



**UNIVERSIDAD ANDINA**

**NÉSTOR CÁCERES VELÁSQUEZ**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**FINANCIAMIENTO CREDITICIO Y LA GESTIÓN EMPRESARIAL  
DE MICROEMPRESARIOS DEL SECTOR COMERCIAL EN  
LA CIUDAD DE AZÁNGARO, 2025**

**TESIS PRESENTADA POR:**

**Bach. DAVID ELMER PARARI JOVE**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:**

**CONTADOR PÚBLICO**

**JULIACA – PERÚ**

**2025**



**UNIVERSIDAD ANDINA**

**NÉSTOR CÁCERES VELÁSQUEZ**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**FINANCIAMIENTO CREDITICIO Y LA GESTIÓN EMPRESARIAL  
DE MICROEMPRESARIOS DEL SECTOR COMERCIAL EN  
LA CIUDAD DE AZÁNGARO, 2025**

**TESIS PRESENTADA POR:**

**Bach. DAVID ELMER PARARI JOVE**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:**

**CONTADOR PÚBLICO**

**APROBADA POR EL JURADO REVISOR:**

**PRESIDENTE**

:   
Dra. BERTHA BEJAR PARRA

**PRIMER MIEMBRO**

:   
Dr. JESUS MAMANI MAMANI

**SEGUNDO MIEMBRO**

:   
Dr. CARLOS ADOLFO LUJAN URVIOLA

**ASESOR DE TESIS**

:   
Dra. YUDY HUACANI SUCASACA

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN : ECONOMIA SECTORIAL – P15**



# UNIVERSIDAD ANDINA "NÉSTOR CÁCERES VELÁSQUEZ"

## RESOLUCIÓN N° 229-2025-D-FCCF-UANCV-J

Juliaca, 20 de octubre del 2025

**VISTOS:** El Oficio No 040-2025-DUI-FCCF-UANCV de fecha 13 de setiembre del 2025, emitido por la Unidad de Investigación de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, y el **Expediente N° CU – 9657** presentado por el (la) Bachiller: **PARARI JOVE DAVID ELMER**, quien **solicita nominación jurados, fecha y hora de sustentación**, para rendir el examen de sustentación y defensa de la tesis titulada: **FINANCIAMIENTO CREDITICIO Y LA GESTIÓN EMPRESARIAL DE MICROEMPRESARIOS DEL SECTOR COMERCIAL EN LA CIUDAD DE AZÁNGARO, 2025** para optar el Título profesional de **CONTADOR PÚBLICO**, que fue revisada por el Director de la Unidad de Investigación y el Decano de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras,

**CONSIDERANDO:**

**Que**, de conformidad con el artículo 8°, numeral b) del Reglamento General de Grados y Títulos de la UANCV vigente, es procedente acceder a la petición del interesado.

**Que**, al haberse cumplido con los requisitos exigidos por el Reglamento Interno de Trabajo de Investigación Conducente a Grados y Títulos plasmado en la Resolución N° 0294-2023-UANCV-CU-R.

**Y estando**, la opinión favorable de la Directora de la Unidad de Investigación y la Decana de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, y las atribuciones que confiere el artículo 28° del Reglamento Interno de Trabajo de Investigación Conducente a Grados y Títulos Resolución N° 0294-2023-UANCV-CU-R.

**SE RESUELVE:**

**ARTÍCULO PRIMERO: DECLARAR APTO** para la sustentación presencial del informe Final de la Investigación (borrador de Tesis) el (la) bachiller: **PARARI JOVE DAVID ELMER**, sorteo de jurado de la Tesis titulada: **FINANCIAMIENTO CREDITICIO Y LA GESTIÓN EMPRESARIAL DE MICROEMPRESARIOS DEL SECTOR COMERCIAL EN LA CIUDAD DE AZÁNGARO, 2025** para optar el Título profesional de **CONTADOR PÚBLICO** en virtud de los considerandos expuestos.

**ARTÍCULO SEGUNDO: NOMINAR JURADOS** para la sustentación presencial y defensa de la tesis a los siguientes docentes ordinarios:

Presidente	: Dra. BERTHA BEJAR PARRA
1er Miembro	: Dr. JESUS MAMANI MAMANI
2do Miembro	: Dr. CARLOS ADOLFO LUJAN URVIOLA
Asesor	: Dra. YUDY HUACANI SUCASACA

**ARTÍCULO TERCERO.- PROGRAMAR FECHA Y HORA** de sustentación como se detalla:

Lugar	: Salón de Grados de la FCCF
Fecha	: LUNES 27 de octubre del 2025
Hora	: 8.30 a.m

**ARTÍCULO CUARTO.- DISPONER** que la comisión de Grados y Títulos de la facultad, secretarías académicas y administrativas, quedan encargados del cumplimiento de la presente resolución.

REGÍSTRESE, COMUNÍQUESE Y CÚMPLASE.

**DISTRIBUCIÓN:**

- Jurados	(3)
- Interesados	(1)
- Archivo	(1)



UNIVERSIDAD ANDINA  
"NÉSTOR CÁCERES VELÁSQUEZ"

Dra. BERTHA BEJAR PARRA  
Decana (e) de la Facultad de Ci.  
Contables y Financieras

**RESOLUCIÓN N° 421 - 2025-DUI-FCCF-UANCV-J**

Juliaca, 04 de setiembre del 2025

**Visto:** el Expediente N° 2025-CU-7361 de fecha 02 DE SETIEMBRE del 2025, del Bach. PARARI JOVE DAVID ELMER, quien solicita Revisión de Informe Final de la Investigación (Borrador de Tesis) y el Anexo (04 o 05) "Ficha de Opinión del Informe Final de la Investigación" que fue revisada por el Comité de Investigación de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, Escuela Profesional de CONTABILIDAD.

**CONSIDERANDO:**

Que, las Unidades de Investigación son unidades académicas que agrupan a docentes y estudiantes de diversas disciplinas, en razón del desarrollo de investigación científica, tecnológica y humanista de acuerdo al Estatuto Universitario Modificado 2020 de nuestra primera Casa Superior de Estudios.

Que, el (la) Bach. PARARI JOVE DAVID ELMER, quien solicita la revisión y aprobación de la propuesta de Investigación titulado: **FINANCIAMIENTO CREDITICIO Y LA GESTIÓN EMPRESARIAL DE MICROEMPRESARIOS DEL SECTOR COMERCIAL EN LA CIUDAD DE AZÁNGARO, 2025**, asimismo fue aprobado para su ejecución de informe final (borrador de tesis) con **RESOLUCIÓN N° 253-2025-DUI-FCCF-UANCV-J**, conducente para optar el Título profesional de **CONTADOR PÚBLICO**, y

Que, al haberse cumplido con los requisitos exigidos por el Reglamento Interno de Trabajo de Investigación Conducente a Grados y Títulos plasmado en la Resolución N° 0294-2023-UANCV-CU-R.

Que, el Comité de Investigación emitió su opinión favorable a la propuesta de investigación.

Que, el Director de la Unidad de Investigación de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, corrobora la propuesta del (a) **ASESOR (a) Dra. YUDY HUACANI SUCASACA**, quien debe estar acreditado y facultado para orientar y ayudar al asesorado en el proceso de elaboración del trabajo de investigación (Tesis) y,

Estando, la opinión favorable del comité de Investigación, en concordancia con el Reglamento Interno de Trabajo de Investigación Conducente a Grados y Títulos Resolución N° 0294-2023-UANCV-CU-R, de conformidad a lo que establece la Ley Universitaria N° 30220, Ley de Creación de la UANCV N° 23738 y Modificatoria N° 24661 y el Estatuto de la UANCV, que confiere facultades a la unidad de Investigación de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras.

**SE RESUELVE:**

**ARTÍCULO PRIMERO:** APROBAR Y AUTORIZAR EL INFORME FINAL DE LA INVESTIGACIÓN (BORRADOR DE TESIS) para la REVISIÓN DE SIMILITUD TURNITIN, del tema: **FINANCIAMIENTO CREDITICIO Y LA GESTIÓN EMPRESARIAL DE MICROEMPRESARIOS DEL SECTOR COMERCIAL EN LA CIUDAD DE AZÁNGARO, 2025**, presentado por el (la) Bachiller: **PARARI JOVE DAVID ELMER**, para optar el Título profesional de **CONTADOR PÚBLICO**, en virtud de los considerandos expuestos.

**ARTÍCULO SEGUNDO:** RATIFICAR como ASESOR(a) al: **Dra. YUDY HUACANI SUCASACA**.

**ARTÍCULO TERCERO:** DISPONER que la Facultad, secretarías académicas y administrativas, queden encargados del cumplimiento de la presente Resolución.

REGÍSTRESE, COMUNÍQUESE Y CÚMPLASE.

**DISTRIBUCIÓN:**

- Interesados (1)  
- Archivo (1)

UNIVERSIDAD ANDINA  
"NÉSTOR CÁCERES VELÁSQUEZ"  
  
Dra. Yudy Huacani Sucasaca  
DIRECTORA DE LA UNIDAD DE  
INVESTIGACIÓN FCCF

**RESOLUCIÓN N° 253 - 2025-DUI-FCCF-UANCV-J**

Juliaca, 16 de julio del 2025

**Visto:** el Expediente N° 4533 de fecha 19 de junio del 2025, el cual solicita Revisión de Propuesta de Investigación y el Anexo (02 o 03) "Ficha de Opinión de la Propuesta de Investigación" que fue revisada por el Comité de Investigación de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, Escuela Profesional de Contabilidad.

**CONSIDERANDO:**

Que, las Unidades de Investigación son unidades académicas que agrupan a docentes y estudiantes de diversas disciplinas, en razón del desarrollo de investigación científica, tecnológica y humanista de acuerdo al Estatuto Universitario Modificado 2020 de nuestra primera Casa Superior de Estudios.

Que, el (la) Bach. **PARARI JOVE DAVID ELMER**, quien solicita la revisión y aprobación de la propuesta de Investigación titulado: **FINANCIAMIENTO CREDITICIO Y LA GESTIÓN EMPRESARIAL DE MICROEMPRESARIOS DEL SECTOR COMERCIAL EN LA CIUDAD DE AZÁNGARO, 2025**, la misma que pertenece a la línea de investigación: **ECONOMÍA SECTORIAL – P15**, conducente para optar el Título profesional de **CONTADOR PÚBLICO**, y

Que, al haberse cumplido con los requisitos exigidos por el Reglamento Interno de Trabajo de Investigación Conducente a Grados y Títulos plasmado en la Resolución N° 0294-2023-UANCV-CU-R.

Que, el Comité de Investigación emitió su opinión favorable a la propuesta de investigación.

Que, el Director de la Unidad de Investigación de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, Escuela Profesional de Contabilidad, corrobora la propuesta del (a) **ASESOR (a) Dra. YUDY HUACANI SUCASACA**, quien debe estar acreditado y facultado para orientar y ayudar al asesorado en el proceso de elaboración del trabajo de investigación (Tesis) y,

Estando, la opinión favorable del comité de Investigación, en concordancia con el Reglamento Interno de Trabajo de Investigación Conducente a Grados y Títulos Resolución N° 0294-2023-UANCV-CU-R, de conformidad a lo que establece la Ley Universitaria N° 30220, Ley de Creación de la UANCV N° 23738 y Modificatoria N° 24661 y el Estatuto de la UANCV, que confiere facultades a la unidad de Investigación de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras.

**SE RESUELVE:**

**ARTÍCULO PRIMERO:** APROBAR Y AUTORIZAR LA EJECUCIÓN DE LA PROPUESTA DE INVESTIGACIÓN titulado: **FINANCIAMIENTO CREDITICIO Y LA GESTIÓN EMPRESARIAL DE MICROEMPRESARIOS DEL SECTOR COMERCIAL EN LA CIUDAD DE AZÁNGARO, 2025**, presentado por el (la) Bachiller. **PARARI JOVE DAVID ELMER**, en virtud de los considerados expuestos.

**ARTÍCULO SEGUNDO:** RECONOCER como ASESOR(a) al (a): **Dra. YUDY HUACANI SUCASACA**

**ARTÍCULO TERCERO:** DISPONER que la Facultad, secretarías académicas y administrativas, queden encargados del cumplimiento de la presente Resolución.

REGÍSTRESE, COMUNÍQUESE Y CÚMPLASE.

**DISTRIBUCIÓN:**

- Interesados (1)  
- Archivo (1)

UNIVERSIDAD ANDINA  
"NÉSTOR CÁCERES VELÁSQUEZ"  
Dra. Yudy Huacani Sucasaca  
DIRECTORA DE LA UNIDAD DE  
INVESTIGACIÓN FCCF



# 18% Similitud general

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para ca...

## Filtrado desde el informe

- ▶ Bibliografía
- ▶ Coincidencias menores (menos de 10 palabras)

## Fuentes principales

- 13% Fuentes de Internet
- 5% Publicaciones
- 16% Trabajos entregados (trabajos del estudiante)

## Marcas de integridad

N.º de alertas de integridad para revisión


Los algoritmos de nuestro sistema analizan un documento en profundidad para buscar inconsistencias que permitirían distinguirlo de una entrega normal. Si advertimos algo extraño, lo marcamos como una alerta para que pueda revisarlo.

Una marca de alerta no es necesariamente un indicador de problemas. Sin embargo, recomendamos que preste atención y la revise.



Metadatos complementarios - UANCV

<b>FINANCIAMIENTO CREDITICIO Y LA GESTIÓN EMPRESARIAL DE MICROEMPRESARIOS DEL SECTOR COMERCIAL EN LA CIUDAD DE AZÁNGARO, 2025</b>	
<b>Datos de autor</b>	
Nombres y apellidos	DAVID ELMER PARARI JOVE
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	73744150
URL de ORCID	<a href="https://orcid.org/0009-0007-6415-2344">https://orcid.org/0009-0007-6415-2344</a>
<b>Datos de asesor</b>	
Nombres y apellidos	YUDY HUACANI SUCASACA
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	40673820
URL de ORCID	<a href="https://orcid.org/0009-0008-3275-5586">https://orcid.org/0009-0008-3275-5586</a>
<b>Datos del jurado</b>	
<b>Presidente del jurado</b>	
Nombres y apellidos	BERTHA BEJAR PARRA
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	02387777
<b>Miembro del jurado 1</b>	
Nombres y apellidos	JESUS MAMANI MAMANI
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	02425043
<b>Miembro del jurado 2</b>	
Nombres y apellidos	CARLOS ADOLFO LUJAN URVIOLA
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	01213364

Datos de investigación	
Línea de investigación	ECONOMIA SECTORIAL – P15
Grupo de investigación	No aplica
Agencia de financiamiento	Sin financiamiento
Ubicación geográfica de la investigación	<p>País: Perú</p> <p>Departamento: Puno Provincia: Azángaro Distrito: Azángaro</p> <p>Coordenadas: Latitud: -14.916565 Longitud: -70.196320</p> <p><a href="https://maps.app.goo.gl/rZaByZozGydHLxUH9">https://maps.app.goo.gl/rZaByZozGydHLxUH9</a></p> 
Año o rango de años en que se realizó la investigación	Julio 2025 – Octubre 2025
URL de disciplinas OCDE <a href="https://purl.org/pe-repo/ocde/ford">https://purl.org/pe-repo/ocde/ford</a> (concytec-pe.github.io)	<p><b>Ciencias sociales</b> <a href="https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.00.00">https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.00.00</a></p> <p><b>Administración pública</b> <a href="https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.06.02">https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.06.02</a></p>

UNIVERSIDAD ANDINA  
"NÉSTOR CÁCERES VELÁSQUEZ"

*Jesús Mamani Mamani*  
Dr. Jesús Mamani Mamani



DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD

Yo DAVID ELMER PARARI JOVE, identificado con DNI  
Nro. 73744150 en mi condición de egresado de:

- Escuela Profesional
- Programa de Segunda Especialidad,
- Programa de Maestría o Doctorado

CONTABILIDAD

informo que he elaborado el/la  Tesis o  Trabajo de Investigación,  Trabajo Académico denominada:  
FINANCIAMIENTO CREDITICIO Y LA GESTIÓN EMPRESARIAL DE MICROEMPRESARIOS DEL SECTOR COMERCIAL EN LA CIUDAD DE AZÁNGARO, 2025

Asesorado por: Dra. YUDY HUACANI SUCASACA

Es un tema original.

Declaro que el presente trabajo de tesis es elaborado por mi persona y no existe plagio/copia de ninguna naturaleza, en especial de otro documento de investigación (tesis, revista, texto, congreso, o similar) presentado por persona natural o jurídica alguna ante instituciones académicas, profesionales, de investigación o similares, en el país o en el extranjero.

Dejo constancia que las citas de otros autores han sido debidamente identificadas en el trabajo de investigación, por lo que no asumiré como tuyas las opiniones vertidas por terceros, ya sea de fuentes encontradas en medios escritos, digitales o Internet.

Asimismo, ratifico que soy plenamente consciente de todo el contenido de la tesis y asumo la responsabilidad de cualquier error u omisión en el documento, así como de las connotaciones éticas y legales involucradas.

El incumplimiento de lo declarado da lugar a responsabilidad del declarante, en consecuencia; a través del presente documento asumo frente a terceros, la Universidad Andina Néstor Cáceres Velásquez y/o la Administración Pública toda responsabilidad que pueda derivarse por el trabajo final presentado. Lo señalado incluye responsabilidad pecuniaria incluido el pago de multas u otros por los daños y perjuicios que se ocasionen.

Juliaca 27 de Octubre del 2025

Firma del Asesor  
(obligatoria)

FIRMA (obligatoria)

Huella





## DEDICATORIA

A mis padres, Santiago Parari Mamani y Juliana Jove Mamani, por darme la vida y ser ejemplo de valores y virtudes que me guiaron hacia esta meta académica. Gracias por su amor, fuerza y apoyo constante.

A mi esposa, Rosa Corina Mamani Sullo, por ser mi pilar y luz en los momentos difíciles, por su apoyo incondicional y compañía en cada paso.

A mi hijo, Josué Axel, cuya alegría y ternura me inspiran a superarme cada día; esta meta también es para ti.

A mis hermanos, Jesús, Alex y Nancy, por su amor, ejemplo y presencia en este momento tan especial.

A mis maestros, por su guía y por compartir los conocimientos que fortalecieron mi formación profesional.



### AGRADECIMIENTOS

Por este trabajo agradezco a DIOS por ser mi guía y acompañarme en el transcurso de mi vida, brindándome paciencia y sabiduría para culminar con éxito mis metas propuestas.

A mis padres por ser mi pilar fundamental y haberme apoyado incondicionalmente, pese a las adversidades e inconvenientes que se presentaron.

A mi director de tesis Dra. Yudy Huacani Sucasaca, quien con su experiencia y conocimiento me oriento a la investigación, y ser apoyo fundamental para culminar con este trabajo.

Agradezco a todos los docentes que su conocimiento, sabiduría, experiencia y apoyo, me motivaron en esta etapa a desarrollarme como persona y profesional en esta universidad



INDICE GENERAL

DEDICATORIA..... ix

AGRADECIMIENTOS..... x

INDICE GENERAL..... xi

ÍNDICE DE TABLAS..... xiii

ÍNDICE DE FIGURAS..... xvi

RESUMEN ..... xix

ABSTRACT ..... xx

INTRODUCCIÓN ..... xxi

CAPÍTULO I: ..... 1

ASPECTOS GENERALES ..... 1

    1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA ..... 1

1.2. Delimitación de la investigación..... 2

    1.2.1. Delimitación espacial ..... 2

    1.2.2. Delimitación social..... 3

    1.2.3. Delimitación temporal ..... 3

1.3. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA ..... 3

    1.3.1. Problema principal ..... 3

    1.3.2. Problemas específicos..... 3

1.4. JUSTIFICACIÓN ..... 4

1.5. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN..... 4

    1.5.1. Objetivos generales ..... 4

    1.5.2. Objetivos específicos ..... 5

1.6. IMPORTANCIA ..... 5

1.7. LIMITACIONES..... 5

1.8. HIPÓTESIS..... 6

    1.8.1. Hipótesis general..... 6

    1.8.2. Hipótesis específicas ..... 6

1.9. OPERACIONALIZACION DE VARIABLES..... 6

CAPÍTULO II: ..... 8

FUNDAMENTOS TEÓRICOS ..... 8

    2.1. ANTECEDENTES ..... 8



2.1.1. Antecedentes Internacionales .....	8
2.1.2. Antecedentes Nacionales.....	9
2.2. BASES TEÓRICAS.....	10
2.2.1. Financiamiento crediticio.....	10
2.2.2 Antecedentes Crediticios.....	11
2.2.3. Evaluación de Riesgos .....	11
2.2.4. Línea de Crédito.....	11
2.2.5. Garantía y Requisitos Exigidos .....	11
2.3.1. Gestión empresarial.....	12
CAPÍTULO III:.....	14
METODOLOGÍA Y RESULTADOS .....	14
3.1. MÉTODOS DE INVESTIGACIÓN.....	14
3.1.1 Enfoque de la investigación .....	14
3.1.2 Tipo de investigación .....	14
3.1.3. Diseño de la investigación.....	14
3.1.4. Nivel de investigación .....	14
3.2. MODALIDAD DE ESTUDIO DE CASOS .....	15
3.3. METODOS Y TÉCNICAS DE RECOGIDA DE INFORMACIÓN.....	15
3.3.1 Técnica de recolección de datos.....	15
3.3.2. Instrumento de recolección.....	15
3.3.3. Población.....	15
3.3.4. Muestra.....	16
3.3.5. Muestreo .....	17
CAPÍTULO IV:.....	18
RESULTADOS Y ANALISIS .....	18
4.1. ANÁLISIS DE DATOS .....	18
4.2. DISCUSIÓN DE HALLAZGOS .....	59
CONCLUSIONES .....	62
RECOMENDACIONES.....	64
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....	66
ANEXO .....	68
Anexo 1 Matriz de consistencia.....	68



<b>Anexo 2 Instrumentos</b> .....	69
Anexo3 Validez de instrumentos .....	72

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Relación de empresas que conforma la muestra.....	16
Tabla 2 La empresa siempre ha tenido dificultades para mantener un historial crediticio limpio.....	18
Tabla 3 Los pagos de obligaciones financieras de la empresa rara vez se han realizado en las fechas acordadas.....	19
Tabla 4 La calificación crediticia de la empresa se ha mantenido en niveles bajos durante los últimos años.....	21
Tabla 5 Las deudas previas de la empresa han generado obstáculos frecuentes para obtener nuevos créditos.....	22
Tabla 6 Los análisis de riesgo realizados por las entidades financieras suelen reflejar debilidades importantes en la gestión de la empresa.....	23
Tabla 7 La empresa presenta con frecuencia observaciones negativas en los informes de evaluación crediticia.....	24
Tabla 8 Los riesgos financieros asociados al negocio son considerados altos por la mayoría de prestamistas.....	25
Tabla 9 Las instituciones crediticias encuentran constantemente factores adversos en las proyecciones financieras de la empresa.....	27
Tabla 10 La empresa ha contado con líneas de crédito limitadas en comparación con sus necesidades reales.....	28
Tabla 11 Los montos aprobados en las líneas de crédito casi nunca han cubierto los requerimientos operativos.....	29



Tabla 12 Las líneas de crédito disponibles para la empresa han sido otorgadas con condiciones poco favorables. ....	30
Tabla 13 La renovación de las líneas de crédito ha presentado obstáculos recurrentes por parte de las entidades financieras.....	32
Tabla 14 La empresa siempre ha tenido que presentar garantías de alto valor para acceder a financiamiento. ....	33
Tabla 15 Los requisitos exigidos por entidades financieras han sido excesivos para capacidad de cumplimiento de la empresa. ....	34
Tabla 16 La obtención de créditos ha estado condicionada a presentar avales difíciles de conseguir. ....	35
Tabla 17 Las exigencias documentarias para los préstamos han implicado procesos lentos y desgastantes para la empresa. ....	36
Tabla 18 La empresa ha mantenido una estructura de financiamiento desbalanceada entre recursos propios y externos. ....	37
Tabla 19 Los fondos destinados a inversión han sido insuficientes para sostener el crecimiento proyectado. ....	38
Tabla 20 La dependencia de créditos ha sido mayor que la capacidad de financiamiento propio de la empresa.....	40
Tabla 21 La planificación financiera ha carecido de una estructura sólida y estable a lo largo del tiempo. ....	41
Tabla 22 El capital de trabajo disponible ha sido insuficiente para cubrir las operaciones diarias de la empresa.....	42
Tabla 23 Los recursos líquidos de la empresa han estado por debajo de las necesidades básicas de operación. ....	43



Tabla 24 La rotación de inventarios ha sido afectada por la falta de capital de trabajo. ....	44
Tabla 25 La empresa ha experimentado retrasos en pagos a proveedores por déficit de capital de trabajo.....	45
Tabla 26 La rentabilidad neta de la empresa ha sido inferior al promedio del sector.....	46
Tabla 27 Las utilidades obtenidas rara vez han permitido reinvertir en el negocio. ....	47
Tabla 28 La relación entre ingresos y gastos ha generado márgenes de ganancia muy reducidos.....	48
Tabla 29 Los resultados financieros han mostrado tendencias de disminución de utilidades en los últimos períodos. ....	50
Tabla 30 Análisis de fiabilidad.....	51
Tabla 31 Prueba de normalidad.....	51
Tabla 32 Rho de Spearman variable Financiamiento crediticio vs variable gestión empresarial.....	53
Tabla 33 Dimensiones antecedentes crediticios vs variable gestión empresarial .....	54
Tabla 34 Dimensión evaluación de riesgos vs variable gestión empresarial ....	55
Tabla 35 Dimensión línea de crédito vs variable gestión empresarial .....	56
Tabla 36 Dimensión garantía y requisitos exigidos vs variable gestión empresarial .....	58



## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>Figura 1</b> La empresa siempre ha tenido dificultades para mantener un historial crediticio limpio.....	18
<b>Figura 2</b> Los pagos de obligaciones financieras de la empresa rara vez se han realizado en las fechas acordadas.....	20
<b>Figura 3</b> La calificación crediticia de la empresa se ha mantenido en niveles bajos durante los últimos años.....	21
<b>Figura 4</b> Las deudas previas de la empresa han generado obstáculos frecuentes para obtener nuevos créditos.....	22
<b>Figura 5</b> Los análisis de riesgo realizados por las entidades financieras suelen reflejar debilidades importantes en la gestión de la empresa.....	23
<b>Figura 6</b> La empresa presenta con frecuencia observaciones negativas en los informes de evaluación crediticia.....	25
<b>Figura 7</b> Los riesgos financieros asociados al negocio son considerados altos por la mayoría de prestamistas.....	26
<b>Figura 8</b> Las instituciones crediticias encuentran constantemente factores adversos en las proyecciones financieras de la empresa.....	27
<b>Figura 9</b> La empresa ha contado con líneas de crédito limitadas en comparación con sus necesidades reales.....	28
<b>Figura 10</b> Los montos aprobados en las líneas de crédito casi nunca han cubierto los requerimientos operativos.....	29
<b>Figura 11</b> Las líneas de crédito disponibles para la empresa han sido otorgadas con condiciones poco favorables.....	31
<b>Figura 12</b> La renovación de las líneas de crédito ha presentado obstáculos recurrentes por parte de las entidades financieras.....	32



**Figura 13** La empresa siempre ha tenido que presentar garantías de alto valor para acceder a financiamiento. .... 33

**Figura 14** Los requisitos exigidos por entidades financieras han sido excesivos para capacidad de cumplimiento de la empresa. .... 34

**Figura 15** La obtención de créditos ha estado condicionada a presentar avales difíciles de conseguir. .... 35

**Figura 16** Las exigencias documentarias para los préstamos han implicado procesos lentos y desgastantes para la empresa. .... 36

**Figura 17** La empresa ha mantenido una estructura de financiamiento desbalanceada entre recursos propios y externos. .... 38

**Figura 18** Los fondos destinados a inversión han sido insuficientes para sostener el crecimiento proyectado. .... 39

**Figura 19** La dependencia de créditos ha sido mayor que la capacidad de financiamiento propio de la empresa. .... 40

**Figura 20** La planificación financiera ha carecido de una estructura sólida y estable a lo largo del tiempo. .... 41

**Figura 21** El capital de trabajo disponible ha sido insuficiente para cubrir las operaciones diarias de la empresa. .... 42

**Figura 22** Los recursos líquidos de la empresa han estado por debajo de las necesidades básicas de operación. .... 43

**Figura 23** La rotación de inventarios ha sido afectada por la falta de capital de trabajo. .... 44

**Figura 24** La empresa ha experimentado retrasos en pagos a proveedores por déficit de capital de trabajo. .... 45



<b>Figura 25</b> La rentabilidad neta de la empresa ha sido inferior al promedio del sector.....	47
<b>Figura 26</b> Las utilidades obtenidas rara vez han permitido reinvertir en el negocio.....	48
<b>Figura 27</b> La relación entre ingresos y gastos ha generado márgenes de ganancia muy reducidos.....	49
<b>Figura 28</b> Los resultados financieros han mostrado tendencias de disminución de utilidades en los últimos períodos. ....	50



## RESUMEN

El estudio tuvo como objetivo general determinar la relación entre el financiamiento crediticio y la gestión empresarial. Se aplicó una metodología cuantitativa, de tipo propositiva, con diseño no experimental y modalidad de estudio de casos. La población fue de 29 empresas, trabajando con una muestra probabilística aleatoria simple de 27 empresas activas del sector comercial. Se hizo empleo de técnica de encuesta y el cuestionario como instrumento. Entre resultados, se halló correlación positiva alta entre el financiamiento crediticio y la gestión empresarial ( $r = 0.715$ ,  $p < 0.05$ ), así como entre cada dimensión: antecedentes crediticios ( $r = 0.789$ ), evaluación de riesgos ( $r = 0.811$ ), línea de crédito ( $r=0.805$ ) y garantías/requisitos exigidos ( $r = 0.781$ ), todas estadísticamente significativas ( $p = 0.000$ ). Estos datos reflejan que el acceso a financiamiento en mejores condiciones se asocia directamente con una gestión empresarial más eficiente. Como conclusión, se confirma que las limitaciones en financiamiento afectan la sostenibilidad, planificación y rentabilidad de las microempresas, siendo necesario promover políticas de crédito inclusivas y fortalecer las capacidades de gestión empresarial.

Palabras clave: financiamiento crediticio, gestión empresarial, microempresas, correlación de Rho de Spearman, Azángaro.



## ABSTRACT

The research had as its general objective to determine the relationship between credit financing and business management. A quantitative methodology was applied, with a propositional type, non-experimental design, and case study modality. The population consisted of 29 companies, working with a simple random probabilistic sample of 27 active businesses in the commercial sector. The survey technique was used, and questionnaire served as instrument. Among the results, a high positive correlation was found between credit financing and business management ( $r = 0.715$ ,  $p < 0.05$ ), as well as for each dimension: credit history ( $r = 0.789$ ), risk assessment ( $r = 0.811$ ), line of credit ( $r = 0.805$ ), and guarantees/required conditions ( $r = 0.781$ ), all statistically significant ( $p = 0.000$ ). These findings indicate that better access to financing is directly associated with more efficient business management. As a conclusion, it is confirmed that financing limitations affect the sustainability, planning, and profitability of micro-enterprises, making it necessary to promote inclusive credit policies and strengthen business management capabilities.

Keywords: credit financing, business management, micro-enterprises, Rho de Spearman correlation, Azángaro



## INTRODUCCIÓN

Los problemas que afrontan los microempresarios vinculados con el acceso al financiamiento crediticio se relacionan principalmente con las exigencias y requisitos establecidos por las entidades financieras para la aprobación de créditos, así como con las altas tasas de interés y comisiones aplicadas. Estas condiciones generan en los solicitantes reacciones de incertidumbre y, en muchos casos, desconfianza hacia el sistema financiero, debido al riesgo que implica no poder cumplir con los plazos y montos establecidos, lo que deriva en la aplicación de penalidades, reportes negativos en centrales de riesgo y la pérdida de oportunidades de crecimiento empresarial.

La problemática actual en el ámbito nacional, en cuanto a la obtención y manejo de financiamiento para pequeñas y microempresas, es cada vez más compleja, debido a la limitada flexibilidad de los productos crediticios, los escasos programas de apoyo financiero y la falta de estrategias personalizadas para este sector. A ello se suma el bajo nivel de educación financiera, que dificulta la evaluación adecuada de las opciones crediticias disponibles y conlleva a decisiones que pueden comprometer la estabilidad económica de los negocios.

En la actualidad, la gestión empresarial de las microempresas requiere una atención prioritaria al uso eficiente de los recursos obtenidos por financiamiento, dado que constituye una herramienta clave para mejorar la competitividad, optimizar procesos y ampliar el alcance del negocio. El acceso oportuno a capital de trabajo y a créditos de inversión es un factor determinante para que estas unidades económicas puedan sostenerse y crecer en un mercado cada vez más exigente.

A nivel regional, uno de los principales problemas que enfrentan los microempresarios del sector comercial en la provincia de Azángaro es el reducido acceso a créditos en condiciones favorables. Las instituciones financieras suelen evaluar de manera estricta capacidad de pago e historial crediticio, lo que limita las posibilidades de obtener préstamos para quienes no cuentan con garantías reales o ingresos formalmente comprobables. Esta situación obliga a muchos comerciantes a recurrir a prestamistas informales, con



tasas de interés elevadas y condiciones poco transparentes, lo que incrementa el riesgo financiero.

El desconocimiento en materia de planificación financiera y de las características de los productos crediticios disponibles incide directamente en la salud económica de los microempresarios, ya que una mala administración del crédito puede generar sobreendeudamiento, pérdida de liquidez e incluso el cierre del negocio. Por el contrario, un manejo estratégico del financiamiento, orientado a inversiones productivas y a la optimización de la gestión, puede generar beneficios sostenibles y un crecimiento empresarial sólido.

Es por ello que, en el presente estudio, se analizará cómo el acceso y el uso del financiamiento crediticio inciden en la gestión empresarial de los microempresarios del sector comercial de la provincia de Azángaro, identificando los principales obstáculos y proponiendo alternativas que permitan mejorar sus condiciones financieras y fortalecer su competitividad para los próximos años



## CAPÍTULO I:

### ASPECTOS GENERALES

#### 1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA

En el escenario internacional, las microempresas desempeñan un rol crucial en la dinamización de las economías de los países en desarrollo. Estas pequeñas unidades productivas contribuyen significativamente a la generación de empleo, a la reducción de la pobreza y a la inclusión económica de segmentos vulnerables. Sin embargo, a nivel global, enfrentan severas limitaciones para acceder a financiamiento crediticio en favorables condiciones, debido principalmente a la percepción de alto riesgo por parte de las instituciones financieras y la falta de mecanismos de crédito inclusivos. La escasa bancarización y la limitada oferta de productos financieros diseñados específicamente para las microempresas generan una brecha considerable en su capacidad de inversión y expansión, afectando, en definitiva, su viabilidad y proyección a largo plazo se ven comprometidas. Esta situación limita a las microempresas en el aprovechamiento de oportunidades de mercado y en la posibilidad de afianzar su participación dentro de las cadenas productivas internacionales, lo que restringe su aporte al desarrollo económico mundial.

A nivel nacional, en muchos países, las microempresas forman la base del sistema empresarial y representan una fuente importante de empleo y dinamismo económico. Sin embargo, a pesar de su relevancia, existen dificultades estructurales que dificultan su crecimiento sostenido, entre ellas, el acceso a financiamiento crediticio. Las instituciones financieras a menudo perciben a estos microempresarios como actores de alto riesgo, debido a la informalidad, la escasa documentación comprobatoria y la inestabilidad en sus ingresos. Además, los requisitos crediticios tradicionales, como garantías y calificaciones crediticias formales, resultan inalcanzables para muchos de ellos, lo que limita su posibilidad de acceder a recursos que podrían potenciar su gestión empresarial. A esto se suma la falta de capacitación en administración y finanzas, lo que reduce su capacidad de gestionar eficientemente los recursos y



tomar decisiones estratégicas. Como resultado, muchos microempresarios operan en la economía informal o en condiciones precarias, lo cual restringe su crecimiento, su capacidad de innovación y su contribución al desarrollo del país.

En el contexto local, específicamente en [nombre de la ciudad o región], los microempresarios del sector comercial enfrentan desafíos aún más acentuados, producto de condiciones económicas, sociales y institucionales particulares. La disponibilidad de fuentes de financiamiento en condiciones accesibles y adecuadas es limitada, y muchas veces las instituciones financieras no ofrecen productos diseñados para atender las necesidades específicas de microempresarios del sector comercial en dicho territorio. La dificultad para obtener créditos imposibilita inversiones en infraestructura, compra de inventario, modernización de la gestión y expansión del negocio. Además, la falta de conocimientos en técnicas de gestión empresarial, estrategias de marketing y administración financiera repercuten en la eficiencia y en la capacidad de adaptación al mercado. La informalidad prevalece en buena parte del sector, dificultando aún más la formalización y la obtención de recursos financieros a través de canales formales. Todo ello reduce las oportunidades de crecimiento y sostenibilidad de los microempresarios en la región, impidiendo que contribuyan de manera notable en el crecimiento local y en la optimización de las condiciones sociales de la población.

## **1.2. Delimitación de la investigación**

El análisis se delimita al análisis de la vinculación entre financiamiento crediticio y la gestión empresarial de los microempresarios del sector comercial en la ciudad de Azángaro. Asimismo, se enfoca exclusivamente en examinar cómo el acceso, uso y manejo del crédito inciden en planificación, organización, dirección y control de actividades empresariales. Por consiguiente, el estudio no abarca aspectos tributarios, fiscales ni de política macroeconómica, limitándose al campo financiero y administrativo de las microempresas.

### **1.2.1. Delimitación espacial**

En cuanto al delimitación en el ámbito espacial, la investigación se desarrolla en la ciudad de Azángaro, provincia homónima ubicada en el departamento de Puno, Perú. De igual manera, se circunscribe a los



microempresarios del sector comercial, comprendiendo negocios como tiendas minoristas, bodegas, ferreterías y otros establecimientos dedicados a la venta directa de productos al consumidor. En consecuencia, quedan excluidas las microempresas pertenecientes a los sectores servicios, agropecuario o manufacturero.

### **1.2.2. Delimitación social**

Desde la perspectiva social, el estudio considera a los microempresarios del sector comercial de Azángaro, quienes constituyen un grupo relevante por su contribución al empleo local y a la economía urbana. En efecto, se aborda su experiencia respecto al acceso y uso del financiamiento crediticio y su repercusión en la gestión de sus negocios. Por lo tanto, no se incluye a medianos ni grandes empresarios, ya que su estructura y acceso al crédito difieren sustancialmente de las microempresas.

### **1.2.3. Delimitación temporal**

Finalmente, en cuanto a la delimitación temporal, la investigación se delimita al año 2025, periodo en el que se recopilarán y analizarán los datos sobre financiamiento crediticio y gestión empresarial en el contexto actual de Azángaro. Además, se tomarán en cuenta antecedentes inmediatos que permitan contextualizar el fenómeno. Sin embargo, no se considerarán periodos históricos ni proyecciones futuras, a fin de mantener la validez y pertinencia temporal del estudio.

## **1.3. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

### **1.3.1. Problema principal**

¿Cómo se relaciona el financiamiento crediticio y la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial, 2025?

### **1.3.2. Problemas específicos**

¿Cómo se relaciona los antecedentes crediticios y la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial, 2025?

¿Cómo se relaciona la evaluación de riesgos y la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial, 2025?



¿Cómo se relaciona la línea de crédito y la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial, 2025?

¿Cómo se relaciona la garantía y requisitos exigidos y la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial, 2025?

## **1.4. JUSTIFICACIÓN**

El análisis se llega a fundamenta en teorías económicas y administrativas que resaltan la importancia del acceso al financiamiento y la gestión eficiente en el desarrollo de las microempresas. La microfinanza sostiene que el acceso a recursos financieros promueve la inclusión social y económica, contribuyendo a reducir la pobreza. La gestión empresarial, desde enfoques de administración estratégica y financiera, es esencial para mejorar la productividad y sostenibilidad. Integrar estos marcos teóricos permitirá entender cómo el financiamiento y la buena gestión influyen en el crecimiento de los microempresarios

La investigación aborda problemas reales que enfrentan los microempresarios del sector comercial en Azángaro, como el acceso limitado a créditos y la falta de conocimientos en gestión. Sus resultados aportarán información valiosa para diseñar políticas y programas de apoyo específicos, facilitando el acceso a financiamiento y fortaleciendo habilidades gerenciales. Esto favorecerá el crecimiento de los negocios, la formalización y el empleo en la comunidad, generando impacto social y económico directo.

El enfoque desarrolla métodos cuantitativos con el fin de alcanzar una comprensión integral del fenómeno. El uso los instrumentos correspondientes permitirá medir el acceso a créditos y explorar percepciones. Los datos estadísticos y el análisis profundo facilitarán identificar obstáculos y oportunidades, asegurando resultados confiables. Además, la aplicación de buenas prácticas metodológicas garantizará que las conclusiones sean útiles para propuestas de intervención efectivas.

## **1.5. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN**

### **1.5.1. Objetivos generales**

Determinar la relación entre el financiamiento crediticio y la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial, 2025



## 1.5.2. Objetivos específicos

Determinar la relación entre los antecedentes crediticios y la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial, 2025

Determinar la relación entre la evaluación de riesgos y la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial, 2025

Determinar la relación entre la línea de crédito y la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial, 2025

Determinar la relación entre la garantía y requisitos exigidos y la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial, 2025

## 1.6. IMPORTANCIA

La presente investigación reviste gran importancia debido a que el financiamiento crediticio representa un recurso primordial para crecimiento y la permanencia de microempresas. del sector comercial en la provincia de Azángaro. Comprender cómo los antecedentes crediticios, la evaluación de riesgos, las líneas de crédito y las garantías exigidas inciden en la gestión empresarial posibilitará reconocer las fortalezas y limitaciones de los microempresarios, además de plantear estrategias orientadas a optimizar el aprovechamiento de los recursos financieros existentes.

Asimismo, el estudio aportará evidencia empírica actualizada que será útil para las instituciones financieras, los organismos de apoyo empresarial y las autoridades locales en el diseño de políticas y programas destinados a facilitar el acceso al crédito y la rentabilidad de los negocios. Desde el ámbito académico, la investigación contribuirá a la generación de conocimiento sobre la vinculación entre financiamiento y gestión empresarial en contextos regionales, brindando un referente para futuros estudios y para la toma de decisiones estratégicas en el sector comercial de Azángaro.

## 1.7. LIMITACIONES

La investigación enfrenta ciertas limitaciones que podrían incidir en la magnitud de sus resultados. En primer lugar, la disponibilidad de información oficial y estadística desagregada sobre el número y características de las



microempresas comerciales en Azángaro es limitada, lo que obliga a recurrir a datos de campo y fuentes indirectas. En segundo lugar, el acceso a información financiera de los microempresarios puede verse restringido por la reserva y confidencialidad que estos mantienen respecto a sus estados crediticios y resultados económicos.

Además, la recolección de datos dependerá de la disposición de los participantes para responder de manera honesta y completa a los cuestionarios, lo que podría verse afectado por desconfianza o falta de tiempo. En última instancia, elementos externos como el contexto económico del país, las políticas crediticias vigentes y las variaciones en la demanda comercial pueden influir en la percepción y las condiciones reales de financiamiento y gestión empresarial durante el año 2025, condicionando la generalización de los resultados.

## **1.8. HIPÓTESIS**

### **1.8.1. Hipótesis general**

El financiamiento crediticio se relaciona directamente con la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial, en la provincia de Azángaro 2025

### **1.8.2. Hipótesis específicas**

Los antecedentes crediticios se relacionan directamente con la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial, en la provincia de Azángaro 2025

La evaluación de riesgos se relaciona directamente con la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial, en la provincia de Azángaro 2025

La línea de crédito se relaciona directamente con la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial, en la provincia de Azángaro 2025

La garantía y requisitos exigidos se relaciona directamente la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial, en la provincia de Azángaro 2025

## **1.9. OPERACIONALIZACION DE VARIABLES**



Tabla 1 Operacionalización de variables

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicador	Tipo de variable	Escala de medida
Financiamiento crediticio	Proceso mediante el cual una entidad financiera o institución crediticia otorga recursos monetarios a una persona o empresa, con el compromiso de devolución en un plazo determinado y bajo condiciones previamente pactadas (López et al, 2022).	La variable independiente financiamiento crediticio está conformado por las dimensiones antecedentes crediticios, evaluación de riesgos, línea de crédito, garantías y requisitos exigidos.	Antecedentes crediticios	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Historial crediticio</li> <li>• Nivel de deuda</li> <li>• Cumplimiento financiero</li> </ul>	Cuantitativa	Ordinal
			Evaluación de riesgos	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Capacidad de pago</li> <li>• Solvencia económica</li> <li>• Verificación crediticia</li> </ul>		
			Línea de crédito	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Monto otorgado</li> <li>• Frecuencia uso</li> <li>• Acceso financiero</li> </ul>		
			Garantías y requisitos exigidos	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Tipo de garantía</li> <li>• Exigencia requisitos</li> <li>• Facilidad cumplimiento</li> </ul>		
Gestión empresarial	Conjunto de acciones, decisiones y estrategias que una organización implementa para planificar, organizar, dirigir y controlar sus recursos con el fin de alcanzar objetivos institucionales de manera eficiente y sostenible.	La variable dependiente gestión empresarial esta conformada por las dimensiones de estructura de financiamiento, capital de trabajo y rentabilidad neta	Estructura de financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Capital propio</li> <li>• Fuente externa</li> <li>• Costo financiero</li> </ul>	Cuantitativa	Ordinal
			Capital de trabajo	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rotación inventarios</li> <li>• Liquidez operativa</li> <li>• Gestión cuentas</li> </ul>		
			Rentabilidad neta	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Margen utilidad</li> <li>• Incremento ingresos</li> <li>• Sostenibilidad beneficios</li> </ul>		



## CAPÍTULO II:

### FUNDAMENTOS TEÓRICOS

#### 2.1. ANTECEDENTES

##### 2.1.1. Antecedentes Internacionales

Molina et al. (2023) en su artículo tuvieron como propósito comprobar si la gestión empresarial, innovación y acceso al financiamiento repercuten en la capacidad de adaptación y resistencia de la empresa. Por su metodología fue cuantitativo. Los hallazgos evidencian que la gestión empresarial, la innovación y la disponibilidad de financiamiento ejercen un impacto positivo y relevante en la resiliencia de las MIPYMES. Se recomienda que investigaciones posteriores se enfoquen en integrar otros factores que incidan en la resiliencia organizacional.

Rosillo et al. (2024) en su artículo tuvieron como objetivo analizar los factores que afectan el financiamiento bancario a microempresas en Guayaquil, identificando elementos para viabilizar créditos. Por su metodología fue deductivo y mixto. Los hallazgos resaltan que los elementos asociados al entorno macroeconómico y a la competitividad en el ámbito financiero inciden en el acceso al financiamiento, pese a que las microempresas enfocan sus principales requerimientos en la obtención de capital de trabajo.

López et al. (2022) en su investigación tuvieron como objetivo determinar financiamiento como estrategia de desarrollo en microempresas artesanales de San Bartolo Coyotepec, Oaxaca, México. La metodología fue exploratorio y no experimental. Los resultados muestran que este trabajo indica que el financiamiento ha respaldado aspectos estratégicos de las microempresas, como inversiones, acceso a mercados, exportaciones, promoción y capacitación. Sin embargo, no es indispensable para su supervivencia, ya que factores como el liderazgo y la motivación también son clave. La presencia de empresas con visión empresarial ha mejorado la economía local, generando empleo y dinamizando el comercio en San Bartolo Coyotepec. La mayoría de las microempresas no aprovechan completamente los beneficios del crédito, debido



a la desconfianza en programas públicos y dificultades de acceso, así como a la percepción de que no impacta en su desarrollo.

## 2.1.2. Antecedentes Nacionales

Cervantes (2024) en su artículo tuvo como objetivo examinar los procesos de formación y administración financiera en las micro y pequeñas empresas. Por su metodología fue cuantitativa y no experimental. Los resultados muestran las autoridades municipales de El Porvenir la creación e implementación de un programa de capacitación financiera. Del mismo modo, se recomienda a las MYPE de El Porvenir y de la provincia de Trujillo fortalecer de manera permanente sus competencias en temas relacionados con la gestión financiera. Finalmente, se exhorta a los centros de investigación a seguir impulsando investigaciones relacionadas con la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas, tanto en el contexto local como a nivel nacional.

Saravia (2024) en su artículo tuvo como objetivo determinar en qué medida la tasa de interés otorgada por la entidad bancaria materia de estudio para los préstamos del programa Reactiva Perú a las Mypes sería competitiva en el mercado financiero peruano. Por su metodología fue cuantitativo y descriptivo. Los resultados muestran que las tasas de interés aplicadas por la entidad bancaria evaluada, a través del programa Reactiva Perú, demostraron ser competitivas en el contexto del sistema financiero nacional, al encontrarse por debajo del promedio del mercado en los préstamos destinados a las MYPE. Del mismo modo, la institución ofreció condiciones financieras ventajosas, con tasas inferiores al promedio del mercado para este segmento empresarial, beneficiando principalmente a estas empresas mediante financiamiento de bajo costo (2-6% anual). Esto facilitó su reactivación y continuidad operativa durante la pandemia, impulsando la economía nacional. Se recomienda ampliar productos sociales en los bancos y analizar los casos fallidos para mejorar la cobertura del programa.



## 2.2. BASES TEÓRICAS

### 2.2.1. Financiamiento crediticio

El financiamiento crediticio se refiere a los recursos económicos que las instituciones financieras otorgan a los microempresarios con el compromiso de ser reembolsados en un plazo establecido, generalmente con intereses. Es un componente primordial para promover crecimiento y sostenibilidad de microempresas, ya que les permite realizar inversiones, adquirir bienes de capital y ampliar sus operaciones. La disponibilidad y accesibilidad de estos créditos facilitan la integración de los microempresarios en la economía formal, mejorando su capacidades productivas y competitivas (Yancari et al., 2022).

Con respecto a la teoría del Ciclo de Crédito propuesta por Bernanke, Gertler y Gilchrist (1999), explica que el acceso al crédito y las condiciones financieras varían de forma cíclica en función de la situación económica general. Durante las expansiones, las instituciones financieras tienden a flexibilizar sus criterios de crédito, facilitando el acceso a financiamiento, mientras que en las recesiones, estos se restringen, afectando la inversión y el consumo. El financiamiento crediticio, por tanto, es un factor determinante que amplifica los ciclos económicos al influir directamente en la capacidad de gasto e inversión del sector privado (Ceballos, 2022).

La Teoría del Racionamiento del Crédito Desarrollada por Stiglitz y Weiss (1981), esta teoría sostiene que las entidades financieras no siempre asignan el crédito únicamente en función de la tasa de interés, sino también del riesgo percibido del prestatario. Según esta perspectiva, los bancos pueden optar por racionar el crédito incluso a clientes dispuestos a pagar intereses más altos, debido al peligro de selección adversa y riesgo moral. Esta teoría resalta importancia de criterios de evaluación crediticia y la gestión de riesgos para garantizar una asignación eficiente de los recursos financieros en el sistema económico (Pana et al., 2023).

A continuación, se procede a desarrollar los conceptos de las dimensiones antecedentes crediticios, evaluación de riesgos, línea de crédito y garantía y requisitos exigidos



## **2.2.2 Antecedentes Crediticios.**

La historia crediticia constituye la base para evaluar la confiabilidad y capacidad de pago de un microempresario. La evidencia de antecedentes positivos, como pagos puntuales anteriores y gestión responsable de créditos previos, reduce el riesgo para las instituciones financieras. Según autores como Stiglitz y Weiss (1981), los antecedentes crediticios son fundamentales en la selección de prestatarios adecuados, ya que reflejan la conducta financiera pasada y permiten prever la probabilidad de cumplimiento en futuros créditos. La ausencia de antecedentes claros o un historial sesgado puede limitar la posibilidad de acceder a financiamiento (Ponce et al., 2019).

## **2.2.3. Evaluación de Riesgos**

La evaluación de riesgos es un proceso mediante el cual las instituciones financieras analizan la probabilidad de incumplimiento del préstamo. Incluye análisis de salud financiera, capacidad de pago, estabilidad del negocio, y factores externos como el entorno económico. La teoría del riesgo crediticio, basada en modelos estadísticos y financieros, ayuda a determinar la probabilidad de incumplimiento y a fijar tasas de interés acordes, equilibrando la rentabilidad y la seguridad del crédito. Una correcta evaluación minimiza tanto las pérdidas del prestamista como la exclusión de microempresarios con potencial, promoviendo un acceso justo y responsable (Ponce et al., 2019).

## **2.2.4. Línea de Crédito**

Se refiere a los diferentes productos y modalidades de financiamiento disponibles para los microempresarios, como créditos rotativos, lineales, de inversión o de consumo. La variedad de líneas de crédito permite adaptar la oferta a distintas necesidades del negocio, facilitando la inversión en activos, capital de trabajo o adquisición de insumos. La adecuada elección de una línea de crédito depende de las condiciones del negocio y la capacidad del microempresario para gestionar dichas opciones, favoreciendo el crecimiento sostenido y la reactivación económica del sector (Ponce et al., 2019).

## **2.2.5. Garantía y Requisitos Exigidos**

Las garantías son los activos o avales que respaldan el préstamo, y los requisitos son las condiciones que deben cumplir los solicitantes para acceder al



crédito. La teoría de la garantía, basada en la gestión del riesgo, explica que las garantías disminuyen la percepción de riesgo del prestamista, permitiendo ofrecer mejores condiciones crediticias. Sin embargo, en el contexto de microempresas, las garantías suelen ser limitadas o informales, dificultando el acceso a créditos. La existencia de requisitos excesivos o poco flexibles puede limitar la inclusión financiera de microempresarios con capacidades limitadas para ofrecer garantías formales, siendo necesario promover modelos de garantías solidarias o programas de financiamiento sin garantías tradicionales (Ponce et al., 2019).

### 2.3.1. Gestión empresarial

La gestión empresarial corresponde a planificación, organización, dirección y control de recursos e igualmente actividades de un negocio para alcanzar sus objetivos estratégicos. En el contexto de las microempresas, una gestión eficiente es crucial para mejorar la productividad, adaptarse a cambios del mercado y asegurar la sostenibilidad a largo plazo. La gestión adecuada permite maximizar los recursos disponibles, optimizar procesos y tomar decisiones informadas, aspectos esenciales para la supervivencia y crecimiento del negocio en un entorno competitivo (Cárdenas, 2024).

A continuación, se procede a desarrollar los conceptos de las dimensiones financiamiento, capital de trabajo y rentabilidad neta.

**Estructura de Financiamiento.** La estructura de financiamiento se refiere a la composición de los recursos económicos utilizados por la empresa, incluyendo fuentes internas y externas. En las microempresas, una estructura equilibrada entre financiamiento propio y ajeno es vital para mantener la estabilidad y facilitar crecimiento. Desde una perspectiva teórica, una estructura de financiamiento adecuada promueve la flexibilidad financiera, reduce riesgos y optimiza el costo del capital (Modigliani y Miller, 1958). La correcta elección y administración de las fuentes de financiamiento permiten a los microempresarios sostener operaciones, invertir en mejoras y sostener crisis económicas (Benítez et al., 2025).

**Capital de Trabajo.** El capital de trabajo es el conjunto de recursos que una empresa emplea para sus operaciones diarias, como adquisición de



inventarios, pago a proveedores, sueldos y otros gastos administrativos. La gestión eficiente del capital de trabajo es primordial para sostener la liquidez necesaria para operaciones constantes y responder rápidamente a oportunidades o contingencias. Según Hornaday y Abumer (2014), la adecuada administración del capital de trabajo evita problemas de insolución y permite a la microempresa operar sin interrupciones, promover el crecimiento y mantener la solvencia financiera en el corto plazo (Benítez et al., 2025).

**Rentabilidad Neta.** La rentabilidad neta indica la ganancia que obtiene la empresa después de descontar todos los costos, gastos e impuestos, en relación con sus ventas o inversión total. Es un indicador clave de eficiencia y efectividad de la gestión empresarial. La teoría económica sostiene que una gestión eficiente de los recursos, reducción de gastos innecesarios y optimización de procesos incrementan la rentabilidad. La rentabilidad neta es vital para asegurar la sostenibilidad del negocio, financiar futuras inversiones, y recompensar a los propietarios y socios por su riesgo y esfuerzo (Benítez et al., 2025).



## CAPÍTULO III:

### METODOLOGÍA Y RESULTADOS

#### 3.1. MÉTODOS DE INVESTIGACIÓN.

##### 3.1.1 Enfoque de la investigación

Enfoque de investigación es cuantitativo, el cual se basa en la recopilación y análisis de información numérica para describir, explicar, predecir o controlar fenómenos sociales, naturales o empresariales. Este enfoque permite medir, analizar estadísticamente y generalizar los hallazgos de una muestra a la totalidad de población, proporcionando una visión objetiva y precisa del objeto de estudio (Rodríguez et al., 2025).

##### 3.1.2 Tipo de investigación

El Tipo de investigación es propositivo, este tipo de estudio que tiene como objetivo principal formular propuestas, soluciones o recomendaciones para resolver un problema específico. Se orienta hacia la aplicación práctica del conocimiento, buscando diseñar acciones, estrategias o programas que puedan ser implementados para mejorar una situación determinada (Hernández & Mendoza, 2023).

##### 3.1.3. Diseño de la investigación

Diseño es no experimental y es aquella en la que el investigador observa, describe o analiza las variables sin manipularlas ni intervenir en su funcionamiento. Este tipo de estudio se realiza en condiciones naturales, permitiendo comprender las relaciones y características de los fenómenos tal como suceden en su entorno real (Hernández & Mendoza, 2023)

##### 3.1.4. Nivel de investigación

El análisis es de nivel descriptivo - correlacional y corresponde a un tipo de investigación que combina dos enfoques complementarios: describir las características de las variables y establecer la relación existente entre ellas, sin llegar a determinar causalidad directa. El nivel descriptivo se centra en caracterizar o detallar los atributos, comportamientos o condiciones de un fenómeno tal como se presenta en la realidad. Su propósito es responder al "qué"



y “cómo es” del objeto de estudio. Asimismo, el nivel correlacional busca identificar el grado de asociación o vínculo entre dos o más variables, determinando si al variar una de ellas se modifica la otra, aunque sin establecer causa-efecto (Hadi et al., 2023).

### **3.2. MODALIDAD DE ESTUDIO DE CASOS**

### **3.3. METODOS Y TÉCNICAS DE RECOGIDA DE INFORMACIÓN.**

#### **3.3.1 Técnica de recolección de datos**

Para la presente investigación la técnica es la encuesta, y es un instrumento de recopilación de información que implica la utilización de un conjunto de preguntas organizadas de manera sistemática, dirigidas a un grupo determinado de individuos, con el propósito de recolectar información relacionada con sus percepciones, actitudes, conductas o rasgos personales.

#### **3.3.2. Instrumento de recolección**

El instrumento seleccionado es el cuestionario, el cual es definido como el conjunto de preguntas formuladas para ser respondidas por los participantes en un estudio o investigación. Puede ser utilizado en encuestas u otras técnicas de recolección de datos y puede incluir preguntas abiertas, cerradas, de opción múltiple, escala Likert, entre otras

#### **3.3.3. Población**

La población se define como el conjunto total de personas, organizaciones o elementos que poseen características comunes y sobre los cuales se desea obtener información para un estudio determinado. Hernández y Mendoza (2023) explican que la población comprende el conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas especificaciones, y sobre la cual se quiere realizar inferencias o generalizaciones. Esta concepción permite delimitar con claridad a quiénes se dirigirá la investigación y garantiza que los resultados puedan aplicarse de manera coherente.

En el caso del presente estudio la población está conformada por 27 empresas formales y registradas en la SUNAT Y SUNARP y en actividad dentro del sector comercial de la provincia. Debido a la accesibilidad del grupo y su tamaño, se trabajó con la totalidad de los miembros para obtener un panorama



integral de las condiciones de financiamiento y su impacto en la gestión empresarial.

**3.3.4. Muestra**

Conforme con Hernández y Mendoza (2023), la muestra no probabilística es aquella en la que no todos los elementos de la población tienen la misma probabilidad de ser seleccionados. En este tipo de muestreo, la elección de los participantes depende del juicio, conveniencia o criterios del investigador, y no del azar.

Por lo cual, para esta investigación se toma como muestra a 27 empresas. Esta cantidad fue determinada con base en fórmulas estadísticas y con un nivel de confianza aceptable para la naturaleza del estudio. La muestra extraída mantendrá la proporción representativa entre los distintos rubros empresariales para reflejar adecuadamente las características del universo investigado.

La muestra está confirmada por las siguientes empresas:

**Tabla 2** *Relación de empresas que conforma la muestra*

	Empresas	RUC
1	INVERSIONES PEHERONI E.I.R.L.	20612166731
2	Nersa Oxforsing S.a.C.	20611974087
3	Ramosqf Eirl	20611552794
4	Dali House S.a.C.	20611589655
5	CONSTRUCTEL CAMAC S.A.C	20611580518
6	Kenamari Servis S.a.C.	20609620561
7	EMPRESA SONCCOYRAYCU E.I.R.L.	20609470675
8	R & W MULTISERVICIOS VELOZ EIRL	20602616216
9	Metalurgica Diamond Omar E.I.R.L.	20608595831
10	CORPORACION EL ZOTANO E.I.R.L.	20611003171
11	TECHMACH S.A.C.	20610913211
12	BERAJ CORPORATION SAC LOGISTICA Y CONSTRUCCION SAN ANTONIO	20610866876
13	ABAD S.A.C.	20610927051
14	GELSIM INGENIERIA Y CONSTRUCCION SAC	20610852212
15	EL CABALLO BLANCO EIRL	20608877127
16	CRUZ SAN NEGOCIACIONES SCRL	20542691884
17	PERUVIAN BUSSINES COMPANY S.A.C. CORPORACION VIRGEN DE LA ASUNCION	20448150870
18	E.I.R.L.	20447978441
19	F CASO'S E.I.R.L. R & JM REPRESENTACIONES Y SERVICIOS	20558224259
20	GENERALES E.I.R.L.	20448776434



---

21	CORPORACION R & D FERNANDY SAC	20448855733
22	EPAHYO APU CHOQUECHAMBI S.A.C.	20448872310
23	ALEJANDROS REPRESENTACIONES E.I.R.L.	20542746701
24	G & R MEGAFERR SAC	20600252608
25	INDUSTRIAS SOLMYN EIRL	20600249534
26	CIMEC - KIPU E.I.R.L.	20448891616
27	MONTANA GROUP JHS SAC	20610807187

---

### 3.3.5. Muestreo

En este estudio se aplicó un proceso de muestreo probabilístico aleatorio simple, el cual asegura que todas las unidades de análisis de la población tengan la misma posibilidad de ser seleccionadas. Según Nel (2021), este tipo de muestreo es el más elemental entre los probabilísticos, y resulta útil cuando se cuenta con una lista completa y accesible de los elementos de la población, como es el caso de las 27 empresas registradas.

Se define como muestreo al procedimiento técnico y sistemático mediante el cual se selecciona un subconjunto representativo de elementos de una población, con el fin de estudiar sus características y extrapolar los resultados al conjunto total. Hernández y Mendoza (2023) afirman que el muestreo probabilístico, particularmente el aleatorio simple, proporciona mayor rigor y representatividad al estudio, garantizando la transparencia del proceso y reduciendo el riesgo de sesgo.

En el contexto del presente estudio, el muestreo aleatorio simple permitió seleccionar de forma imparcial a las 27 empresas que conforman la muestra, respetando la proporcionalidad entre las categorías de la población. Este procedimiento fortalece la validez externa del estudio, asegurando que los hallazgos puedan generalizarse de manera adecuada al universo completo de organizaciones similares dentro del mismo contexto.

### CAPÍTULO IV:

#### RESULTADOS Y ANÁLISIS

##### 4.1. ANÁLISIS DE DATOS

##### 4.1.1. Análisis descriptivo

Variable independiente

Dimensiones antecedentes crediticios

Tabla 3

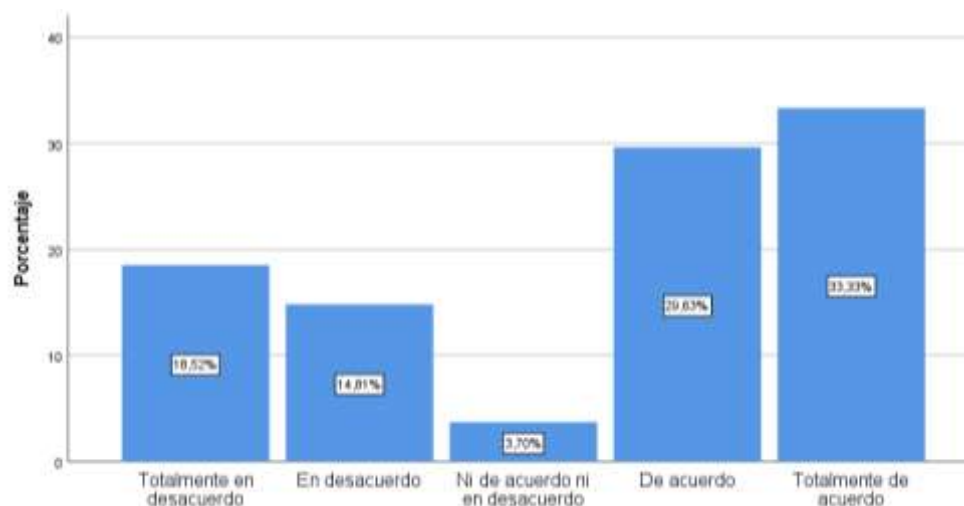
*La empresa siempre ha tenido dificultades para mantener un historial crediticio limpio.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	5	0.19	0.19	0.19
En desacuerdo	4	0.15	0.15	0.33
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	0.04	0.04	0.37
De acuerdo	8	0.30	0.30	0.67
Totalmente de acuerdo	9	0.33	0.33	1.00
Total	27	1.00	1.00	

Nota. Cuestionario

Figura 1

*La empresa siempre ha tenido dificultades para mantener un historial crediticio limpio.*





*Nota.* Elaboración propia

## Interpretación

La Figura 1 muestra que la mayoría de los encuestados (62.96%) está de acuerdo en que la empresa ha tenido dificultades para mantener un historial crediticio limpio, mientras que un 33.33% lo niega y un 3.70% permanece neutral. Esto refleja una percepción predominantemente negativa sobre la solidez financiera de la organización, lo cual puede impactar en su credibilidad frente a inversionistas, bancos y socios estratégicos, por lo que resulta necesario fortalecer las políticas de crédito y transparencia financiera para revertir esta imagen.

## Tabla 4

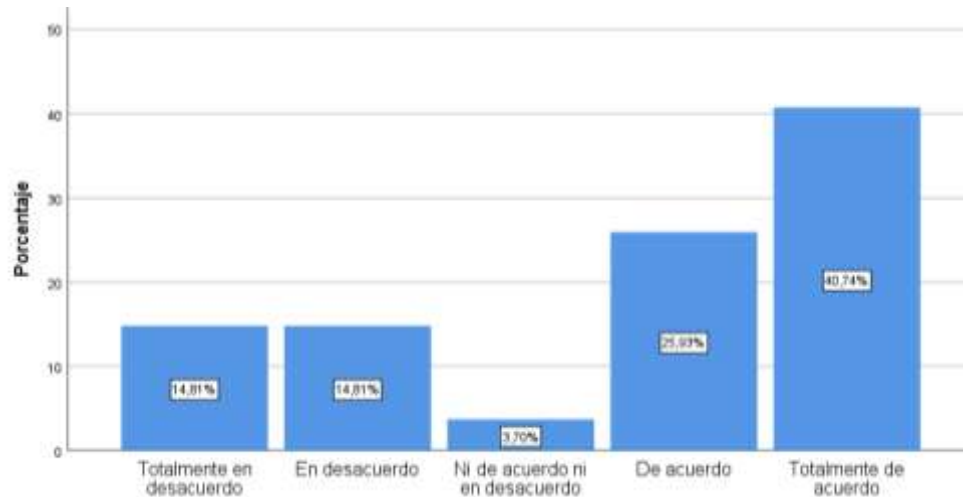
*Los pagos de obligaciones financieras de la empresa rara vez se han realizado en las fechas acordadas.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	4	0.15	0.15	0.15
En desacuerdo	4	0.15	0.15	0.30
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	0.04	0.04	0.33
De acuerdo	7	0.26	0.26	0.59
Totalmente de acuerdo	11	0.41	0.41	1.00
Total	27	1.00	1.00	

*Nota.* Cuestionario

### Figura 2

*Los pagos de obligaciones financieras de la empresa rara vez se han realizado en las fechas acordadas.*



*Nota.* Elaboración propia

### Interpretación

La Figura 2 muestra que la mayoría de los encuestados (66.67%) está de acuerdo o totalmente de acuerdo en que los pagos de obligaciones financieras de la empresa rara vez se han realizado en las fechas acordadas, mientras que un 29.62% está en desacuerdo y solo un 3.70% se mantiene neutral. Esto evidencia una percepción crítica respecto a la puntualidad en los compromisos financieros, lo cual puede generar desconfianza en acreedores y socios, asimismo, impacta negativamente en la imagen y confianza que proyecta la empresa dentro del mercado.

**Tabla 5**

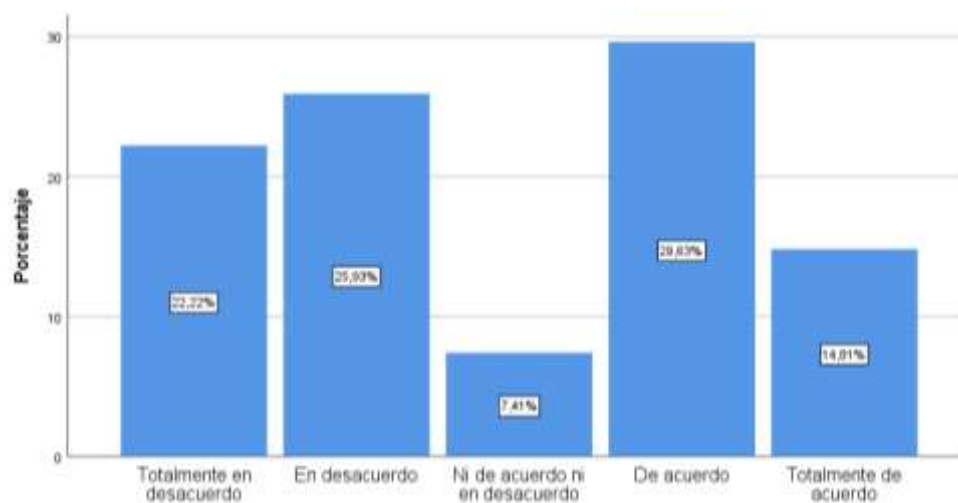
*La calificación crediticia de la empresa se ha mantenido en niveles bajos durante los últimos años.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	6	0.22	0.22	0.22
En desacuerdo	7	0.26	0.26	0.48
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	0.07	0.07	0.56
De acuerdo	8	0.30	0.30	0.85
Totalmente de acuerdo	4	0.15	0.15	1.00
Total	27	1.00	1.00	

*Nota.* Cuestionario

**Figura 3**

*La calificación crediticia de la empresa se ha mantenido en niveles bajos durante los últimos años.*



*Nota.* Elaboración propia

### Interpretación

La Figura 3 refleja opiniones divididas respecto a la afirmación de que la calificación crediticia de la empresa se ha mantenido en niveles bajos durante los últimos años: un 44.45% (22.22% totalmente en desacuerdo y 25.93% en desacuerdo) rechaza la idea, mientras que un 44.44% (29.63% de acuerdo y 14.81% totalmente de acuerdo) la respalda, y un 7.41% permanece neutral. Esto muestra que no existe un consenso claro, aunque destaca una ligera polarización

entre quienes perciben una situación crediticia desfavorable y quienes consideran lo contrario, lo que sugiere la necesidad de mayor claridad y claridad y apertura respecto al manejo de los recursos financieros de la organización.

**Tabla 6**

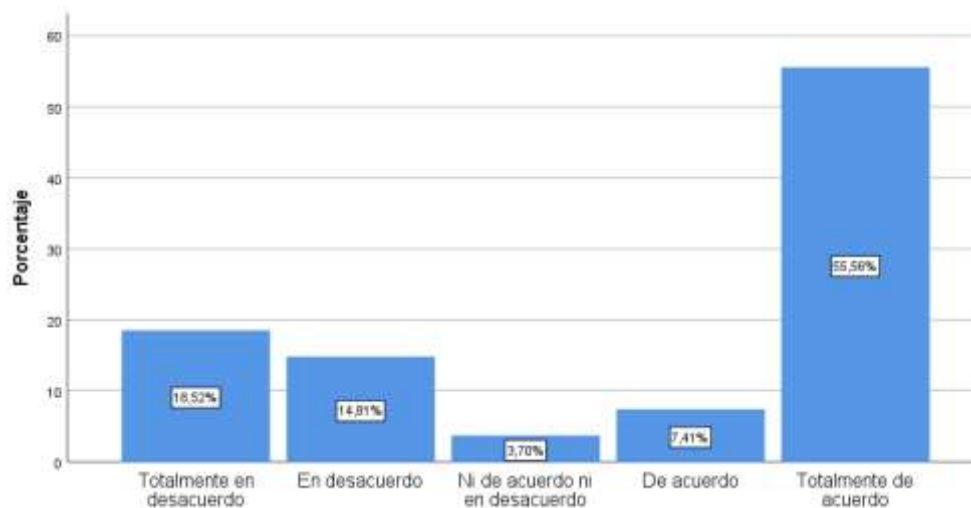
*Las deudas previas de la empresa han generado obstáculos frecuentes para obtener nuevos créditos.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	5	0.19	0.19	0.19
En desacuerdo	4	0.15	0.15	0.33
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	0.04	0.04	0.37
De acuerdo	2	0.07	0.07	0.44
Totalmente de acuerdo	15	0.56	0.56	1.00
Total	27	1.00	1.00	

Nota. Cuestionario

**Figura 4**

*Las deudas previas de la empresa han generado obstáculos frecuentes para obtener nuevos créditos.*



Nota. Elaboración propia



### Interpretación

La Figura 4 muestra una clara mayoría de encuestados (63.0% entre de acuerdo y totalmente de acuerdo) que considera que las deudas previas de la empresa han generado obstáculos frecuentes para obtener nuevos créditos, mientras que un 33.33% está en desacuerdo y un 3.70% se mantiene neutral. Esto evidencia una percepción generalizada de que el historial de endeudamiento afecta directamente la capacidad de financiamiento futuro, lo cual representa un riesgo significativo para la sostenibilidad financiera y restringe las posibilidades de desarrollo y expansión de la entidad.

### Dimensión evaluación de riesgos

**Tabla 7**

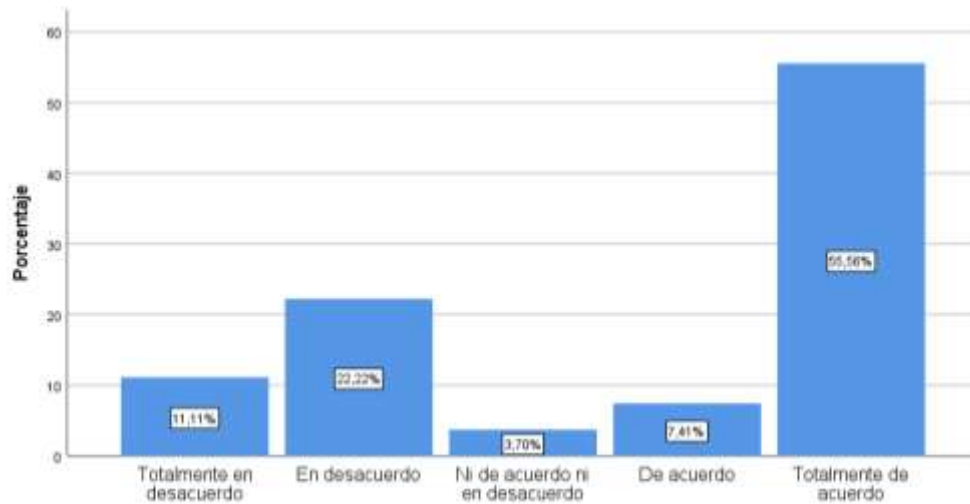
*Los análisis de riesgo realizados por las entidades financieras suelen reflejar debilidades importantes en la gestión de la empresa.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	3	0.11	0.11	0.11
En desacuerdo	6	0.22	0.22	0.33
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	0.04	0.04	0.37
De acuerdo	2	0.07	0.07	0.44
Totalmente de acuerdo	15	0.56	0.56	1.00
Total	27	1.00	1.00	

*Nota.* Cuestionario

**Figura 5**

*Los análisis de riesgo realizados por las entidades financieras suelen reflejar debilidades importantes en la gestión de la empresa.*



*Nota.* Elaboración propia

### Interpretación

La Figura 5 evidencia que una amplia mayoría de los encuestados (63% entre de acuerdo y totalmente de acuerdo, destacando un 55.56% en la opción más alta) considera que los análisis de riesgo realizados por las entidades financieras suelen reflejar debilidades importantes en la gestión de la empresa, mientras que un 33.33% está en desacuerdo y solo un 3.70% se mantiene neutral. Esto indica que prevalece la percepción de que las evaluaciones externas confirman problemas significativos en la administración financiera, lo cual puede repercutir en la confianza de los acreedores y reducir las posibilidades de obtener financiamiento en términos beneficiosos.

### Tabla 8

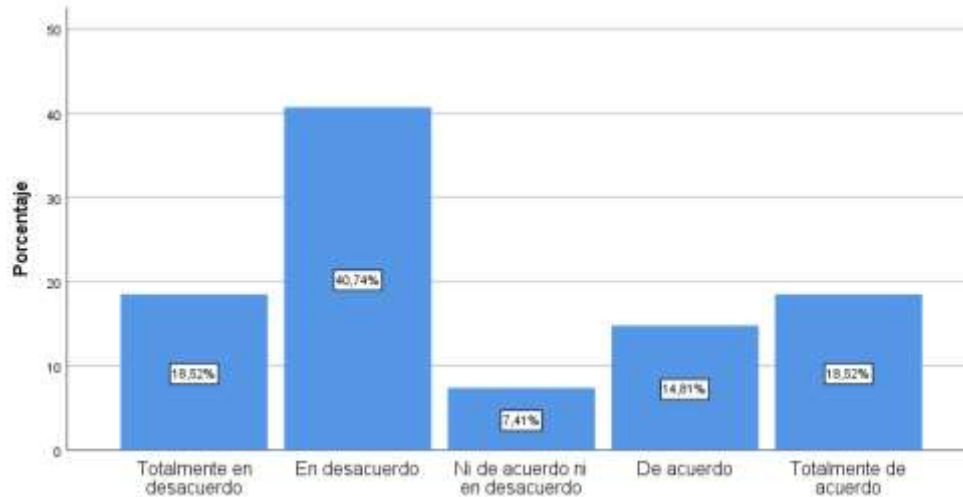
*La empresa presenta con frecuencia observaciones negativas en los informes de evaluación crediticia.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	5	0.19	0.19	0.19
En desacuerdo	11	0.41	0.41	0.59
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	0.07	0.07	0.67
De acuerdo	4	0.15	0.15	0.81
Totalmente de acuerdo	5	0.19	0.19	1.00
Total	27	1.00	1.00	

*Nota.* Cuestionario

**Figura 6**

*La empresa presenta con frecuencia observaciones negativas en los informes de evaluación crediticia.*



*Nota.* Elaboración propia

### Interpretación

La Figura 6 muestra que la mayoría de los encuestados (59.26%) está en desacuerdo con la premisa de que la empresa presenta con frecuencia observaciones negativas en los informes de evaluación crediticia, frente a un 33.33% que sí lo considera cierto y un 7.41% que se mantiene neutral. Esto indica que, en general, la percepción es que la empresa no recibe reiteradamente valoraciones desfavorables en sus evaluaciones crediticias, aunque existe un sector significativo que sí percibe la presencia de tales observaciones, lo que refleja cierta división en la opinión sobre la consistencia de la gestión financiera.

**Tabla 9**

*Los riesgos financieros asociados al negocio son considerados altos por la mayoría de prestamistas.*

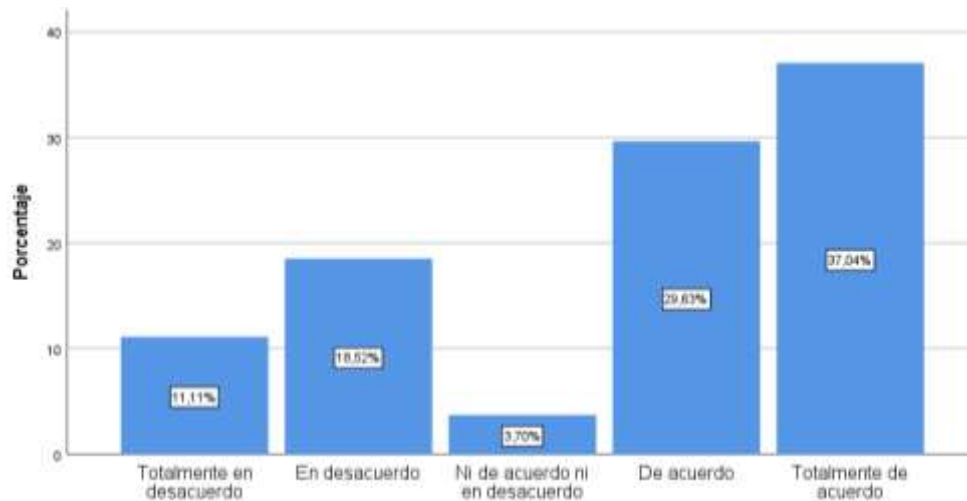
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	3	0.11	0.11	0.11
En desacuerdo	5	0.19	0.19	0.30
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	0.04	0.04	0.33
De acuerdo	8	0.30	0.30	0.63

Totalmente de acuerdo	10	0.37	0.37	1.00
Total	27	1.00	1.00	

Nota. Cuestionario

## Figura 7

*Los riesgos financieros asociados al negocio son considerados altos por la mayoría de prestamistas.*



Nota. Elaboración propia

## Interpretación

La Figura 7 evidencia que la mayoría de los encuestados (66.67% entre de acuerdo y totalmente de acuerdo) considera que los riesgos financieros asociados al negocio son percibidos como altos por la mayoría de los prestamistas, mientras que un 29.63% está en desacuerdo y solo un 3.70% permanece neutral. Esto refleja una percepción predominante de desconfianza por parte de las entidades financieras hacia la empresa, lo que puede traducirse en mayores restricciones o condiciones menos favorables para acceder a créditos y financiamientos

**Tabla 10**

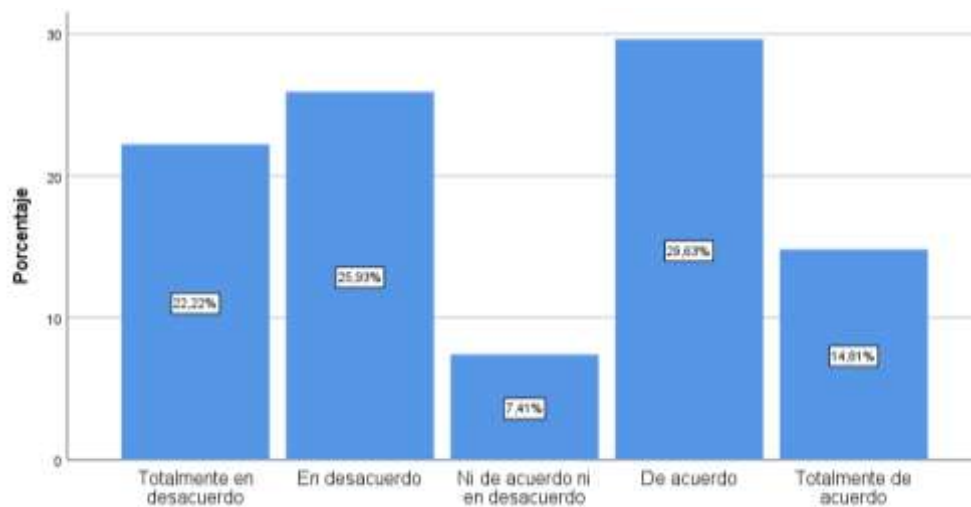
*Las instituciones crediticias encuentran constantemente factores adversos en las proyecciones financieras de la empresa.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	6	0.22	0.22	0.22
En desacuerdo	7	0.26	0.26	0.48
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	0.07	0.07	0.56
De acuerdo	8	0.30	0.30	0.85
Totalmente de acuerdo	4	0.15	0.15	1.00
Total	27	1.00	1.00	

Nota. Cuestionario

**Figura 8**

*Las instituciones crediticias encuentran constantemente factores adversos en las proyecciones financieras de la empresa.*



Nota. Elaboración propia

### Interpretación

La Figura 8 muestra que las opiniones están divididas en torno a la afirmación de que las instituciones crediticias encuentran de manera constante factores adversos en las proyecciones financieras de la empresa. Un 48.15% (22.22% totalmente en desacuerdo y 25.93% en desacuerdo) rechaza esta idea, mientras que un 44.44% (29.63% de acuerdo y 14.81% totalmente de acuerdo) la respalda, y un 7.41% se mantiene neutral. Esto refleja que, aunque existe una

proporción considerable que reconoce la presencia de observaciones negativas en las proyecciones, una mayoría ligeramente mayor percibe lo contrario, lo que evidencia falta de consenso y la necesidad de mayor claridad en la planificación y comunicación financiera de la empresa.

## Dimensión línea de crédito

**Tabla 11**

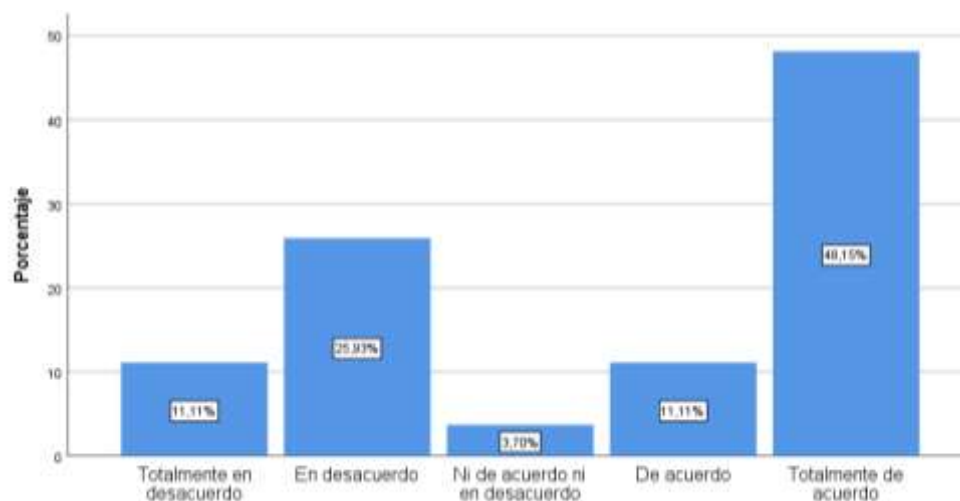
*La empresa ha contado con líneas de crédito limitadas en comparación con sus necesidades reales.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	3	0.11	0.11	0.11
En desacuerdo	7	0.26	0.26	0.37
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	0.04	0.04	0.41
De acuerdo	3	0.11	0.11	0.52
Totalmente de acuerdo	13	0.48	0.48	1.00
Total	27	1.00	1.00	

*Nota.* Cuestionario

**Figura 9**

*La empresa ha contado con líneas de crédito limitadas en comparación con sus necesidades reales.*



*Nota.* Elaboración propia

## Interpretación

La Figura 9 evidencia que una proporción significativa de los encuestados (59.26% entre de acuerdo y totalmente de acuerdo, con un 48.15% en la opción más alta) considera que la empresa ha tenido líneas de crédito limitadas frente a sus necesidades reales, mientras que un 37.04% discrepa de esta afirmación y un 3.70% se mantiene neutral. Esto refleja una percepción mayoritaria de que la capacidad crediticia de la empresa no ha sido suficiente para respaldar adecuadamente sus requerimientos financieros.

**Tabla 12**

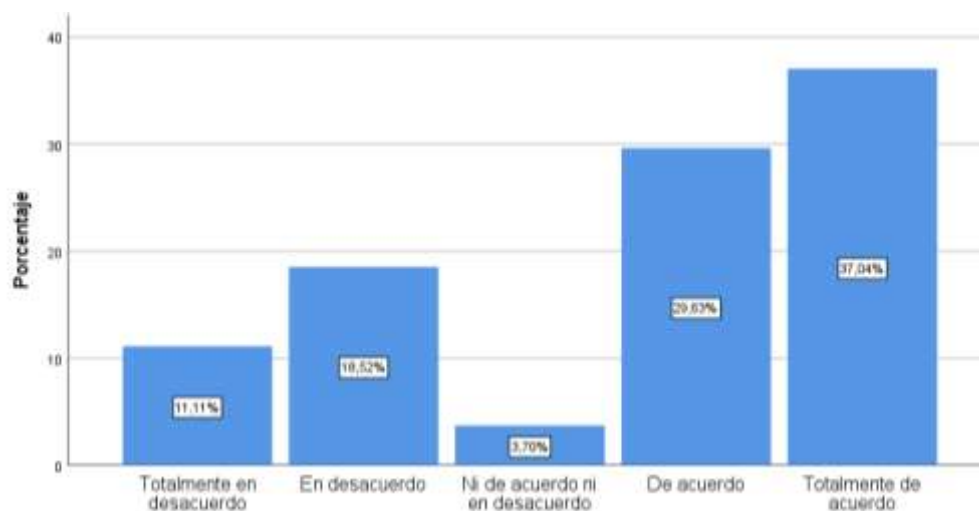
*Los montos aprobados en las líneas de crédito casi nunca han cubierto los requerimientos operativos.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	3	0.11	0.11	0.11
En desacuerdo	5	0.19	0.19	0.30
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	0.04	0.04	0.33
De acuerdo	8	0.30	0.30	0.63
Totalmente de acuerdo	10	0.37	0.37	1.00
Total	27	1.00	1.00	

*Nota.* Cuestionario

**Figura 10**

*Los montos aprobados en las líneas de crédito casi nunca han cubierto los requerimientos operativos.*





*Nota.* Elaboración propia

### Interpretación

La Figura 10 muestra que la mayoría de los encuestados (66.67% entre de acuerdo y totalmente de acuerdo) percibe que los montos aprobados en las líneas de crédito casi nunca han cubierto adecuadamente los requerimientos operativos de la empresa, mientras que un 29.63% está en desacuerdo y un 3.70% se mantiene neutral. Esto refleja una percepción predominante de insuficiencia en el financiamiento otorgado, lo que sugiere que las limitaciones en los recursos crediticios representan un obstáculo recurrente con el fin de asegurar el desempeño eficiente de la entidad.

### Tabla 13

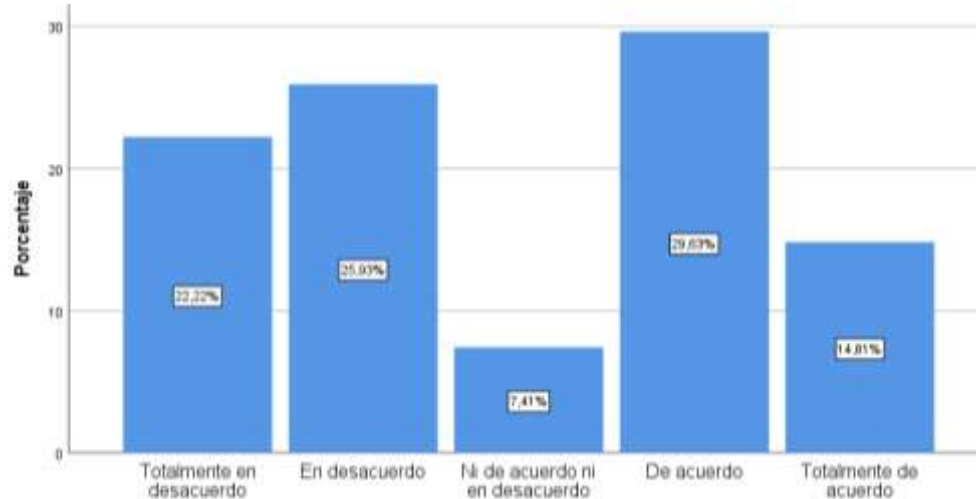
*Las líneas de crédito disponibles para la empresa han sido otorgadas con condiciones poco favorables.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	6	0.22	0.22	0.22
En desacuerdo	7	0.26	0.26	0.48
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	0.07	0.07	0.56
De acuerdo	8	0.30	0.30	0.85
Totalmente de acuerdo	4	0.15	0.15	1.00
Total	27	1.00	1.00	

*Nota.* Cuestionario

**Figura 11**

*Las líneas de crédito disponibles para la empresa han sido otorgadas con condiciones poco favorables.*



*Nota.* Elaboración propia

### Interpretación

La Figura 11 refleja opiniones divididas sobre si las líneas de crédito disponibles para la empresa han sido otorgadas con condiciones poco favorables: un 48.15% de los encuestados (22.22% totalmente en desacuerdo y 25.93% en desacuerdo) rechaza esta afirmación, un 44.44% (29.63% de acuerdo y 14.81% totalmente de acuerdo) la respalda, y un 7.41% permanece neutral. Esto indica que no existe consenso claro, aunque sí una ligera mayoría que percibe las condiciones como aceptables, lo que sugiere diferencias en la experiencia o percepción de los encuestados respecto al acceso al crédito.

**Tabla 14**

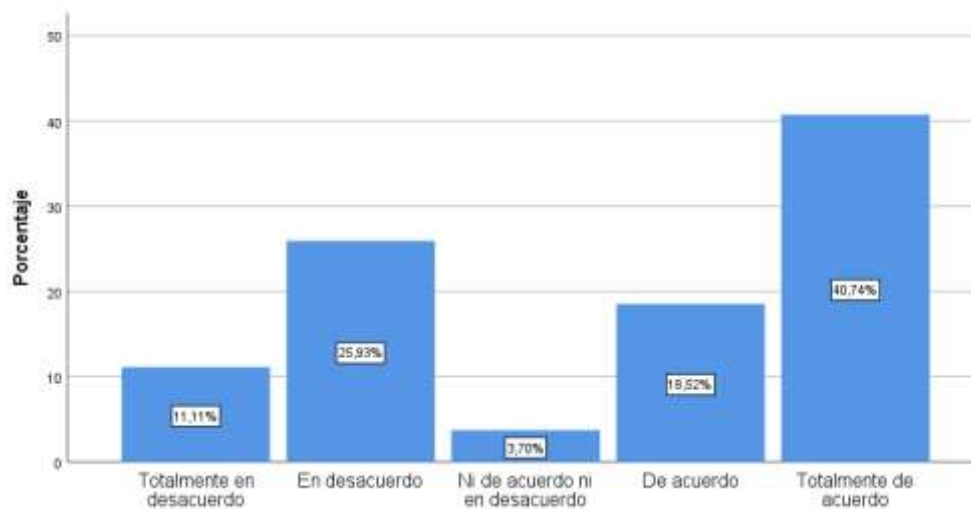
*La renovación de las líneas de crédito ha presentado obstáculos recurrentes por parte de las entidades financieras*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	3	0.11	0.11	0.11
En desacuerdo	7	0.26	0.26	0.37
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	0.04	0.04	0.41
De acuerdo	5	0.19	0.19	0.59
Totalmente de acuerdo	11	0.41	0.41	1.00
Total	27	1.00	1.00	

*Nota.* Cuestionario

**Figura 12**

*La renovación de las líneas de crédito ha presentado obstáculos recurrentes por parte de las entidades financieras*



*Nota.* Elaboración propia

### Interpretación

La Figura 12 evidencia que una mayoría de los encuestados (59.26% entre de acuerdo y totalmente de acuerdo) percibe que la renovación de las líneas de crédito ha enfrentado obstáculos recurrentes por parte de las entidades financieras, mientras que un 37.04% está en desacuerdo y un 3.70% se mantiene neutral. Esto refleja que, aunque existe un sector que no percibe

mayores dificultades, predomina la visión de que los procesos de renovación han sido complejos y restrictivos para la empresa.

## Dimensión garantías y requisitos exigidos

**Tabla 15**

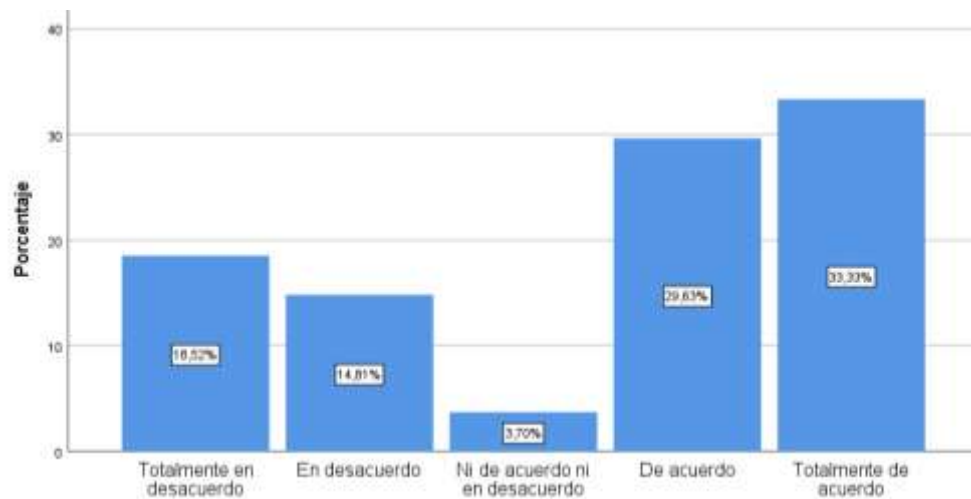
*La empresa siempre ha tenido que presentar garantías de alto valor para acceder a financiamiento.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	5	0.19	0.19	0.19
En desacuerdo	4	0.15	0.15	0.33
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	0.04	0.04	0.37
De acuerdo	8	0.30	0.30	0.67
Totalmente de acuerdo	9	0.33	0.33	1.00
Total	27	1.00	1.00	

*Nota.* Cuestionario

**Figura 13**

*La empresa siempre ha tenido que presentar garantías de alto valor para acceder a financiamiento.*



*Nota.* Elaboración propia

## Interpretación

La Figura 13 muestra que la mayoría de los encuestados (62.96% entre de acuerdo y totalmente de acuerdo) considera que la empresa siempre ha

tenido que presentar garantías de alto valor para poder acceder a financiamiento, mientras que un 33.33% está en desacuerdo y un 3.70% permanece neutral. Esto refleja una percepción generalizada de que las exigencias de respaldo han sido elevadas, lo que indica que las entidades financieras perciben un alto nivel de riesgo en la empresa y condicionan el crédito a fuertes garantías, limitando así su flexibilidad financiera.

**Tabla 16**

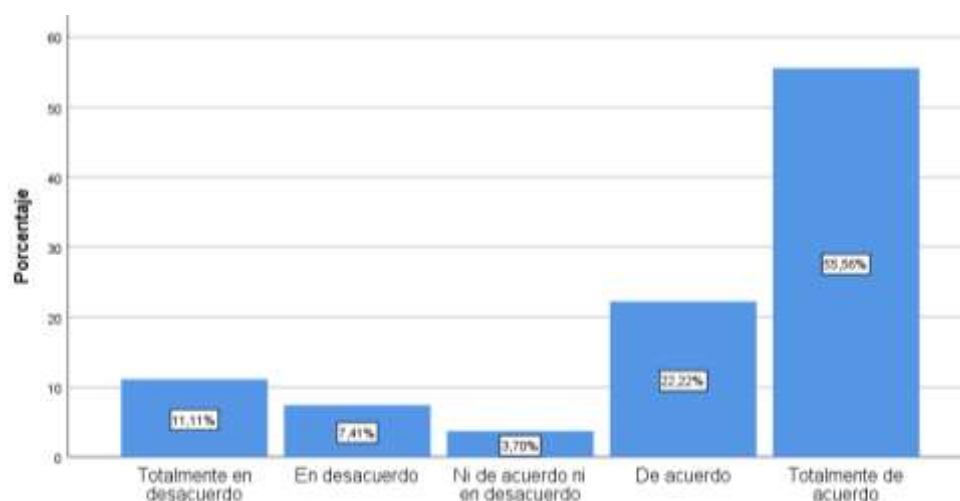
*Los requisitos exigidos por las entidades financieras han sido excesivos para la capacidad de cumplimiento de la empresa.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	3	0.11	0.11	0.11
En desacuerdo	2	0.07	0.07	0.19
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	0.04	0.04	0.22
De acuerdo	6	0.22	0.22	0.44
Totalmente de acuerdo	15	0.56	0.56	1.00
Total	27	1.00	1.00	

*Nota.* Cuestionario

**Figura 14**

*Los requisitos exigidos por las entidades financieras han sido excesivos para la capacidad de cumplimiento de la empresa.*



*Nota.* Elaboración propia



## Interpretación

La Figura 14 evidencia que una amplia mayoría de los encuestados (77.78% entre de acuerdo y totalmente de acuerdo, con un 55.56% en la opción más alta) percibe que las condiciones establecidas por las instituciones financieras, han sido excesivos en relación con la capacidad de cumplimiento de la empresa, mientras que solo un 18.52% está en desacuerdo y un 3.70% se mantiene neutral. Esto refleja una percepción predominante de que las condiciones impuestas por los prestamistas resultan desproporcionadas, lo que representa un obstáculo en el acceso al financiamiento y limita la flexibilidad operativa de la organización.

**Tabla 17**

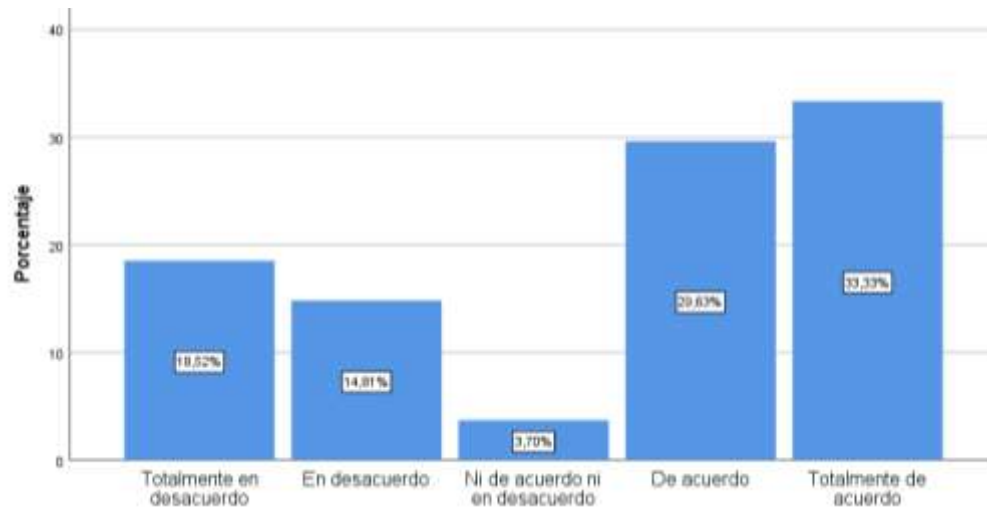
*La obtención de créditos ha estado condicionada a presentar avales difíciles de conseguir.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	5	0.19	0.19	0.19
En desacuerdo	4	0.15	0.15	0.33
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	0.04	0.04	0.37
De acuerdo	8	0.30	0.30	0.67
Totalmente de acuerdo	9	0.33	0.33	1.00
Total	27	1.00	1.00	

*Nota.* Cuestionario

**Figura 15**

*La obtención de créditos ha estado condicionada a presentar avales difíciles de conseguir.*



### Interpretación

La Figura 15 muestra que la mayoría de los encuestados (62.96% entre de acuerdo y totalmente de acuerdo) considera que la obtención de créditos ha estado condicionada a la presentación de avales difíciles de conseguir, mientras que un 33.33% está en desacuerdo y un 3.70% se mantiene neutral. Esto refleja una percepción predominante de que las exigencias de respaldo han sido un obstáculo importante para acceder al financiamiento, lo que limita las posibilidades de la empresa de obtener recursos en condiciones más accesibles.

### Tabla 18

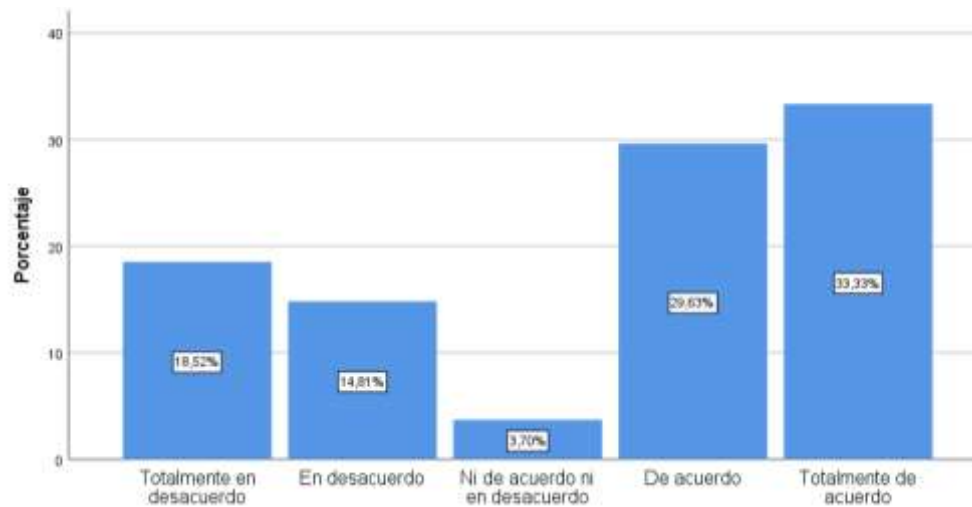
*Las exigencias documentarias para los préstamos han implicado procesos lentos y desgastantes para la empresa.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	5	0.19	0.19	0.19
En desacuerdo	4	0.15	0.15	0.33
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	0.04	0.04	0.37
De acuerdo	8	0.30	0.30	0.67
Totalmente de acuerdo	9	0.33	0.33	1.00
Total	27	1.00	1.00	

*Nota.* Cuestionario

### Figura 16

*Las exigencias documentarias para los préstamos han implicado procesos lentos y desgastantes para la empresa.*



*Nota.* Elaboración propia

### Interpretación

La Figura 16 muestra que la mayoría de los encuestados (62.96% entre de acuerdo y totalmente de acuerdo) percibe que las exigencias documentarias para la obtención de préstamos han implicado procesos lentos y desgastantes para la empresa, mientras que un 33.33% está en desacuerdo y un 3.70% se mantiene neutral. Esto refleja una percepción generalizada de que la tramitología requerida por las entidades financieras representa una carga significativa que dificulta el acceso ágil a los créditos y afecta la eficiencia operativa.

**Variable dependiente.**

### Dimensión estructura de financiamiento

**Tabla 19**

*La empresa ha mantenido una estructura de financiamiento desbalanceada entre recursos propios y externos.*

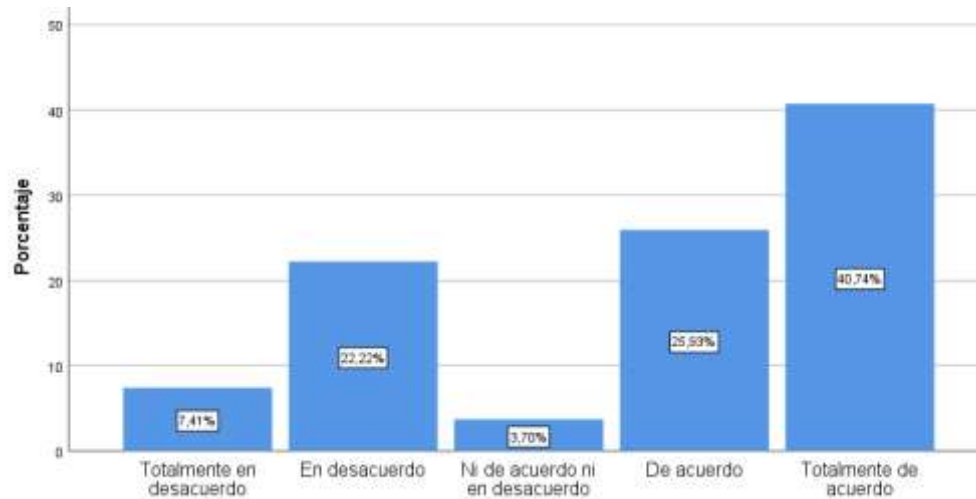
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	2	0.07	0.07	0.07
En desacuerdo	6	0.22	0.22	0.30
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	0.04	0.04	0.33
De acuerdo	7	0.26	0.26	0.59

Totalmente de acuerdo	11	0.41	0.41	1.00
Total	27	1.00	1.00	

Nota. Cuestionario

### Figura 17

*La empresa ha mantenido una estructura de financiamiento desbalanceada entre recursos propios y externos.*



Nota. Elaboración propia

### Interpretación

La Figura 17 indica que una mayoría de los encuestados percibe que la empresa ha mantenido una estructura de financiamiento desbalanceada entre recursos propios y externos, ya que predominan las respuestas de acuerdo y totalmente de acuerdo frente a las de desacuerdo. Esto refleja la percepción de que la organización no ha logrado un equilibrio adecuado en sus fuentes de financiamiento, lo cual puede implicar riesgos financieros.

### Tabla 20

*Los fondos destinados a inversión han sido insuficientes para sostener el crecimiento proyectado.*

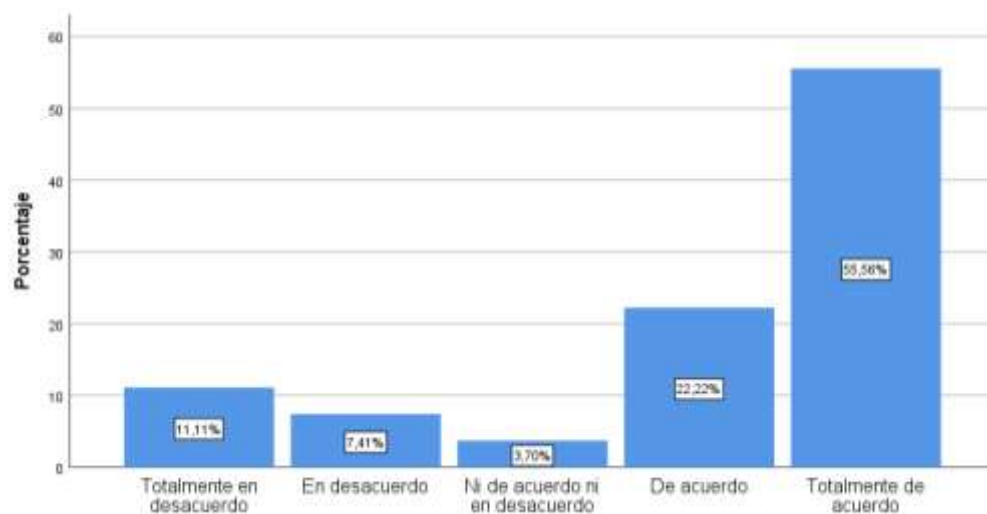
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	3	0.11	0.11	0.11
En desacuerdo	2	0.07	0.07	0.19
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	0.04	0.04	0.22

De acuerdo	6	0.22	0.22	0.44
Totalmente de acuerdo	15	0.56	0.56	1.00
Total	27	1.00	1.00	

Nota. Cuestionario

**Figura 18**

*Los fondos destinados a inversión han sido insuficientes para sostener el crecimiento proyectado.*



Nota. Elaboración propia

### Interpretación

La Figura 18 muestra que una clara mayoría de los encuestados (77.78% entre de acuerdo y totalmente de acuerdo, con un 55.56% en la opción más alta) considera que los fondos destinados a inversión han sido insuficientes para sostener el crecimiento proyectado, mientras que solo un 18.52% está en desacuerdo y un 3.70% se mantiene neutral. Ello evidencia una percepción extendida sobre las restricciones en la capacidad de inversión de la compañía, lo cual pudo haber obstaculizado su crecimiento y comprometido el logro de sus objetivos de desarrollo a largo plazo.

**Tabla 21**

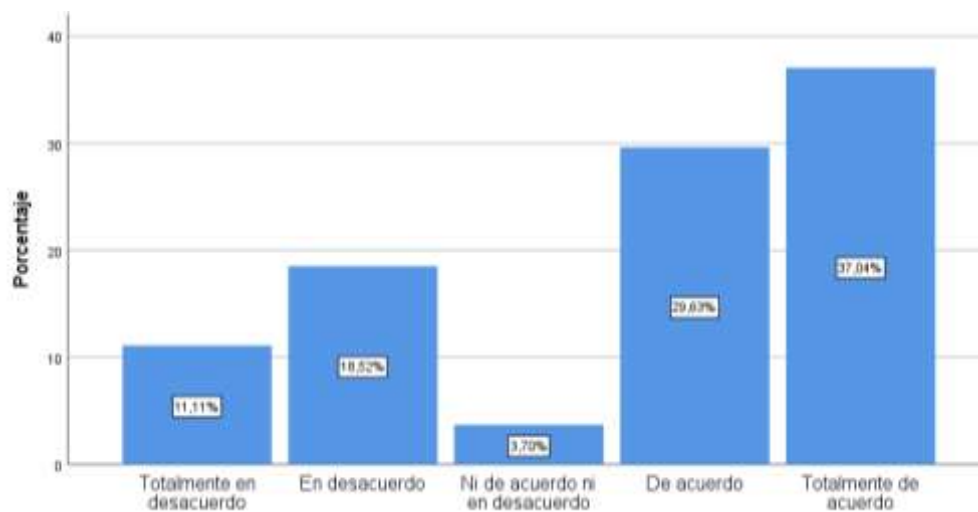
*La dependencia de créditos ha sido mayor que la capacidad de financiamiento propio de la empresa.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	3	0.11	0.11	0.11
En desacuerdo	5	0.19	0.19	0.30
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	0.04	0.04	0.33
De acuerdo	8	0.30	0.30	0.63
Totalmente de acuerdo	10	0.37	0.37	1.00
Total	27	1.00	1.00	

*Nota.* Cuestionario

**Figura 19**

*La dependencia de créditos ha sido mayor que la capacidad de financiamiento propio de la empresa.*



*Nota.* Elaboración propia

La Figura 19 refleja que la mayoría de los encuestados (66.67% entre de acuerdo y totalmente de acuerdo) percibe que la empresa ha dependido más de los créditos que de su propia capacidad de financiamiento, mientras que un 29.63% está en desacuerdo y un 3.70% permanece neutral. Esto indica una percepción generalizada de desequilibrio en la estructura financiera, donde prevalece la dependencia de recursos externos, lo cual puede incrementar el riesgo y poner en riesgo la viabilidad futura de la entidad.

**Tabla 22**

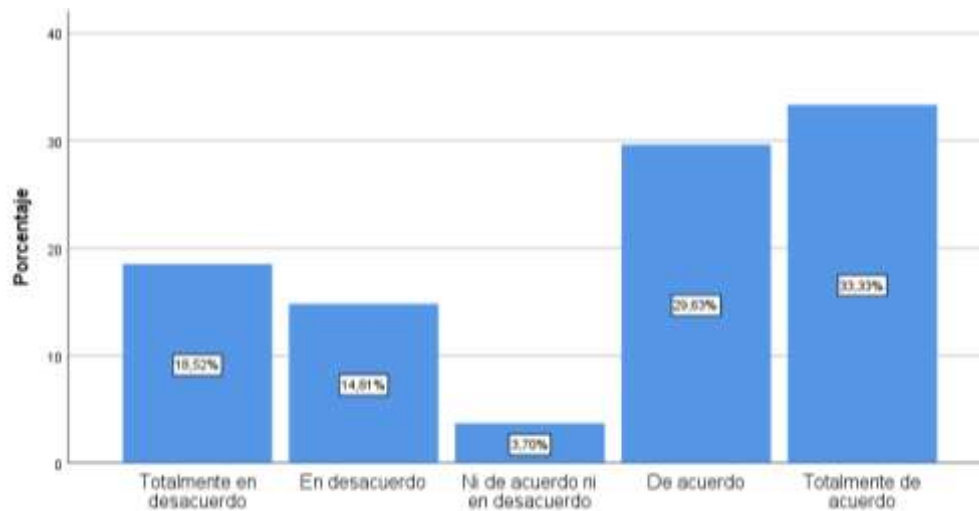
*La planificación financiera ha carecido de una estructura sólida y estable a lo largo del tiempo.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	5	0.19	0.19	0.19
En desacuerdo	4	0.15	0.15	0.33
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	0.04	0.04	0.37
De acuerdo	8	0.30	0.30	0.67
Totalmente de acuerdo	9	0.33	0.33	1.00
Total	27	1.00	1.00	

Nota. Cuestionario

**Figura 20**

*La planificación financiera ha carecido de una estructura sólida y estable a lo largo del tiempo.*



Nota. Elaboración propia

**Interpretación**

La Figura 20 muestra que la mayoría de los encuestados (62.96% entre de acuerdo y totalmente de acuerdo) considera que la planificación financiera de la empresa ha carecido de una estructura sólida y estable a lo largo del tiempo, mientras que un 33.33% está en desacuerdo y un 3.70% se mantiene neutral. Esto evidencia una percepción predominante de debilidad en la gestión

financiera, lo cual puede restringido la habilidad de la entidad para mantener una estrategia definida y coherente a lo largo del tiempo.

### Dimensión capital de trabajo

**Tabla 23**

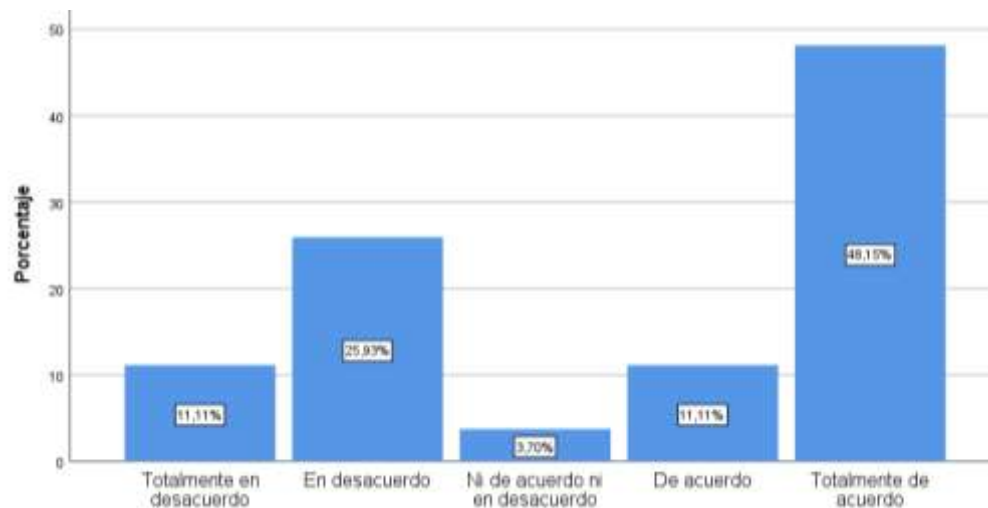
*El capital de trabajo disponible ha sido insuficiente para cubrir las operaciones diarias de la empresa.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	3	0.11	0.11	0.11
En desacuerdo	7	0.26	0.26	0.37
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	0.04	0.04	0.41
De acuerdo	3	0.11	0.11	0.52
Totalmente de acuerdo	13	0.48	0.48	1.00
Total	27	1.00	1.00	

Nota. Cuestionario

**Figura 21**

*El capital de trabajo disponible ha sido insuficiente para cubrir las operaciones diarias de la empresa.*



Nota. Elaboración propia

### Interpretación

La Figura 21 muestra que la mayoría de los encuestados (59.26% entre de acuerdo y totalmente de acuerdo, con un 48.15% en la opción más alta)

percibe que el capital de trabajo disponible ha sido insuficiente para cubrir las operaciones diarias de la organización, mientras que un 37.04% está en desacuerdo y un 3.70% permanece neutral. Esto evidencia una percepción predominante de limitaciones en la liquidez operativa, lo que sugiere dificultades para sostener las actividades cotidianas de la organización sin enfrentar restricciones financieras.

**Tabla 24**

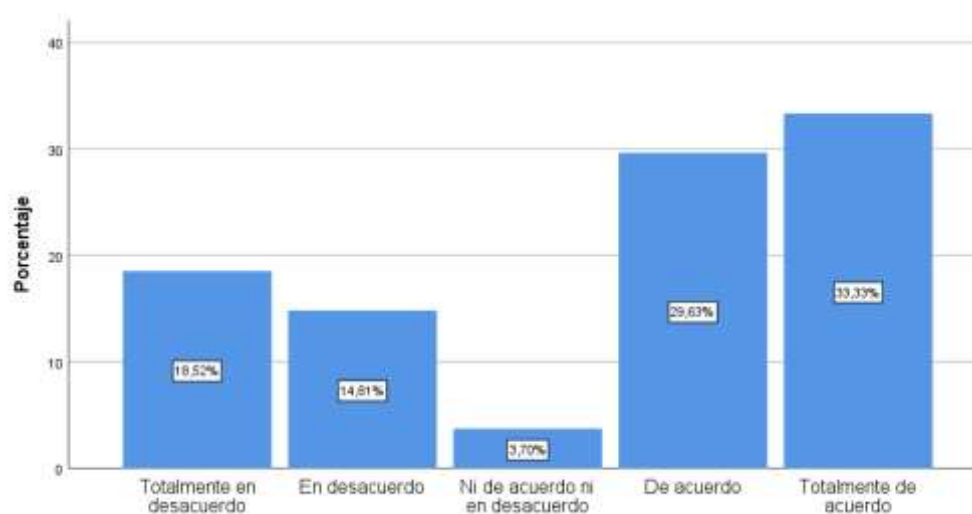
*Los recursos líquidos de la empresa han estado por debajo de las necesidades básicas de operación.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	5	0.19	0.19	0.19
En desacuerdo	4	0.15	0.15	0.33
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	0.04	0.04	0.37
De acuerdo	8	0.30	0.30	0.67
Totalmente de acuerdo	9	0.33	0.33	1.00
Total	27	1.00	1.00	

*Nota.* Cuestionario

**Figura 22**

*Los recursos líquidos de la empresa han estado por debajo de las necesidades básicas de operación.*



*Nota.* Elaboración propia

### Interpretación

La Figura 22 refleja que la mayoría de participantes (62.96% entre de acuerdo y totalmente de acuerdo) considera que los recursos líquidos de la empresa han estado por debajo de las necesidades básicas de operación, mientras que un 33.33% está en desacuerdo y un 3.70% se mantiene neutral. Esto evidencia una percepción predominante de insuficiencia en la liquidez, lo que sugiere que la empresa enfrenta limitaciones recurrentes para cubrir de manera adecuada sus gastos operativos esenciales.

**Tabla 25**

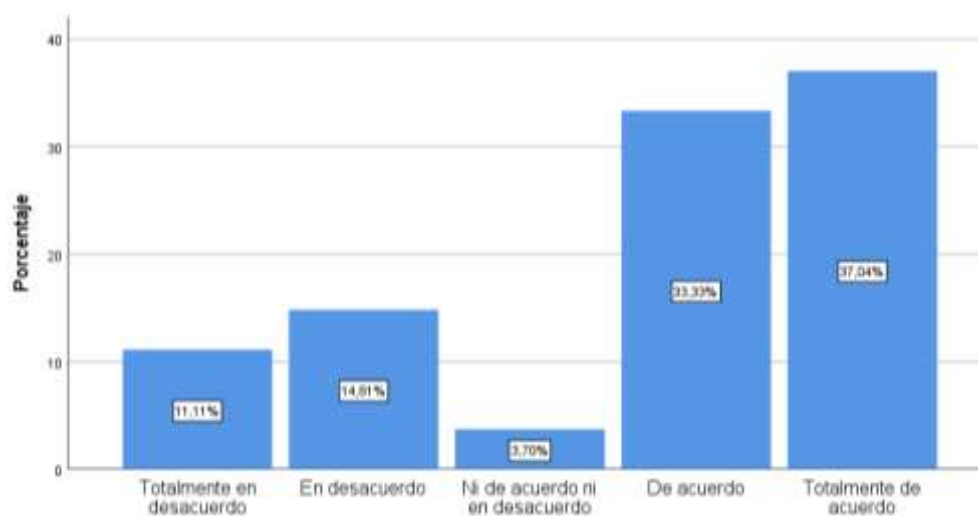
*La rotación de inventarios ha sido afectada por la falta de capital de trabajo.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	3	0.11	0.11	0.11
En desacuerdo	4	0.15	0.15	0.26
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	0.04	0.04	0.30
De acuerdo	9	0.33	0.33	0.63
Totalmente de acuerdo	10	0.37	0.37	1.00
Total	27	1.00	1.00	

Nota. Cuestionario

**Figura 23**

*La rotación de inventarios ha sido afectada por la falta de capital de trabajo.*



Nota. Elaboración propia

## Interpretación

La Figura 23 muestra que la mayoría de los encuestados (70.37% entre de acuerdo y totalmente de acuerdo) considera que la falta de capital de trabajo ha afectado la rotación de inventarios, mientras que un 25.92% está en desacuerdo y un 3.70% se mantiene neutral. Esto refleja una percepción predominante de que las limitaciones financieras han impactado directamente en la gestión de inventarios, lo cual puede generar retrasos en la reposición, desabastecimientos y dificultades para mantener un flujo operativo eficiente.

**Tabla 26**

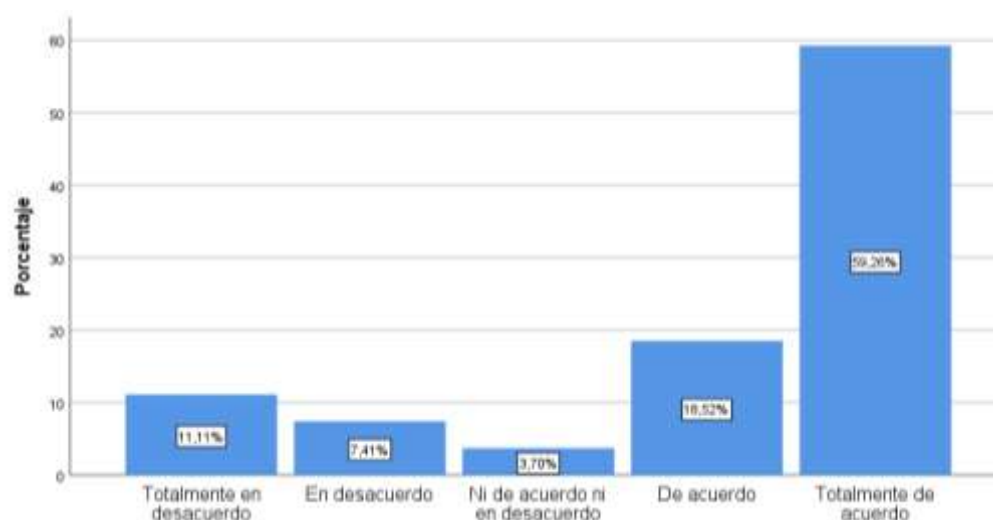
*La empresa ha experimentado retrasos en pagos a proveedores por déficit de capital de trabajo.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	3	0.11	0.11	0.11
En desacuerdo	2	0.07	0.07	0.19
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	0.04	0.04	0.22
De acuerdo	5	0.19	0.19	0.41
Totalmente de acuerdo	16	0.59	0.59	1.00
Total	27	1.00	1.00	

*Nota.* Cuestionario

**Figura 24**

*La empresa ha experimentado retrasos en pagos a proveedores por déficit de capital de trabajo.*





*Nota.* Elaboración propia

**Interpretación**

La Figura 24 evidencia que una amplia mayoría de los encuestados (77.78% entre de acuerdo y totalmente de acuerdo, con un 59.26% en la opción más alta) considera que la empresa ha experimentado retrasos en los pagos a proveedores debido a un déficit de capital de trabajo, mientras que un 18.52% está en desacuerdo y un 3.70% se mantiene neutral. Esto refleja una percepción generalizada de que la insuficiencia de liquidez ha impactado negativamente en la puntualidad del cumplimiento de compromisos asumidos con los proveedores, lo que podría impactar negativamente en las relaciones comerciales y en la cadena de suministro.

**Dimensión rentabilidad neta**

**Tabla 27**

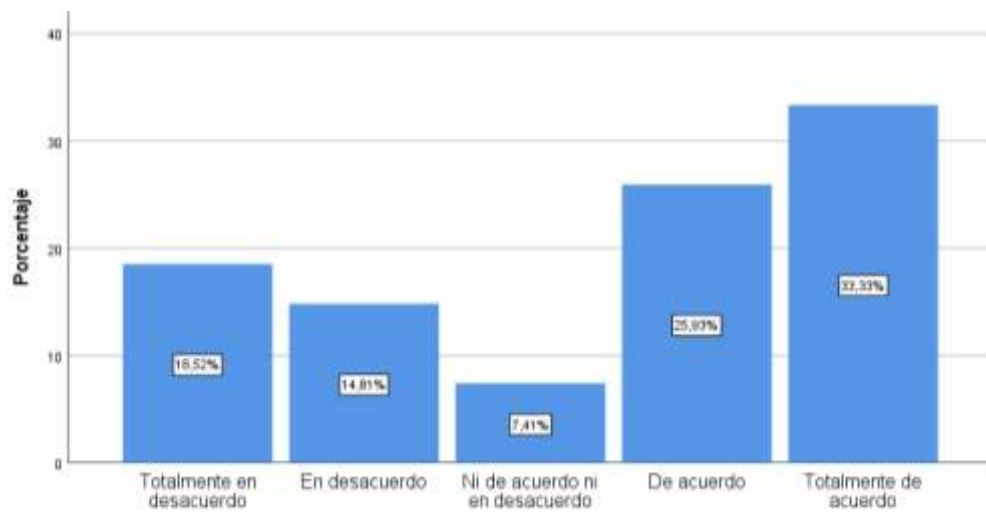
*La rentabilidad neta de la empresa ha sido inferior al promedio del sector.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	5	0.19	0.19	0.19
En desacuerdo	4	0.15	0.15	0.33
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	0.07	0.07	0.41
De acuerdo	7	0.26	0.26	0.67
Totalmente de acuerdo	9	0.33	0.33	1.00
Total	27	1.00	1.00	

*Nota.* Cuestionario

**Figura 25**

*La rentabilidad neta de la empresa ha sido inferior al promedio del sector.*



*Nota.* Elaboración propia

### Interpretación

La Figura 25 muestra que la mayoría de los encuestados (59.26% entre de acuerdo y totalmente de acuerdo) percibe que la rentabilidad neta de la empresa ha sido inferior al promedio del sector, mientras que un 33.33% está en desacuerdo y un 7.41% se mantiene neutral. Esto evidencia una percepción generalizada de bajo desempeño financiero en comparación con la competencia, esto indica posibles falencias en la eficacia operativa o en la conducción estratégica que restringen la capacidad competitiva de la organización.

**Tabla 28**

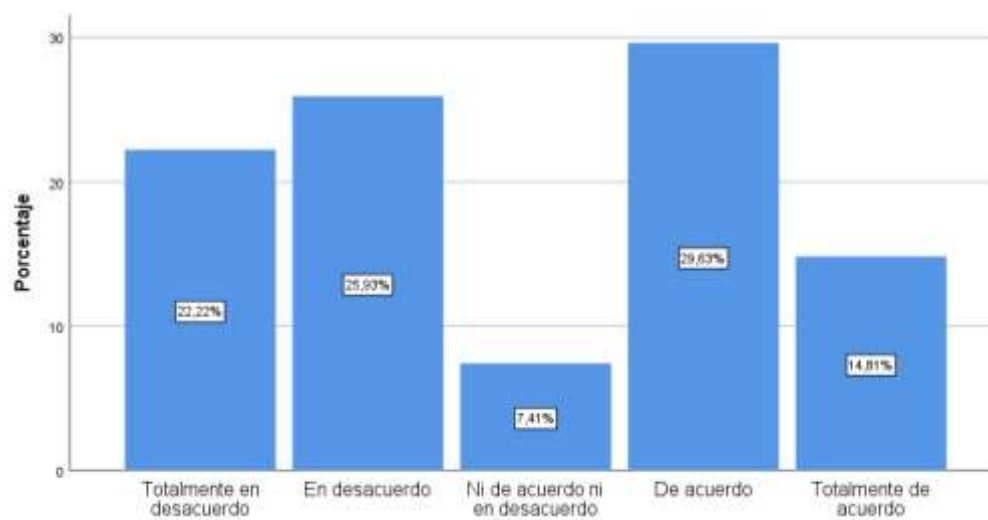
*Las utilidades obtenidas rara vez han permitido reinvertir en el negocio.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	6	0.22	0.22	0.22
En desacuerdo	7	0.26	0.26	0.48
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	0.07	0.07	0.56
De acuerdo	8	0.30	0.30	0.85
Totalmente de acuerdo	4	0.15	0.15	1.00
<b>Total</b>	<b>27</b>	<b>1.00</b>	<b>1.00</b>	

*Nota.* Cuestionario

**Figura 26**

*Las utilidades obtenidas rara vez han permitido reinvertir en el negocio.*



*Nota.* Elaboración propia

### Interpretación

La Figura 26 refleja opiniones divididas respecto a la afirmación de que las utilidades obtenidas rara vez han permitido reinvertir en el negocio: un 48.15% de los encuestados (22.22% totalmente en desacuerdo y 25.93% en desacuerdo) rechaza esta idea, mientras que un 44.44% (29.63% de acuerdo y 14.81% totalmente de acuerdo) la respalda, y un 7.41% se mantiene neutral. Esto evidencia que no existe un consenso claro, aunque la ligera mayoría sugiere que, en general, las utilidades sí han permitido reinversión, aunque no todos los encuestados lo perciben de la misma forma.

**Tabla 29**

*La relación entre ingresos y gastos ha generado márgenes de ganancia muy reducidos.*

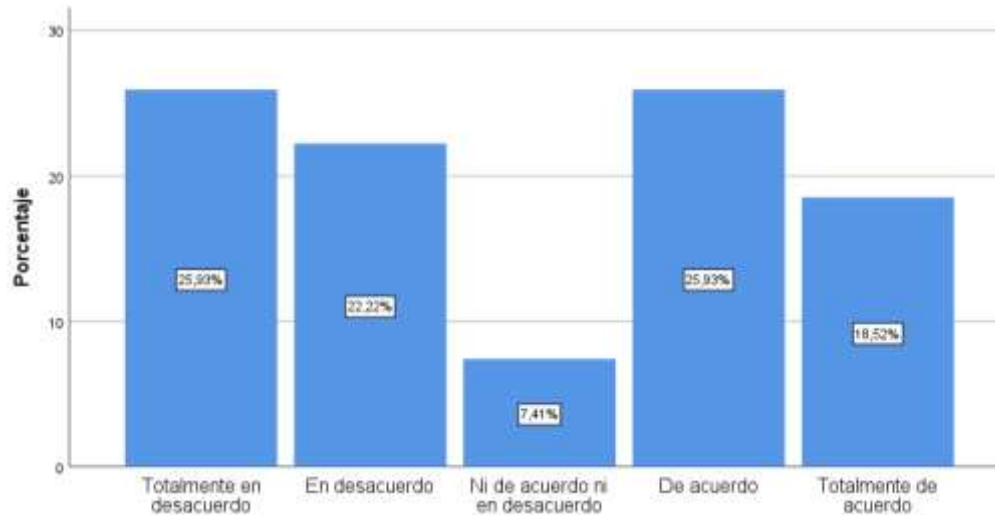
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	7	0.26	0.26	0.26
En desacuerdo	6	0.22	0.22	0.48
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	0.07	0.07	0.56
De acuerdo	7	0.26	0.26	0.81
Totalmente de acuerdo	5	0.19	0.19	1.00

Total	27	1.00	1.00
-------	----	------	------

Nota. Cuestionario

## Figura 27

*La relación entre ingresos y gastos ha generado márgenes de ganancia muy reducidos.*



Nota. Elaboración propia

## Interpretación

La Figura 27 muestra que las opiniones están bastante divididas respecto a si la relación entre ingresos y gastos ha generado márgenes de ganancia muy reducidos: un 48.15% de los encuestados (25.93% de acuerdo y 18.52% totalmente de acuerdo) respalda esta afirmación, mientras que un 48.15% (25.93% totalmente en desacuerdo y 22.22% en desacuerdo) la rechaza, y un 7.41% permanece neutral. Esto refleja una falta de consenso claro, lo que sugiere que en algunos periodos o áreas de la empresa los márgenes han sido limitados, mientras que en otros la rentabilidad ha sido más estable.

**Tabla 30**

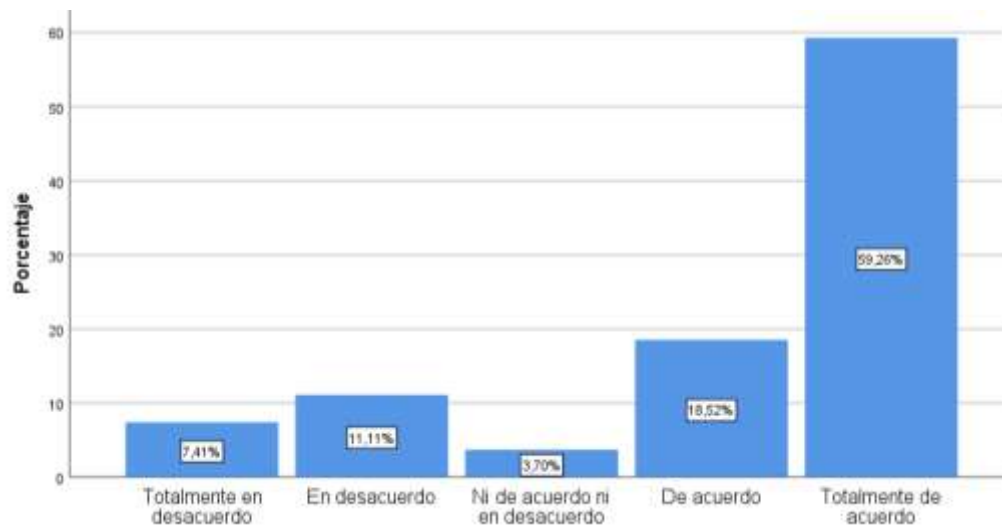
Los resultados financieros han mostrado tendencias de disminución de utilidades en los últimos periodos.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	2	0.07	0.07	0.07
En desacuerdo	3	0.11	0.11	0.19
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	0.04	0.04	0.22
De acuerdo	5	0.19	0.19	0.41
Totalmente de acuerdo	16	0.59	0.59	1.00
Total	27	1.00	1.00	

Nota. Cuestionario

**Figura 28**

Los resultados financieros han mostrado tendencias de disminución de utilidades en los últimos periodos.



Nota. Elaboración propia

### Interpretación

La Figura 28 evidencia que una amplia mayoría de los encuestados (77.78% entre de acuerdo y totalmente de acuerdo, con un 59.26% en la opción más alta) percibe que los resultados financieros han mostrado una tendencia de disminución de utilidades en los últimos periodos, mientras que solo un 18.52% está en desacuerdo y un 3.70% se mantiene neutral. Esto refleja una percepción



predominante de deterioro en la rentabilidad de la empresa, lo que sugiere posibles problemas en la gestión de ingresos y gastos que han impactado negativamente en sus resultados financieros recientes.

**4.1.2. Análisis inferencial**

**Tabla 31**

*Análisis de fiabilidad*

	Alfa de Cronbach	N de elementos
Financiamiento crediticio	0.964	16
Gestión empresarial	0.811	12

*Nota.* Cuestionario

El análisis de fiabilidad realizado a través del coeficiente Alfa de Cronbach evidenció una solidez destacable en los instrumentos aplicados. La escala correspondiente a Financiamiento crediticio, compuesta por 16 ítems, obtuvo un coeficiente de 0.964, lo que representa un nivel de fiabilidad excelente. Por otro lado, la escala de Gestión empresarial, conformada por 12 ítems, alcanzó un coeficiente de 0.811, valor que refleja una consistencia interna alta y confiable. En conjunto, estos resultados corroboran que ambos instrumentos presentan una adecuada fiabilidad y consistencia, lo cual refuerza la validez de los datos obtenidos durante el desarrollo del estudio.

**Tabla 32**

*Prueba de normalidad*

	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Financiamiento crediticio	0.097	27	0.000	0.946	27	0.000
Gestión empresarial	0.071	27	0.001	0.981	27	0.002

*Nota:* Información obtenida mediante aplicación de encuesta



Para determinar la distribución de los datos correspondientes a las variables del estudio, se aplicó la prueba de normalidad de Shapiro Wilk, dado que el tamaño de la muestra ( $N=27$ ) es menor a 50, lo cual hace pertinente el uso de esta prueba estadística. Los resultados evidencian que ninguna de las variables analizadas presenta una distribución normal. En el caso de la variable Financiamiento crediticio, se obtuvo un valor de significancia  $p=0.000$ , mientras que para la variable Gestión empresarial, el nivel de significancia fue de  $p=0.001$ .

Ambos resultados se encuentran por debajo del nivel crítico de 0.05, lo que implica la negación de la hipótesis nula de normalidad en ambas situaciones. Esta condición estadística justifica el uso de métodos no paramétricos para el análisis inferencial de los datos. En consecuencia, se aplicará el coeficiente de Rho de Spearman como método apropiado con el propósito de examinar la vinculación que se presenta entre las variables consideradas en la investigación.

### **Formulación de hipótesis general**

Ha: El financiamiento crediticio se relaciona directamente con la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial, en la provincia de Azángaro 2025.

H0: El financiamiento crediticio no se relaciona directamente con la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial, en la provincia de Azángaro 2025.



**Tabla 33**

*Rho de Spearman variable Financiamiento crediticio vs variable gestión empresarial*

		Financiamiento crediticio	Gestión empresarial
Financiamiento crediticio	Rho de Spearman	1.000	,722**
	Sig. (bilateral)		0.000
	N	27	27
Gestión empresarial	Rho de Spearman	,722**	1.000
	Sig. (bilateral)	0.000	
	N	27	27

*Nota:* Información obtenida mediante aplicación de encuesta

**Interpretación**

El vínculo entre las variables "Financiamiento crediticio" y "Gestión empresarial" fue evaluado mediante el coeficiente de correlación de Rho de Spearman, con el propósito de identificar la fuerza de la relación lineal entre ambas. El análisis reveló un coeficiente de  $r = 0.722$ , lo que indica una correlación positiva alta. Este resultado refleja que un mayor acceso o disponibilidad al financiamiento crediticio se asocia con un mejor desempeño en la gestión empresarial, sugiriendo una relación directa y relevante entre estas dos dimensiones.

Adicionalmente, el nivel de significancia bilateral fue de  $p = 0.000$ , valor que se encuentra por debajo del umbral de 0.05, confirmando que la correlación es estadísticamente significativa. Por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula de no relación, concluyéndose la existencia de un vínculo fuerte y positivo entre el financiamiento crediticio y la gestión empresarial en la muestra analizada (N = 27).



**Formulación de hipótesis específica 1**

Ha: Los antecedentes crediticios se relacionan directamente con la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial, en la provincia de Azángaro 2025

H0: Los antecedentes crediticios no se relacionan directamente con la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial, en la provincia de Azángaro 2025

**Tabla 34**

*Dimensiones antecedentes crediticios vs variable gestión empresarial*

		Antecedentes crediticios	Gestión empresarial
Antecedentes crediticios	Rho de Spearman	1.000	,772**
	Sig. (bilateral)		0.000
	N	27	27
	<hr/>		
Gestión empresarial	Rho de Spearman	,772**	1.000
	Sig. (bilateral)	0.000	
	N	27	27
	<hr/>		

*Nota:* Información obtenida mediante aplicación de encuesta

**Interpretación**

El análisis de correlación entre las variables "Antecedentes crediticios" y "Gestión empresarial" fue realizado empleando el coeficiente de correlación de Rho de Spearman, con el fin de establecer la fuerza y dirección de la relación entre ambas. El coeficiente obtenido fue de  $r = 0.772$ , lo que representa una correlación positiva alta. Esto indica que, a medida que los antecedentes crediticios de una empresa son más favorables, también se observa una mejora en el nivel de gestión empresarial, evidenciando una relación directa y consistente entre ambas variables.



Del mismo modo, el valor de significancia bilateral obtenido fue  $p = 0.000$ , ubicándose por debajo del umbral de 0.05, lo que confirma que la correlación observada posee relevancia estadística. Por lo tanto, se descarta la hipótesis nula de inexistencia de relación, concluyéndose que existe una asociación positiva y consistente entre los antecedentes crediticios y la gestión empresarial dentro de la muestra analizada ( $N = 27$ ).

### Formulación de hipótesis específica 2

Ha: La evaluación de riesgos se relaciona directamente con la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial, en la provincia de Azángaro 2025

H0: La evaluación de riesgos no se relaciona directamente con la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial, en la provincia de Azángaro 2025

**Tabla 35**

*Dimensión evaluación de riesgos vs variable gestión empresarial*

		Evaluación de riesgos	Gestión empresarial
Evaluación de riesgos	Rho de Spearman	1.000	,835**
	Sig. (bilateral)		0.000
	N	27	27
	<hr/>		
Gestión empresarial	Rho de Spearman	,835**	1.000
	Sig. (bilateral)	0.000	
	N	27	27
	<hr/>		

*Nota:* Información obtenida mediante aplicación de encuesta

### Interpretación

El análisis de correlación entre las variables "Evaluación de riesgos" y "Gestión empresarial" fue llevado a cabo mediante el coeficiente de Rho de Spearman, con el objetivo de identificar el grado de asociación lineal entre



ambas. El resultado obtenido muestra un coeficiente de  $r = 0.835$ , lo cual indica una correlación positiva muy alta. Este hallazgo sugiere que una mayor rigurosidad o eficacia en la evaluación de riesgos financieros se asocia directamente con un nivel más elevado de gestión empresarial, destacando una relación estrecha y significativa entre ambas variables.

Además, el valor de significancia bilateral fue de  $p = 0.000$ , lo que confirma que la correlación observada es estadísticamente significativa, ya que se encuentra por debajo del umbral de 0.05. Por consiguiente, se rechaza la hipótesis nula que plantea la inexistencia de relación entre las variables, concluyéndose que, en la muestra analizada ( $N = 27$ ), la evaluación de riesgos tiene una influencia importante sobre la calidad de la gestión empresarial.

**Formulación de hipótesis específica 3**

Ha: La línea de crédito se relaciona directamente con la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial, en la provincia de Azángaro 2025

H0: La línea de crédito se relaciona directamente con la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial, en la provincia de Azángaro 2025

**Tabla 36**

*Dimensión línea de crédito vs variable gestión empresarial*

		Línea de crédito	Gestión empresarial
Línea de crédito	Rho de Spearman	1.000	,816**
	Sig. (bilateral)		0.000
	N	27	27
Gestión empresarial	Rho de Spearman	,816**	1.000
	Sig. (bilateral)	0.000	
	N	27	27

*Nota:* Información obtenida mediante aplicación de encuesta



## Interpretación

El análisis de correlación entre las variables "Línea de crédito" y "Gestión empresarial" fue realizado utilizando el coeficiente de correlación de Rho de Spearman, con la finalidad de evaluar la relación lineal entre ambas variables. Los resultados obtenidos revelan un coeficiente de  $r = 0.816$ , lo que representa una correlación positiva muy alta. Esto implica que, a mayor acceso o disponibilidad a líneas de crédito, se observa un mayor nivel de desarrollo o eficiencia en la gestión empresarial, lo cual sugiere una asociación directa y significativa entre ambas dimensiones.

Asimismo, el valor de significancia bilateral fue de  $p = 0.000$ , lo que indica que el resultado es estadísticamente significativo, al estar por debajo del nivel crítico de 0.05. Por lo tanto, se efectúa rechazo de hipótesis nula de ausencia de correlación, confirmando que existe una relación fuerte y positiva entre el acceso a líneas de crédito y la capacidad de gestión empresarial en la muestra evaluada ( $N = 27$ ).

## Formulación de hipótesis específico 4

Ha: La garantía y requisitos exigidos se relaciona directamente la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial, en la provincia de Azángaro 2025

H0: La garantía y requisitos exigidos no se relaciona directamente la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial, en la provincia de Azángaro 2025

**Tabla 37***Dimensión garantía y requisitos exigidos vs variable gestión empresarial*

		Garantía y requisitos exigidos	Gestión empresarial
Garantía y requisitos exigidos	Rho de Spearman	1.000	,792**
	Sig. (bilateral)		0.000
	N	27	27
Gestión empresarial	Rho de Spearman	,792**	1.000
	Sig. (bilateral)	0.000	
	N	27	27

*Nota:* Información obtenida mediante aplicación de encuesta

### Interpretación

La correlación entre las variables "Garantía y requisitos exigidos" y "Gestión empresarial" fue analizada mediante el coeficiente de vinculación de Rho de Spearman, dado que se asumió previamente la normalidad de los datos o se decidió utilizar esta medida por su potencia en detectar relaciones lineales. El análisis arrojó un coeficiente de  $r = 0.792$ , lo que evidencia una correlación positiva elevada entre las dos variables. Este resultado sugiere que, a mayor percepción o exigencia en las garantías y requisitos solicitados, también se evidencia un mayor nivel en la gestión empresarial, o viceversa.

Asimismo, el nivel de significancia bilateral fue de  $p = 0.000$ , resultado que se encuentra por debajo del límite establecido de 0.05, lo que respalda la afirmación de que la relación observada posee significancia estadística. En este contexto, se descarta la hipótesis nula que detalla inexistencia de vinculación entre variables, corroborando presencia de asociación sólida y positiva entre ambas dentro del marco de la muestra examinada ( $N = 27$ ).



## 4.2. DISCUSIÓN DE LOS HALLAZGOS

Con respecto al objetivo general se demuestra que existe una relación positiva, directa y estadísticamente significativa entre el financiamiento crediticio y la gestión empresarial de los microempresarios del sector comercial en la provincia de Azángaro, con coeficiente de Rho de Spearman de  $r = 0.722$  ( $p < 0.05$ ). Este resultado implica que un mayor acceso, disponibilidad y calidad del financiamiento incide favorablemente en la planificación financiera, eficiencia operativa y rentabilidad de microempresas. Sin embargo, el estudio evidencia que un alto porcentaje de microempresarios enfrenta restricciones vinculadas a historial crediticio deficiente (62.96%), líneas de crédito insuficientes (66.67%), requisitos excesivos (77.78%) y dificultades de liquidez (59.26%). Estas limitaciones evidencian que, aunque el financiamiento constituye un elemento fundamental para la gestión empresarial, su efecto está condicionado tanto por las características bajo las cuales se concede como por la capacidad de los empresarios para administrarlo eficazmente. Esto concuerda con lo establecido por Molina et al. (2023) quienes afirman que el fortalecimiento de la cultura financiera, la flexibilización de políticas crediticias y la adecuación de productos financieros a la realidad local son esenciales para potenciar el desarrollo empresarial y la viabilidad a largo plazo de las microempresas en el contexto regional.

Con respecto al primer objetivo específico, se confirma que los antecedentes crediticios guardan una relación directa, positiva y altamente significativa con la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial en la provincia de Azángaro. Esta relación, cuantificada mediante el coeficiente de Rho de Spearman ( $r = 0.772$ ;  $p < 0.05$ ), demuestra que un historial crediticio favorable contribuye directamente a mejorar las prácticas de gestión dentro de las microempresas. En efecto, el 63% de los encuestados expresó que las deudas previas han sido un obstáculo para acceder a nuevos créditos, mientras que el 66.67% afirmó que los pagos rara vez se realizan en las fechas acordadas. Esta información pone en evidencia que la mayoría de las microempresas experimentan complicaciones al momento de establecer historiales financieros sólidos, lo que afecta su reputación ante las entidades financieras. Esto concuerda con lo establecido por Cervantes (2024) se concluye que los



antecedentes crediticios no solo impactan el acceso al financiamiento, sino que también influyen en planificación, organización y control financiero de los negocios, por lo cual constituyen un factor estratégico en la sostenibilidad y crecimiento empresarial.

En relación al segundo objetivo específico, se evidencia que la evaluación de riesgos financieros realizada por las entidades crediticias se vincula de forma directa y muy significativa con la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial en Azángaro. El coeficiente de Rho de Spearman obtenido fue de  $r = 0.835$  ( $p < 0.05$ ), lo que indica una correlación positiva muy alta, reflejando que una adecuada capacidad para identificar, medir y controlar riesgos permite mejorar los grados de estructuración, programación estratégica y procesos decisionales al interior de las microempresas. No obstante, el 63% de los encuestados reconoció que los análisis de riesgo externos revelan debilidades importantes en la gestión de sus empresas, mientras que el 66.67% percibe que los prestamistas califican como altos los riesgos financieros de sus negocios. Estos resultados muestran que, si bien existe una relación favorable, la situación actual de los microempresarios refleja limitaciones en su preparación para enfrentar dichos riesgos. Por ello Saravia (2024) considera fortalecer la capacidad de evaluación interna y control de riesgos puede traducirse en una gestión empresarial más sólida y atractiva para las entidades financieras, abriendo mayores oportunidades de acceso al crédito y sostenibilidad.

En relación al tercer objetivo específico se establece que la línea de crédito disponible para los microempresarios del sector comercial en Azángaro guarda una relación directa, positiva y altamente significativa con la calidad de su gestión empresarial. El análisis estadístico a través del coeficiente de Rho de Spearman arrojó un valor de  $r = 0.816$  ( $p < 0.05$ ), lo cual indica que el acceso oportuno, suficiente y con condiciones favorables a líneas de crédito está estrechamente vinculado con una administración empresarial más eficiente y sostenible. Sin embargo, el 66.67% de los participantes señaló que los montos aprobados rara vez cubren sus requerimientos operativos, y un 59.26% afirmó que las líneas otorgadas han sido limitadas respecto a sus necesidades reales. Estos datos revelan una clara percepción de desajuste entre la oferta crediticia y la demanda real de capital operativo, lo que restringe inversiones estratégicas



y liquidez. Esto concuerda con López et al. (2020) quienes aseveran que una oferta de líneas de crédito alineada con los ciclos de negocio, acompañada de condiciones accesibles, constituye un recurso decisivo para mejorar la planificación financiera, fortalecer la productividad y consolidar la gestión empresarial de las microempresas en contextos económicos regionales.

Finalmente, con respecto al cuarto objetivo específico, se establece que la dimensión referida a las garantías y las condiciones establecidas por las instituciones financieras guardan vinculación positiva y significativa con la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial en Azángaro. El coeficiente de Rho de Spearman obtenido ( $r = 0.792$ ;  $p < 0.05$ ) demuestra que, cuando los empresarios logran cumplir con las condiciones crediticias impuestas, también presentan mejores prácticas de gestión. No obstante, el 77.78% de los encuestados considera que los requisitos son excesivos para su capacidad de cumplimiento, y el 62.96% afirma que siempre se les exige presentar avales de difícil obtención. Esta percepción generalizada de exigencias desproporcionadas sugiere que, a pesar de la correlación positiva, las condiciones impuestas por las instituciones financieras constituyen una barrera crítica para acceder a financiamiento formal. Esto coincide con lo establecido por Cervantes (2024) quien afirma que la simplificación de los requisitos, el reconocimiento de garantías alternativas y el diseño de esquemas adaptados a la realidad microempresarial, permitirían no solo mejorar el acceso al crédito, sino también fomentar una gestión más estructurada, eficiente y con mayores posibilidades de crecimiento.



## CONCLUSIONES

**PRIMERA:** Con respecto al objetivo general, el estudio confirma que existe una relación positiva y significativa entre el financiamiento crediticio y la gestión empresarial de los microempresarios del sector comercial en la provincia de Azángaro 2025 ( $r = 0.722$ ,  $p < 0.05$ ). Esto significa que un mayor acceso y mejores condiciones en el financiamiento crediticio influyen directamente en el fortalecimiento de gestión empresarial, impactando en áreas como planificación financiera, la estructura de financiamiento, el capital de trabajo y la rentabilidad. La evidencia sugiere que la falta de acceso adecuado a créditos y las exigencias financieras restrictivas representan barreras que limitan la sostenibilidad y el crecimiento de las microempresas.

**SEGUNDA:** En relación al objetivo específico 1, se determinó una correlación positiva alta entre los antecedentes crediticios y la gestión empresarial ( $r = 0.772$ ,  $p < 0.05$ ). Esto indica que mantener un historial financiero sólido, con pagos puntuales y calificaciones crediticias favorables, fortalece la confianza de entidades financieras y mejora capacidad de gestión empresarial. Sin embargo, hallazgos muestran que la mayoría de los microempresarios enfrentan dificultades recurrentes para mantener un historial limpio, lo que restringe su acceso a financiamiento.

**TERCERA:** En vinculación al objetivo específico 2, los resultados evidencian correlación positiva muy alta entre evaluación de riesgos y gestión empresarial ( $r = 0.835$ ,  $p < 0.05$ ). Esto significa que, a medida que los microempresarios gestionan de manera más eficiente sus riesgos financieros y operativos, su gestión empresarial mejora notablemente. No obstante, gran parte de los encuestados reconoce que las evaluaciones de las entidades financieras suelen reflejar debilidades importantes en la gestión, lo que limita el acceso a créditos en condiciones favorables.

**CUARTA:** Con respecto al objetivo específico 3, la correlación entre la línea de crédito y la gestión empresarial es positiva y muy alta ( $r = 0.816$ ,  $p$



< 0.05). Esto confirma que un mayor acceso a líneas de crédito, con montos adecuados y condiciones accesibles, impulsa directamente la eficiencia y sostenibilidad de la gestión empresarial. Sin embargo, la mayoría de los encuestados percibe que las líneas de crédito otorgadas han sido limitadas y casi nunca cubren los requerimientos operativos de la empresa.

**QUINTA:** En relación al objetivo específico 4, se halló una correlación positiva alta entre las garantías/requisitos exigidos y la gestión empresarial ( $r = 0.792$ ,  $p < 0.05$ ). Esto refleja que el cumplimiento de exigencias financieras se relaciona con mejores prácticas de gestión, aunque en la práctica los microempresarios perciben que estas condiciones suelen ser excesivas y desproporcionadas, lo que termina restringiendo su acceso al crédito y desgastando sus procesos de financiamiento.

**SEXTA:** Se concluye que el nivel de educación financiera de los microempresarios constituye un factor determinante en el aprovechamiento adecuado del financiamiento crediticio. La falta de conocimientos en planificación, evaluación de costos y uso del crédito limita la eficiencia de la gestión empresarial, generando endeudamiento innecesario y escasa rentabilidad. Por ello, la capacitación continua en gestión y finanzas debe ser prioridad para fortalecer la sostenibilidad de las microempresas.

**SEPTIMA:** Se concluye que la informalidad persiste como un obstáculo central para acceder a financiamiento formal. Muchas microempresas carecen de registros tributarios, historial bancario o documentos de respaldo, lo cual limita su elegibilidad ante las entidades financieras. La formalización es, por tanto, una condición esencial para mejorar su gestión, ampliar su mercado y fortalecer su credibilidad ante instituciones crediticias.



## RECOMENDACIONES

**PRIMERA:** Se sugiere a los microempresarios fortalezcan su capacidad de gestión financiera mediante programas de capacitación y asesoría especializada, lo que les permita aprovechar de manera más eficiente los créditos obtenidos. Asimismo, las entidades financieras deben diseñar productos crediticios adaptados a la realidad de las microempresas, promoviendo un financiamiento inclusivo que incentive la formalización, crecimiento sostenible y competitividad en sector comercial.

**SEGUNDA:** Se recomienda a los microempresarios implementar políticas internas de control financiero que aseguren el cumplimiento puntual de obligaciones, reduciendo la morosidad. Además, se sugiere la creación de programas de educación financiera enfocados en microempresarios, que fortalezcan sus habilidades en el manejo de deudas y planificación crediticia. De esta forma, podrán construir un historial más favorable, incrementando sus posibilidades de acceder a créditos en condiciones competitivas.

**TERCERA:** Se sugiere a los microempresarios adopten sistemas de gestión financiera y contable modernos que permitan registrar y presentar información clara, precisa y transparente a entidades financieras. Igualmente, se brinda como sugerencia capacitar a emprendedores en identificación y remisión de riesgos financieros, con el fin de mejorar sus indicadores y lograr evaluaciones más favorables que les permitan acceder a financiamientos en mejores condiciones.

**CUARTA:** Se sugiere que las entidades financieras (bancos, cajas municipales y cooperativas) implementen plataformas digitales para la evaluación y tramitación de créditos, con el fin de agilizar la atención, reducir costos y evitar trámites presenciales prolongados.

**QUINTA:** Se recomienda a Cooperativas de ahorro y crédito promover convenios con instituciones estatales que permitan establecer fondos de garantía para microempresas, reduciendo así la necesidad de avales y garantías de alto valor. Asimismo, se sugiere



simplificar los procesos documentarios mediante el uso de herramientas digitales, lo que permitiría agilizar la tramitación y disminuir los costos de gestión. De esta forma, se podrían equilibrar las exigencias crediticias con la realidad de las microempresas, facilitando el acceso a recursos financieros sin generar cargas desproporcionadas.

**SEXTA:** Se recomienda a las universidades locales y centros de desarrollo empresarial brindar asesoría técnica gratuita o de bajo costo en planificación financiera, control de gastos y elaboración de planes de inversión, a fin de garantizar el uso adecuado del crédito y la sostenibilidad de los negocios.

**SEPTIMA:** Se recomienda al Gobierno Regional de Puno y a la municipalidad provincial de Azángaro desarrollar programas permanentes de educación financiera y gestión empresarial, orientados a mejorar las competencias administrativas de los microempresarios.



## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Benítez Pincay, L. J., Mérida Córdova, E. J., & Portilla Castell, Y. (2025). *Abordaje de la gestión organizacional en MIPYMES*. Recuperado de [https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2665-01692024000300095](https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2665-01692024000300095)
- Ceballos Mina, O. E. (2022). *Fuentes de crédito y financiamiento del consumo de los hogares mexicanos en 2020*. Recuperado de [https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2448-66552022000100043](https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2448-66552022000100043)
- Cervantes, L. (2024). *Capacitación y gestión financiera de la micro y pequeña empresa*. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*. Recuperado de [https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2542-30882024000100188](https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2542-30882024000100188)
- Cárdenas Mariluz, D. H. (2024). *Gestión empresarial y competitividad de empresas de supervisión y análisis químico al sector minero del Perú, año 2022*. *Revista Industrial Data*. Recuperado de [http://www.scielo.org.pe/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1810-99932024000100137](http://www.scielo.org.pe/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1810-99932024000100137)
- Hadi, M., Martel, C., Huayta, F., Rojas, C., & Arias, J. (2023). *Metodología de la investigación: Guía para el proyecto de tesis*. Instituto Universitario de Innovación Ciencia y Tecnología Inudi Perú. <https://doi.org/10.35622/inudi.b.073>
- Hernández, R., & Mendoza, P. (2023). *Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. México: McGraw Hill Interamericana S.A.
- López, A., Ramírez, M., & López, A. (2022). *El financiamiento como estrategia de desarrollo en microempresas artesanales de San Bartolo Coyotepec, Oaxaca, México*. *Economía, Sociedad y Territorio*. Recuperado de <https://www.scielo.org.mx/pdf/est/v22n68/2448-6183-est-22-68-23.pdf>
- Mar, C., Barbosa, A., & Molar, J. (2020). *Metodología de la investigación*. México: Patria Educación.



- Nel, L. (2021). *Metodología de la investigación*. Lima: Editorial Macro EIRL.
- Pana Alves, J., Delgado, J., Garrido, J., Lavín, N., & Pérez Montes, C. (2023). *Evolución reciente de la financiación y del crédito bancario al sector privado no financiero. Segundo semestre de 2022*. Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8905250>
- Ponce Cedeño, O. S., Morejón Santistevan, M. E., & Elizabet, G. (2019). *Introducción a las finanzas*. Editorial Área de Innovación y Desarrollo, S.L.
- Rodríguez, J., Riveros, P., & Cartagena, M. (2025). *Metodología de la investigación científica* (1ª ed.).
- Rosillo, W., Vivanca, I., Villavicencio, B., & Sisalema, L. (2024). *Factores que operativizan el financiamiento crediticio a las microempresas de Guayaquil, Ecuador. Revista Espacios*. Recuperado de <https://ve.scielo.org/pdf/espacios/v45n3/0798-1015-espacios-45-03-49.pdf>
- Saravia, J. (2024). *Costo de financiamiento para créditos MYPE (micro y pequeñas empresas) a través del programa Reactiva Perú en una entidad bancaria y su competitividad en el sistema financiero peruano, 2019-2020. Industrial Data*. Recuperado de [http://www.scielo.org.pe/scielo.php?pid=S1810-99932024000200193&script=sci\\_arttext&tlng=es](http://www.scielo.org.pe/scielo.php?pid=S1810-99932024000200193&script=sci_arttext&tlng=es)
- Yancari, J., Mamani, Á., & Salgado, L. (2022). *Tamaño de empresa y acceso al crédito a través del sistema financiero en Perú. Quipukamayoc*. Recuperado de [http://www.scielo.org.pe/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1609-81962022000100009](http://www.scielo.org.pe/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1609-81962022000100009)



ANEXO

Anexo 1 Matriz de consistencia

<b>Problema General</b> ¿Cómo se relaciona el financiamiento crediticio y la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial en la provincia de Azángaro 2025?	<b>Objetivo General</b> Determinar la relación entre el financiamiento crediticio y la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial, en la provincia de Azángaro 2025	<b>Hipótesis general</b> El financiamiento crediticio se relaciona directamente con la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial, en la provincia de Azángaro 2025	<b>Variable X</b> <b>X: financiamiento crediticio</b>  X.1. Antecedentes crediticios X.2. evaluación de riesgos X.3. Línea de crédito X.4. Garantías y requisitos exigidos  <b>Variable Y</b> <b>Y= Gestión empresarial</b>  Y.1. Estructura de financiamiento Y.2. Capital de trabajo Y.3. Rentabilidad neta	<b>POBLACIÓN</b> 27 empresas comercializadoras <b>MUESTRA</b> 27 empresas comercializadoras <b>Enfoque</b> Cuantitativo <b>TIPO DE INVESTIGACIÓN</b> Propositivo <b>NIVEL DE INVESTIGACIÓN</b> Descriptivo <b>DISEÑO DE INVESTIGACIÓN</b> No experimental <b>TÉCNICAS</b> Encuesta <b>INSTRUMENTOS</b> Cuestionario
<b>Problema Específicos</b>	<b>Objetivo Específicos</b>	<b>Hipótesis específicas</b>		
1. ¿Cómo se relaciona los antecedentes crediticios y la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial en la provincia de Azángaro 2025? 2. ¿Cómo se relaciona la evaluación de riesgos y la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial en la provincia de Azángaro 2025? 3. ¿Cómo se relaciona la línea de crédito y la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial en la provincia de Azángaro 2025? 4. ¿Cómo se relaciona la garantía y requisitos exigidos y la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial en la provincia de Azángaro 2025?	1. Determinar la relación entre los <b>antecedentes crediticios</b> y la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial, en la provincia de Azángaro 2025 2. Determinar la relación entre la <b>evaluación de riesgos</b> y la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial, en la provincia de Azángaro 2025 3. Determinar la relación entre <b>la línea de crédito</b> y la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial, en la provincia de Azángaro 2025 4. Determinar la relación entre la <b>garantía y requisitos exigidos</b> y la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial, en la provincia de Azángaro 2025	1. Los antecedentes crediticios se relacionan directamente con la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial, en la provincia de Azángaro 2025 2. La evaluación de riesgos se relaciona directamente con la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial, en la provincia de Azángaro 2025 3. La línea de crédito se relaciona directamente con la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial, en la provincia de Azángaro 2025 4. La garantía y requisitos exigidos se relaciona directamente la gestión empresarial de microempresarios del sector comercial, en la provincia de Azángaro 2025		



**Anexo 2 Instrumentos**

<b>Cuestionario: El financiamiento crediticio</b>					
<b>Dimensiones antecedentes crediticios</b>	1	2	3	4	5
1. La empresa siempre ha tenido dificultades para mantener un historial crediticio limpio.					
2. Los pagos de obligaciones financieras de la empresa rara vez se han realizado en las fechas acordadas.					
3. La calificación crediticia de la empresa se ha mantenido en niveles bajos durante los últimos años.					
4. Las deudas previas de la empresa han generado obstáculos frecuentes para obtener nuevos créditos.					
<b>Dimensión evaluación de riesgos</b>					
5. Los análisis de riesgo realizados por las entidades financieras suelen reflejar debilidades importantes en la gestión de la empresa.					
6. La empresa presenta con frecuencia observaciones negativas en los informes de evaluación crediticia.					
7. Los riesgos financieros asociados al negocio son considerados altos por la mayoría de prestamistas.					
8. Las instituciones crediticias encuentran constantemente factores adversos en las proyecciones financieras de la empresa.					
<b>Dimensión línea de crédito</b>					
9. La empresa ha contado con líneas de crédito limitadas en comparación con sus necesidades reales.					
10. Los montos aprobados en las líneas de crédito casi nunca han cubierto los requerimientos operativos.					
11. Las líneas de crédito disponibles para la empresa han sido otorgadas con condiciones poco favorables.					
12. La renovación de las líneas de crédito ha presentado obstáculos recurrentes por parte de las entidades financieras.					
<b>Dimensión garantías y requisitos exigidos</b>					



13. La empresa siempre ha tenido que presentar garantías de alto valor para acceder a financiamiento.					
14. Los requisitos exigidos por las entidades financieras han sido excesivos para la capacidad de cumplimiento de la empresa.					
15. La obtención de créditos ha estado condicionada a presentar avales difíciles de conseguir.					
16. Las exigencias documentarias para los préstamos han implicado procesos lentos y desgastantes para la empresa.					

<b>Cuestionario: La gestión empresarial</b>					
<b>Dimensión estructura de financiamiento</b>	1	2	3	4	5
1. La empresa ha mantenido una estructura de financiamiento desbalanceada entre recursos propios y externos.					
2. Los fondos destinados a inversión han sido insuficientes para sostener el crecimiento proyectado.					
3. La dependencia de créditos ha sido mayor que la capacidad de financiamiento propio de la empresa.					
4. La planificación financiera ha carecido de una estructura sólida y estable a lo largo del tiempo.					
<b>Dimensión capital de trabajo</b>					
5. El capital de trabajo disponible ha sido insuficiente para cubrir las operaciones diarias de la empresa.					
6. Los recursos líquidos de la empresa han estado por debajo de las necesidades básicas de operación.					
7. La rotación de inventarios ha sido afectada por la falta de capital de trabajo.					
8. La empresa ha experimentado retrasos en pagos a proveedores por déficit de capital de trabajo.					
<b>Dimensión rentabilidad neta</b>					



9. La rentabilidad neta de la empresa ha sido inferior al promedio del sector.				
10. Las utilidades obtenidas rara vez han permitido reinvertir en el negocio.				
11. La relación entre ingresos y gastos ha generado márgenes de ganancia muy reducidos.				
12. Los resultados financieros han mostrado tendencias de disminución de utilidades en los últimos períodos.				



Anexo3 Validez de instrumentos

Validación de instrumento

Opinión de experto

I. DATOS DEL EXPERTO

- 1. Apellidos y Nombres: Mamani Mamani Jesús
- 2. Cargo e institución donde labora: Docente UANCV
- 3. Nombre del instrumento motivo de evaluación: Enquesta
- 4. Autor del instrumento: Daniel Domínguez P. 2014

II. PUNTOS DE VALIDACIÓN

DIMENSIONES	INDICADORES	Deficiente	Regular	Buena	Muy buena	Excelente
		0 - 20%	21 - 40%	41 - 60%	61 - 80%	81 - 100%
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado					X
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en base a la realidad local					X
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia					X
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica					X
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad					X
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para la mejora de las unidades de estudio					X
7. CONSISTENCIA	Basado en aspectos teóricos-científicos					X
8. COHERENCIA	Entre los índices, indicadores y las dimensiones					X
9. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito del diagnóstico					X

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: .....

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN: 9.6%

Lugar y fecha: JULIACA 29/08/2015

  
 .....  
 Firma del experto  
 DNI N°: 08415043 Cel.: 985 858536



### Validación de instrumento

#### Opinión de experto

#### I. DATOS DEL EXPERTO

1. Apellidos y Nombres: Huacani Pararaca Judy
2. Cargo e institución donde labora: Docente UANCV
3. Nombre del instrumento motivo de evaluación: Encuesta
4. Autor del instrumento: David Ulmer Pararaca Jara

#### II. PUNTOS DE VALIDACIÓN

DIMENSIONES	INDICADORES	Deficiente	Regular	Buena	Muy buena	Excelente
		0 - 20%	21 - 40%	41 - 60%	61 - 80%	81 - 100%
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado					X
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en base a la realidad local					X
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia					X
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica					X
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad					X
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para la mejora de las unidades de estudio					X
7. CONSISTENCIA	Basado en aspectos teóricos-científicos					X
8. COHERENCIA	Entre los índices, indicadores y las dimensiones					X
9. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito del diagnóstico					X

#### III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: FAVORABLE

.....

#### IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

94%

Lugar y fecha: Juliaca, 29/08/25

Firma del experto

DNI N°: Cel.: 4067 3820 / 989-574922



ANEXO 1
FORMULARIO DE AUTORIZACIÓN

AUTORIZACIÓN PARA LA INCORPORACIÓN DE LOS TRABAJOS DE INVESTIGACIÓN EN EL REPOSITORIO INSTITUCIONAL UANCV

Formato digital [X]

Fecha de entrega: 27-10-2025

1. Datos del autor (es):

Nombres y Apellidos: DAVID ELMER PARARI JOVE

Dirección: JR PRIMAVERA S/N -AZANGARO

DNI/Carné de Extranjería/Pasaporte N°: 73744150

Teléfono: 961202000 email: elmer12jove@gmail.com

Nombres y Apellidos:

Dirección:

DNI/Carné de Extranjería/Pasaporte N°:

Teléfono: email:

Facultad y/o Escuela de Posgrado: CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS

Escuela Profesional o Mención: CONTABILIDAD

Título o Grado Académico a optar: CONTADOR PÚBLICO

Asesor: Dra. YUDY HUACANI SUCASACA

Esta obra se encuentra dentro de las siguientes denominaciones:

Trabajo de Investigación [ ] Tesis [X] Trabajo de Suficiencia Profesional [ ] Trabajo Académico [ ]

Título: FINANCIAMIENTO CREDITICIO Y LA GESTIÓN EMPRESARIAL DE MICROEMPRESARIOS DEL SECTOR COMERCIAL EN LA CIUDAD DE AZANGARO, 2025

Palabras claves, (3 a 5 términos): financiamiento crediticio, gestión empresarial, microempresas,

¿Esta obra se desarrolló en la UANCV 1, 2?

1

1 Indicar si su producción intelectual ha empleado recursos tales como, instalaciones, laboratorios, insumos, equipos, bases de datos, asesoría técnica por parte del personal de la UANCV, financiamiento, entre otros relacionados.

2 Si su producción intelectual se desarrolló en la UANCV totalmente o parcialmente, deberá autorizar el depósito en el Repositorio de manera obligatoria.



2. Referencia de tesis:

- Bachiller
- Título
- 2da Especialidad
- Maestría
- Doctorado

3. Licencias:

a) Licencia estándar:

Bajo los siguientes términos, autorizo el depósito de mi tesis en el Repositorio Digital de la UANCV.

Con la autorización de depósito de mi producción intelectual, otorgo a la Universidad Andina "Néstor Cáceres Velásquez" una licencia no exclusiva para reproducir, distribuir, comunicar al público, transformar (únicamente mediante su traducción a otros idiomas) y poner a disposición del público mi producción intelectual (incluido el resumen), en formato físico o digital, en cualquier medio, conocido o por conocerse, a través de los diversos servicios por la Universidad, creados o por crearse, tales como el Repositorio Digital de tesis UANCV, colección de producción intelectual, entre otros, en el Perú y en el extranjero por el tiempo y veces que considere necesarias, y libres de remuneraciones.

En virtud de dicha licencia, la Universidad Andina "Néstor Cáceres Velásquez" podrá reproducir mi producción intelectual en cualquier tipo de soporte y en más de un ejemplar, sin modificar su contenido, solo con propósitos de seguridad, respaldo y preservación.

Declaro que la producción intelectual es una creación de mi autoría y exclusiva titularidad, coautoría con titularidad compartida, y me encuentro facultado a conceder la presente licencia y, asimismo, garantizo que dicha producción intelectual no infringe derechos de autor de terceras personas.

La Universidad Andina "Néstor Cáceres Velásquez" consignará el nombre del y/o los autor(es) de la producción intelectual, y no le hará ninguna modificación más que la permitida en la licencia.

Autorizo su publicación (marque con una X)

- Sí, autorizo que se deposite inmediatamente.
- Sí, autorizo que se deposite a partir de la fecha (d/m/a): \_\_\_\_\_
- No autorizo.

b) Licencia CREATIVE COMMONS 4.0 INTERNACIONAL:

Si usted concede una licencia CREATIVE COMMONS sobre su producción intelectual, mantiene la titularidad de los derechos de autor de esta y, a la vez, permite que otras personas puedan reproducirla, comunicarla al público y distribuir ejemplares de esta, bajo las condiciones siguientes:

¿Quiere permitir usos comerciales de su producción intelectual?

**Sí:** significa que usted permite la reproducción, distribución y comunicación pública de la producción intelectual incluso con fines comerciales.

**No:** significa que usted permite la reproducción, y comunicación pública de la producción intelectual, pero sin fines comerciales.

- Sí autorizo
- No autorizo



**Jurisdicción de su Licencia**

Todas las licencias CREATIVE COMMONS son de ámbito mundial, sin embargo usted puede elegir entre la opción "internacional" o una adaptada a su jurisdicción como para el caso peruano.

La opción "internacional" emplea el lenguaje y la terminología de los tratados internacionales; en cambio, la adaptada a su jurisdicción, recoge las particularidades de la legislación peruana.

En consecuencia, la opción "internacional" goza de una mayor eficacia a nivel mundial, gracias a que tiene jurisdicción neutral. Mientras que la opción adaptada a la jurisdicción del Perú goza de una mayor eficacia ante los tribunales peruanos.

Internacional

Nacional

Línea de investigación: ECONOMIA SECTORIAL – P15

Firma de Autor



huella digital

27 - 10 - 2025

Fecha