5	3	8	5	3	8	54
68	1	2	3	6	4	1	5	4	1	1	6	2	4	6	4	5	9	4	5	9	41
69	5	4	5	14	4	5	9	5	4	5	14	3	5	8	4	5	9	4	5	9	63
70	4	4	4	12	4	4	8	4	4	4	12	5	5	10	4	4	8	4	4	8	58
71	3	3	4	10	4	4	8	2	3	3	8	2	3	5	3	2	5	3	3	6	42
72	4	4	4	12	4	4	8	4	4	4	12	5	5	10	5	4	9	4	4	8	59
73	5	5	5	15	5	5	10	5	5	5	15	1	5	6	5	5	10	1	5	6	62
74	3	2	2	7	1	4	5	2	3	1	6	2	3	5	3	2	5	2	4	6	34
75	4	5	4	13	4	3	7	4	1	3	8	2	2	4	2	3	5	3	4	7	44
76	1	5	1	7	4	4	8	3	4	5	12	4	4	8	4	4	8	4	5	9	52
77	1	2	3	6	3	3	6	3	1	1	5	1	3	4	3	1	4	1	3	4	29
78	5	5	5	15	5	5	10	3	4	3	10	4	4	8	4	4	8	2	1	3	54

79	4	3	4	11	4	4	8	4	4	4	12	4	3	7	4	4	8	4	4	8	54
80	1	5	2	8	2	4	6	5	4	2	11	2	5	7	5	2	7	5	2	7	46
81	4	5	3	12	2	5	7	3	5	2	10	4	3	7	5	3	8	5	3	8	52
82	5	1	4	10	5	4	9	5	3	5	13	2	2	4	4	5	9	4	5	9	54
83	4	3	5	12	4	3	7	4	5	4	13	3	5	8	1	3	4	1	3	4	48
84	5	3	5	13	4	3	7	5	4	4	13	4	3	7	4	5	9	4	5	9	58
85	4	5	3	12	1	3	4	5	2	5	12	5	4	9	5	2	7	5	2	7	51
86	4	5	4	13	5	4	9	5	5	4	14	2	3	5	5	3	8	5	3	8	57
87	2	1	2	5	1	3	4	4	5	1	10	3	1	4	1	2	3	1	2	3	29
88	3	5	5	13	5	3	8	4	4	5	13	5	5	10	2	2	4	2	2	4	52
89	3	4	3	10	3	5	8	3	2	5	10	4	5	9	4	5	9	4	5	9	55
90	4	5	4	13	4	4	8	2	5	4	11	3	3	6	4	5	9	4	5	9	56
91	3	5	4	12	5	3	8	4	3	4	11	5	4	9	4	1	5	4	1	5	50
92	5	2	3	10	4	2	6	5	5	2	12	2	2	4	4	4	8	4	4	8	48
93	5	3	5	13	5	2	7	5	4	5	14	5	2	7	5	3	8	5	3	8	57
94	5	5	5	15	5	4	9	4	4	5	13	4	5	9	3	3	6	3	3	6	58
95	3	4	5	12	5	2	7	5	2	5	12	5	5	10	3	5	8	3	5	8	57
96	4	2	5	11	4	5	9	4	3	4	11	5	2	7	4	5	9	4	5	9	56
97	1	1	3	5	5	4	9	1	2	1	4	4	1	5	1	4	5	1	4	5	33
98	5	4	5	14	1	3	4	3	4	1	8	1	4	5	1	4	5	1	4	5	41
99	4	2	5	11	5	4	9	4	4	3	11	1	5	6	4	2	6	4	2	6	49
100	4	2	5	11	4	5	9	5	4	2	11	3	4	7	3	5	8	3	5	8	54

101	1	1	1	3	1	1	2	1	1	1	3	1	1	2	1	1	2	1	1	2	14
102	3	4	5	12	5	4	9	3	5	2	10	3	5	8	5	5	10	5	5	10	59
103	3	3	4	10	4	5	9	5	1	3	9	5	4	9	4	3	7	4	3	7	51
104	5	2	4	11	4	4	8	3	5	4	12	5	3	8	4	5	9	4	5	9	57
105	3	4	5	12	5	4	9	4	3	4	11	4	2	6	4	5	9	4	5	9	56
106	5	4	5	14	5	3	8	5	4	3	12	4	5	9	4	5	9	4	5	9	61
107	5	4	3	12	5	4	9	3	5	5	13	4	4	8	5	3	8	5	3	8	58
108	3	4	3	10	5	5	10	4	4	5	13	4	5	9	5	1	6	5	1	6	54
109	3	5	4	12	3	4	7	3	4	2	9	4	5	9	3	3	6	3	3	6	49
110	4	4	4	12	4	4	8	4	4	4	12	5	5	10	4	4	8	4	4	8	58
111	3	3	4	10	4	4	8	2	3	3	8	2	3	5	3	2	5	3	3	6	42
112	4	4	4	12	4	4	8	4	4	4	12	5	5	10	5	4	9	4	4	8	59
113	5	5	5	15	5	5	10	5	5	5	15	1	5	6	5	5	10	1	5	6	62
114	3	2	2	7	1	4	5	2	3	1	6	2	3	5	3	2	5	2	4	6	34
115	4	5	4	13	4	3	7	4	1	3	8	2	2	4	2	3	5	3	4	7	44
116	1	5	1	7	4	4	8	3	4	5	12	4	4	8	4	4	8	4	5	9	52
117	1	2	3	6	3	3	6	3	1	1	5	1	3	4	3	1	4	1	3	4	29
118	5	5	5	15	5	5	10	3	4	3	10	4	4	8	4	4	8	2	1	3	54
119	4	3	4	11	4	4	8	4	4	4	12	4	3	7	4	4	8	4	4	8	54
120	1	4	3	8	4	3	7	1	3	4	8	4	5	9	1	3	4	1	3	4	40
121	3	1	5	9	3	3	6	5	1	4	10	3	5	8	5	5	10	5	5	10	53
122	3	4	3	10	2	4	6	5	4	3	12	3	4	7	2	5	7	2	5	7	49

123	5	3	4	12	4	5	9	4	5	1	10	4	5	9	1	4	5	1	4	5	50
124	1	1	2	4	1	2	3	4	1	4	9	4	5	9	3	4	7	3	4	7	39
125	3	5	4	12	5	5	10	4	5	4	13	1	4	5	3	5	8	3	5	8	56
126	5	5	5	15	4	4	8	2	5	4	11	1	2	3	4	5	9	4	5	9	55
127	5	3	4	12	4	5	9	1	5	4	10	2	5	7	5	5	10	5	5	10	58
128	1	4	1	6	3	4	7	1	1	4	6	1	1	2	1	4	5	1	4	5	31
129	5	3	5	13	5	4	9	5	5	5	15	1	5	6	3	5	8	3	5	8	59
130	2	5	3	10	5	5	10	5	4	4	13	5	2	7	1	5	6	1	5	6	52
131	1	4	5	10	5	4	9	1	1	4	6	5	4	9	4	5	9	4	5	9	52
132	3	5	4	12	5	3	8	4	3	3	10	5	4	9	5	5	10	5	5	10	59
133	1	3	3	7	4	1	5	4	1	1	6	1	4	5	5	4	9	5	4	9	41
134	3	1	5	9	5	3	8	3	5	4	12	3	4	7	5	3	8	5	3	8	52
135	4	5	3	12	3	5	8	5	4	4	13	4	3	7	5	5	10	5	5	10	60
136	1	5	4	10	4	1	5	4	1	4	9	3	1	4	4	1	5	4	1	5	38
137	3	5	1	9	4	1	5	4	5	5	14	5	5	10	5	3	8	5	3	8	54
138	1	2	3	6	4	1	5	4	1	1	6	2	4	6	4	5	9	4	5	9	41
139	5	4	5	14	4	5	9	5	4	5	14	3	5	8	4	5	9	4	5	9	63
140	4	4	4	12	4	4	8	4	4	4	12	5	5	10	4	4	8	4	4	8	58
141	3	3	4	10	4	4	8	2	3	3	8	2	3	5	3	2	5	3	3	6	42
142	4	4	4	12	4	4	8	4	4	4	12	5	5	10	5	4	9	4	4	8	59
143	5	5	5	15	5	5	10	5	5	5	15	1	5	6	5	5	10	1	5	6	62
144	3	2	2	7	1	4	5	2	3	1	6	2	3	5	3	2	5	2	4	6	34

<b>145</b>	4	5	4	<b>13</b>	4	3	<b>7</b>	4	1	3	<b>8</b>	2	2	<b>4</b>	2	3	<b>5</b>	3	4	<b>7</b>	<b>44</b>
<b>146</b>	1	5	1	<b>7</b>	4	4	<b>8</b>	3	4	5	<b>12</b>	4	4	<b>8</b>	4	4	<b>8</b>	4	5	<b>9</b>	<b>52</b>
<b>147</b>	1	2	3	<b>6</b>	3	3	<b>6</b>	3	1	1	<b>5</b>	1	3	<b>4</b>	3	1	<b>4</b>	1	3	<b>4</b>	<b>29</b>
<b>148</b>	5	5	5	<b>15</b>	5	5	<b>10</b>	3	4	3	<b>10</b>	4	4	<b>8</b>	4	4	<b>8</b>	2	1	<b>3</b>	<b>54</b>
<b>149</b>	4	3	4	<b>11</b>	4	4	<b>8</b>	4	4	4	<b>12</b>	4	3	<b>7</b>	4	4	<b>8</b>	4	4	<b>8</b>	<b>54</b>
<b>150</b>	3	5	1	<b>9</b>	4	1	<b>5</b>	4	5	5	<b>14</b>	5	5	<b>10</b>	5	3	<b>8</b>	5	3	<b>8</b>	<b>54</b>
<b>151</b>	1	2	3	<b>6</b>	4	1	<b>5</b>	4	1	1	<b>6</b>	2	4	<b>6</b>	4	5	<b>9</b>	4	5	<b>9</b>	<b>41</b>
<b>152</b>	5	4	5	<b>14</b>	4	5	<b>9</b>	5	4	5	<b>14</b>	3	5	<b>8</b>	4	5	<b>9</b>	4	5	<b>9</b>	<b>63</b>

### Tabulación sobre la gestión financiera

<b>VARIABLE: GESTIÓN FINANCIERA</b>																			
<b>DIM</b>	<b>Financiamiento externo</b>			<b>Estructura del financiamiento</b>			<b>Capital de trabajo</b>			<b>Activos netos</b>			<b>Estados financieros</b>			<b>Rentabilidad neta</b>			<b>TOTAL</b>
<b>Indicador</b>	<b>I1</b>	<b>I2</b>		<b>I3</b>	<b>I4</b>		<b>I5</b>	<b>I6</b>		<b>I7</b>	<b>I8</b>		<b>I9</b>	<b>I10</b>		<b>I11</b>	<b>I12</b>		
<b>Ítem</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>SUB</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>SUB</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>SUB</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>SUB</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>SUB</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>SUB</b>	
<b>1</b>	4	3	7	1	2	3	1	3	4	3	1	4	1	3	4	3	1	4	26
<b>2</b>	5	4	9	5	4	9	3	4	7	5	4	9	4	4	8	4	5	9	51
<b>3</b>	4	4	8	4	4	8	4	4	8	5	5	10	5	4	9	4	4	8	51
<b>4</b>	1	2	3	2	2	4	2	2	4	2	1	3	2	2	4	3	3	6	24
<b>5</b>	3	3	6	2	2	4	2	3	5	2	2	4	4	4	8	2	1	3	30
<b>6</b>	4	2	6	4	4	8	4	5	9	3	4	7	4	4	8	3	3	6	44
<b>7</b>	1	2	3	1	1	2	1	1	2	2	1	3	1	1	2	1	1	2	14
<b>8</b>	1	2	3	3	3	6	3	1	4	1	3	4	3	1	4	1	3	4	25
<b>9</b>	4	4	8	4	5	9	4	4	8	5	5	10	5	4	9	4	4	8	52
<b>10</b>	4	1	5	1	1	2	1	1	2	2	3	5	1	1	2	1	2	3	19
<b>11</b>	4	4	8	3	3	6	4	4	8	4	3	7	4	4	8	4	4	8	45
<b>12</b>	2	2	4	2	3	5	3	2	5	3	2	5	3	3	6	2	2	4	29
<b>13</b>	4	3	7	4	3	7	4	5	9	3	5	8	1	3	4	1	3	4	39
<b>14</b>	5	3	8	4	3	7	5	4	9	4	3	7	4	5	9	4	5	9	49

15	4	5	9	1	3	4	5	2	7	5	4	9	5	2	7	5	2	7	43
16	4	5	9	5	4	9	5	5	10	2	3	5	5	3	8	5	3	8	49
17	2	1	3	1	3	4	4	5	9	3	1	4	1	2	3	1	2	3	26
18	3	5	8	5	3	8	4	4	8	5	5	10	2	2	4	2	2	4	42
19	3	4	7	3	5	8	3	2	5	4	5	9	4	5	9	4	5	9	47
20	4	5	9	4	4	8	2	5	7	3	3	6	4	5	9	4	5	9	48
21	3	5	8	5	3	8	4	3	7	5	4	9	4	1	5	4	1	5	42
22	5	2	7	4	2	6	5	5	10	2	2	4	4	4	8	4	4	8	43
23	5	3	8	5	2	7	5	4	9	5	2	7	5	3	8	5	3	8	47
24	5	5	10	5	4	9	4	4	8	4	5	9	3	3	6	3	3	6	48
25	3	4	7	5	2	7	5	2	7	5	5	10	3	5	8	3	5	8	47
26	4	2	6	4	5	9	4	3	7	5	2	7	4	5	9	4	5	9	47
27	1	1	2	5	4	9	1	2	3	4	1	5	1	4	5	1	4	5	29
28	5	4	9	1	3	4	3	4	7	1	4	5	1	4	5	1	4	5	35
29	4	2	6	5	4	9	4	4	8	1	5	6	4	2	6	4	2	6	41
30	4	3	7	1	2	3	1	3	4	3	1	4	1	3	4	3	1	4	26
31	5	4	9	5	4	9	3	4	7	5	4	9	4	4	8	4	5	9	51
32	4	4	8	4	4	8	4	4	8	5	5	10	5	4	9	4	4	8	51
33	1	2	3	2	2	4	2	2	4	2	1	3	2	2	4	3	3	6	24
34	3	3	6	2	2	4	2	3	5	2	2	4	4	4	8	2	1	3	30
35	4	2	6	4	4	8	4	5	9	3	4	7	4	4	8	3	3	6	44
36	1	2	3	1	1	2	1	1	2	2	1	3	1	1	2	1	1	2	14
37	1	2	3	3	3	6	3	1	4	1	3	4	3	1	4	1	3	4	25
38	4	4	8	4	5	9	4	4	8	5	5	10	5	4	9	4	4	8	52
39	4	1	5	1	1	2	1	1	2	2	3	5	1	1	2	1	2	3	19

40	4	4	8	3	3	6	4	4	8	4	3	7	4	4	8	4	4	8	45
41	2	2	4	2	3	5	3	2	5	3	2	5	3	3	6	2	2	4	29
42	1	1	2	4	1	5	1	1	2	1	1	2	4	5	9	4	5	9	29
43	5	4	9	3	5	8	3	5	8	5	4	9	4	3	7	4	3	7	48
44	4	3	7	5	3	8	3	4	7	3	3	6	3	5	8	3	5	8	44
45	5	4	9	4	5	9	3	3	6	5	1	6	4	5	9	4	5	9	48
46	3	4	7	3	4	7	3	4	7	4	5	9	4	3	7	4	3	7	44
47	5	3	8	5	1	6	5	3	8	4	5	9	5	3	8	5	3	8	47
48	3	4	7	3	1	4	1	5	6	1	5	6	4	3	7	4	3	7	37
49	3	2	5	3	4	7	4	3	7	5	4	9	5	4	9	5	4	9	46
50	1	4	5	4	3	7	1	3	4	4	5	9	1	3	4	1	3	4	33
51	3	1	4	3	3	6	5	1	6	3	5	8	5	5	10	5	5	10	44
52	3	4	7	2	4	6	5	4	9	3	4	7	2	5	7	2	5	7	43
53	5	3	8	4	5	9	4	5	9	4	5	9	1	4	5	1	4	5	45
54	1	1	2	1	2	3	4	1	5	4	5	9	3	4	7	3	4	7	33
55	3	5	8	5	5	10	4	5	9	1	4	5	3	5	8	3	5	8	48
56	5	5	10	4	4	8	2	5	7	1	2	3	4	5	9	4	5	9	46
57	5	3	8	4	5	9	1	5	6	2	5	7	5	5	10	5	5	10	50
58	1	4	5	3	4	7	1	1	2	1	1	2	1	4	5	1	4	5	26
59	5	3	8	5	4	9	5	5	10	1	5	6	3	5	8	3	5	8	49
60	2	5	7	5	5	10	5	4	9	5	2	7	1	5	6	1	5	6	45
61	1	4	5	5	4	9	1	1	2	5	4	9	4	5	9	4	5	9	43
62	3	5	8	5	3	8	4	3	7	5	4	9	5	5	10	5	5	10	52
63	1	3	4	4	1	5	4	1	5	1	4	5	5	4	9	5	4	9	37
64	3	1	4	5	3	8	3	5	8	3	4	7	5	3	8	5	3	8	43

65	4	5	9	3	5	8	5	4	9	4	3	7	5	5	10	5	5	10	53
66	1	5	6	4	1	5	4	1	5	3	1	4	4	1	5	4	1	5	30
67	3	5	8	4	1	5	4	5	9	5	5	10	5	3	8	5	3	8	48
68	1	2	3	4	1	5	4	1	5	2	4	6	4	5	9	4	5	9	37
69	5	4	9	4	5	9	5	4	9	3	5	8	4	5	9	4	5	9	53
70	4	3	7	1	2	3	1	3	4	3	1	4	1	3	4	3	1	4	26
71	5	4	9	5	4	9	3	4	7	5	4	9	4	4	8	4	5	9	51
72	4	4	8	4	4	8	4	4	8	5	5	10	5	4	9	4	4	8	51
73	1	2	3	2	2	4	2	2	4	2	1	3	2	2	4	3	3	6	24
74	3	3	6	2	2	4	2	3	5	2	2	4	4	4	8	2	1	3	30
75	4	2	6	4	4	8	4	5	9	3	4	7	4	4	8	3	3	6	44
76	1	2	3	1	1	2	1	1	2	2	1	3	1	1	2	1	1	2	14
77	1	2	3	3	3	6	3	1	4	1	3	4	3	1	4	1	3	4	25
78	4	4	8	4	5	9	4	4	8	5	5	10	5	4	9	4	4	8	52
79	4	1	5	1	1	2	1	1	2	2	3	5	1	1	2	1	2	3	19
80	4	4	8	3	3	6	4	4	8	4	3	7	4	4	8	4	4	8	45
81	2	2	4	2	3	5	3	2	5	3	2	5	3	3	6	2	2	4	29
82	5	1	6	5	4	9	5	3	8	2	2	4	4	5	9	4	5	9	45
83	4	3	7	4	3	7	4	5	9	3	5	8	1	3	4	1	3	4	39
84	5	3	8	4	3	7	5	4	9	4	3	7	4	5	9	4	5	9	49
85	4	5	9	1	3	4	5	2	7	5	4	9	5	2	7	5	2	7	43
86	4	5	9	5	4	9	5	5	10	2	3	5	5	3	8	5	3	8	49
87	2	1	3	1	3	4	4	5	9	3	1	4	1	2	3	1	2	3	26
88	3	5	8	5	3	8	4	4	8	5	5	10	2	2	4	2	2	4	42
89	3	4	7	3	5	8	3	2	5	4	5	9	4	5	9	4	5	9	47

90	4	5	9	4	4	8	2	5	7	3	3	6	4	5	9	4	5	9	48
91	3	5	8	5	3	8	4	3	7	5	4	9	4	1	5	4	1	5	42
92	5	2	7	4	2	6	5	5	10	2	2	4	4	4	8	4	4	8	43
93	5	3	8	5	2	7	5	4	9	5	2	7	5	3	8	5	3	8	47
94	5	5	10	5	4	9	4	4	8	4	5	9	3	3	6	3	3	6	48
95	3	4	7	5	2	7	5	2	7	5	5	10	3	5	8	3	5	8	47
96	4	2	6	4	5	9	4	3	7	5	2	7	4	5	9	4	5	9	47
97	1	1	2	5	4	9	1	2	3	4	1	5	1	4	5	1	4	5	29
98	5	4	9	1	3	4	3	4	7	1	4	5	1	4	5	1	4	5	35
99	4	2	6	5	4	9	4	4	8	1	5	6	4	2	6	4	2	6	41
100	4	2	6	4	5	9	5	4	9	3	4	7	3	5	8	3	5	8	47
101	1	1	2	1	1	2	1	1	2	1	1	2	1	1	2	1	1	2	12
102	3	4	7	5	4	9	3	5	8	3	5	8	5	5	10	5	5	10	52
103	3	3	6	4	5	9	5	1	6	5	4	9	4	3	7	4	3	7	44
104	5	2	7	4	4	8	3	5	8	5	3	8	4	5	9	4	5	9	49
105	3	4	7	5	4	9	4	3	7	4	2	6	4	5	9	4	5	9	47
106	5	4	9	5	3	8	5	4	9	4	5	9	4	5	9	4	5	9	53
107	5	4	9	5	4	9	3	5	8	4	4	8	5	3	8	5	3	8	50
108	3	4	7	5	5	10	4	4	8	4	5	9	5	1	6	5	1	6	46
109	3	5	8	3	4	7	3	4	7	4	5	9	3	3	6	3	3	6	43
110	4	3	7	1	2	3	1	3	4	3	1	4	1	3	4	3	1	4	26
111	5	4	9	5	4	9	3	4	7	5	4	9	4	4	8	4	5	9	51
112	4	4	8	4	4	8	4	4	8	5	5	10	5	4	9	4	4	8	51
113	1	2	3	2	2	4	2	2	4	2	1	3	2	2	4	3	3	6	24
114	3	3	6	2	2	4	2	3	5	2	2	4	4	4	8	2	1	3	30

115	4	2	6	4	4	8	4	5	9	3	4	7	4	4	8	3	3	6	44
116	1	2	3	1	1	2	1	1	2	2	1	3	1	1	2	1	1	2	14
117	1	2	3	3	3	6	3	1	4	1	3	4	3	1	4	1	3	4	25
118	4	4	8	4	5	9	4	4	8	5	5	10	5	4	9	4	4	8	52
119	4	1	5	1	1	2	1	1	2	2	3	5	1	1	2	1	2	3	19
120	4	4	8	3	3	6	4	4	8	4	3	7	4	4	8	4	4	8	45
121	2	2	4	2	3	5	3	2	5	3	2	5	3	3	6	2	2	4	29
122	3	4	7	2	4	6	5	4	9	3	4	7	2	5	7	2	5	7	43
123	5	3	8	4	5	9	4	5	9	4	5	9	1	4	5	1	4	5	45
124	1	1	2	1	2	3	4	1	5	4	5	9	3	4	7	3	4	7	33
125	3	5	8	5	5	10	4	5	9	1	4	5	3	5	8	3	5	8	48
126	5	5	10	4	4	8	2	5	7	1	2	3	4	5	9	4	5	9	46
127	5	3	8	4	5	9	1	5	6	2	5	7	5	5	10	5	5	10	50
128	1	4	5	3	4	7	1	1	2	1	1	2	1	4	5	1	4	5	26
129	5	3	8	5	4	9	5	5	10	1	5	6	3	5	8	3	5	8	49
130	2	5	7	5	5	10	5	4	9	5	2	7	1	5	6	1	5	6	45
131	1	4	5	5	4	9	1	1	2	5	4	9	4	5	9	4	5	9	43
132	3	5	8	5	3	8	4	3	7	5	4	9	5	5	10	5	5	10	52
133	1	3	4	4	1	5	4	1	5	1	4	5	5	4	9	5	4	9	37
134	3	1	4	5	3	8	3	5	8	3	4	7	5	3	8	5	3	8	43
135	4	5	9	3	5	8	5	4	9	4	3	7	5	5	10	5	5	10	53
136	1	5	6	4	1	5	4	1	5	3	1	4	4	1	5	4	1	5	30
137	3	5	8	4	1	5	4	5	9	5	5	10	5	3	8	5	3	8	48
138	1	2	3	4	1	5	4	1	5	2	4	6	4	5	9	4	5	9	37
139	5	4	9	4	5	9	5	4	9	3	5	8	4	5	9	4	5	9	53

<b>140</b>	4	3	<b>7</b>	1	2	<b>3</b>	1	3	<b>4</b>	3	1	<b>4</b>	1	3	<b>4</b>	3	1	<b>4</b>	<b>26</b>
<b>141</b>	5	4	<b>9</b>	5	4	<b>9</b>	3	4	<b>7</b>	5	4	<b>9</b>	4	4	<b>8</b>	4	5	<b>9</b>	<b>51</b>
<b>142</b>	4	4	<b>8</b>	4	4	<b>8</b>	4	4	<b>8</b>	5	5	<b>10</b>	5	4	<b>9</b>	4	4	<b>8</b>	<b>51</b>
<b>143</b>	1	2	<b>3</b>	2	2	<b>4</b>	2	2	<b>4</b>	2	1	<b>3</b>	2	2	<b>4</b>	3	3	<b>6</b>	<b>24</b>
<b>144</b>	3	3	<b>6</b>	2	2	<b>4</b>	2	3	<b>5</b>	2	2	<b>4</b>	4	4	<b>8</b>	2	1	<b>3</b>	<b>30</b>
<b>145</b>	4	2	<b>6</b>	4	4	<b>8</b>	4	5	<b>9</b>	3	4	<b>7</b>	4	4	<b>8</b>	3	3	<b>6</b>	<b>44</b>
<b>146</b>	1	2	<b>3</b>	1	1	<b>2</b>	1	1	<b>2</b>	2	1	<b>3</b>	1	1	<b>2</b>	1	1	<b>2</b>	<b>14</b>
<b>147</b>	1	2	<b>3</b>	3	3	<b>6</b>	3	1	<b>4</b>	1	3	<b>4</b>	3	1	<b>4</b>	1	3	<b>4</b>	<b>25</b>
<b>148</b>	4	4	<b>8</b>	4	5	<b>9</b>	4	4	<b>8</b>	5	5	<b>10</b>	5	4	<b>9</b>	4	4	<b>8</b>	<b>52</b>
<b>149</b>	4	1	<b>5</b>	1	1	<b>2</b>	1	1	<b>2</b>	2	3	<b>5</b>	1	1	<b>2</b>	1	2	<b>3</b>	<b>19</b>
<b>150</b>	4	4	<b>8</b>	3	3	<b>6</b>	4	4	<b>8</b>	4	3	<b>7</b>	4	4	<b>8</b>	4	4	<b>8</b>	<b>45</b>
<b>151</b>	2	2	<b>4</b>	2	3	<b>5</b>	3	2	<b>5</b>	3	2	<b>5</b>	3	3	<b>6</b>	2	2	<b>4</b>	<b>29</b>
<b>152</b>	5	4	<b>9</b>	4	5	<b>9</b>	5	4	<b>9</b>	3	5	<b>8</b>	4	5	<b>9</b>	4	5	<b>9</b>	<b>53</b>