

**UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DE LOS ANDES**  
**FACULTAD DE CIENCIAS JURÍDICAS, CONTABLES Y**  
**SOCIALES**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**Tesis**

**Crédito financiero y su relación con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector ferretero en la provincia de Andahuaylas, periodo 2021**

Asesor:

Mag. Candia Quispe, Wilson Wilmar

Autores:

Huaraca Aparco, Luis Miguel

Gutiérrez Flores, Wilfredo

Para optar el Título Profesional de:

Contador Público

Andahuaylas - Apurímac - Perú

2024

## Acta de sustentación



**Universidad  
Tecnológica de los Andes**

Transformando vidas

### ACTA N°009-2024-UTEA-FCJCS-EPC

**ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS DE LA ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD, DE LA FACULTAD DE CIENCIAS JURÍDICAS, CONTABLES Y SOCIALES - UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DE LOS ANDES.**

Siendo las 10:00 a.m. del día miércoles 24 de abril del 2024, reunidos en el Auditorio DE LA UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DE LOS ANDES – Filial Andahuaylas, se da inicio al acto académico de sustentación de tesis según la convocatoria de la RESOLUCIÓN DIRECTORAL N°0233-2024-UTEA-FCJCS-EPC del día 22 de abril del 2024 y considerando que la Ley Universitaria N°30220, establece que la forma de modalidad de obtener un grado y título Profesional, se procede en la Universidad Tecnológica de los Andes, en la Escuela Profesional Contabilidad – Filial Andahuaylas, a la Sustentación del Trabajo de Investigación – Tesis Titulado, "CREDITO FINANCIERO Y SU RELACION CON LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR FERRETERO EN LA PROVINCIA DE ANDAHUAYLAS, PERIODO 2021", de los (as) Bachilleres en Contabilidad: **LUIS MIGUEL HUARACA APARCO** con código de matrícula N°201412062-B y **WILFREDO GUTIERREZ FLORES** con código de matrícula N°201412052-D, para optar al Título Profesional de Contador Público y el Jurado se encuentra integrado por:

- ❖ MAG. KARINA ROCIO ALFARO MUNARES - PRESIDENTE
- ❖ MAG. ROGER WILLIAM ALARCON GUTIERREZ - DICTAMINANTE
- ❖ MAG. JORGE LUIS ZARATE CORONADO - REPLICANTE

El presidente del Jurado realiza la presentación y el sorteo respectivo en el que, la sustentación de la tesis inicia el (la) bachiller: **WILFREDO GUTIERREZ FLORES** a horas: 10:00 a.m. con la exposición y continúa el (la) Bachiller: **LUIS MIGUEL HUARACA APARCO**; terminada la sustentación se procede a la ronda de preguntas y observaciones luego, los bachilleres abandonan el Auditorio para que el jurado pueda deliberar la calificación y las observaciones del trabajo de investigación, luego de arduo debate los integrantes del jurado acuerdan por **UNANIMIDAD** otorgar una nota **APROBADA de CATORCE (14)** a él (la) Bachiller: **WILFREDO GUTIERREZ FLORES** y una nota **APROBADA de CATORCE (14)** para el (la) Bachiller: **LUIS MIGUEL HUARACA APARCO** teniendo que levantar las observaciones en el trabajo de Investigación en la forma de la tesis desarrollada para su trámite correspondiente en los tiempos establecidos según la norma y permita su cumplimiento de ingreso al repositorio institucional y otorgarse la conformidad de este jurado.


A horas 11:00 a.m. del mismo día miércoles 24 de abril del 2024, se concluye el acto académico y se procede a la lectura del acta y la firma correspondiente, con lo cual termina el acto de sustentación de tesis, firmado al pie del presente los jurados y bachilleres.

  
MAG. KARINA ROCIO ALFARO MUNARES  
PRESIDENTE

  
MAG. ROGER WILLIAM ALARCON GUTIERREZ  
DICTAMINANTE

  
MAG. JORGE LUIS ZARATE CORONADO  
REPLICANTE

  
LUIS MIGUEL HUARACA APARCO  
Bachiller

  
WILFREDO GUTIERREZ FLORES  
Bachiller

**UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DE LOS ANDES**

Ciudad Universitaria Av. Perú N° 700, Abancay Central Telefónica 051 (083) 321569  
Filial Cusco: Av. Grau 516. Teléfono. (084) 251565  
Filial Andahuaylas, San Jeronimo, Jr. Ccatatay N° 100 Teléfono (083) 421752  
www.utes.edu.pe

## Reporte de similitud



### Credito financiero y su relacion con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector ferretero en la provincia de Andahuaylas, período 2021

#### INFORME DE ORIGINALIDAD

<b>15%</b>	<b>14%</b>	<b>3%</b>	<b>9%</b>
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

#### FUENTES PRIMARIAS

<b>1</b>	<b>hdl.handle.net</b> Fuente de Internet	<b>3%</b>
<b>2</b>	<b>Submitted to Universidad Tecnologica de los Andes</b> Trabajo del estudiante	<b>2%</b>
<b>3</b>	<b>repositorio.uladech.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>2%</b>
<b>4</b>	<b>repositorio.utea.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>2%</b>
<b>5</b>	<b>Submitted to Universidad Cesar Vallejo</b> Trabajo del estudiante	<b>1%</b>
<b>6</b>	<b>repositorio.upsc.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>7</b>	<b>repositorio.ucv.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>&lt;1%</b>
<b>8</b>	<b>repositorio.ulasamericas.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>&lt;1%</b>

## Metadatos

<b>Datos del Autor</b>		
Apellidos y nombres	:	Huaraca Aparco, Luis Miguel
Tipo de Documento de Identidad	:	DNI
Número de Documento de Identidad	:	77298156
URL ORCID	:	
Apellidos y nombres	:	Gutiérrez Flores, Wilfredo
Tipo de Documento de Identidad	:	DNI
Número de Documento de Identidad	:	46970004
URL ORCID	:	
<b>Datos del Asesor</b>		
Apellidos y nombres	:	Mag. Candia Quispe, Wilson Wilmar
Tipo de Documento de Identidad	:	DNI
Número de Documento de Identidad	:	41158941
URL ORCID	:	<a href="https://orcid.org/0000-0002-6239-6704">https://orcid.org/0000-0002-6239-6704</a>
<b>Datos de la Investigación</b>		
Facultad	:	Ciencias Jurídicas, Contables y Sociales
Escuela Profesional	:	Contabilidad
Línea de Investigación	:	Contabilidad Pública, Privada y Negocios
Rango de años en que se realizó la investigación	:	Abril 2022 – Abril 2024
Fuentes de financiamiento	:	Autofinanciado
Porcentaje de similitud	:	15 % con depósito
URL de OCDE	:	<a href="https:purl.org/pe-repo/ocde/ford# 5.09.02">https:purl.org/pe-repo/ocde/ford# 5.09.02</a>

## **Dedicatoria**

La presente investigación está dedicada principalmente a Dios, a nuestros padres, por su apoyo, motivación en cada instante y permitirnos llegar hasta este momento tan trascendental de nuestra formación profesional, a las personas de nuestro entorno más cercano por su apoyo constante y estímulo quienes nos dieron impulso para seguir adelante.

## **Agradecimiento**

Se agradece a los docentes de la Universidad Tecnológica de los Andes de la Escuela Profesional de Contabilidad, quienes nos brindaron su apoyo, recomendaciones y sapiencias, que han sido nuestra guía en la elaboración de la presente investigación, a las personas que de uno u otro modo colaboraron en la realización de este trabajo de investigación.

## Índice

Portada.....	i
Acta de sustentación .....	ii
Reporte de similitud.....	iii
Metadatos.....	iv
Dedicatoria .....	v
Agradecimiento .....	vi
Índice general.....	vii
Índice de tablas .....	x
Índice de figuras .....	xi
Resumen.....	xii
Abstract.....	xiii
Introducción.....	xiv
<b>CAPÍTULO I PLAN DE INVESTIGACIÓN .....</b>	<b>16</b>
1.1. Descripción de la realidad problemática.....	16
1.2. Identificación y formulación del problema .....	18
1.2.1. Problema General.....	18
1.2.2. Problemas Específicos .....	18
1.3. Justificación de la investigación .....	19
1.4. Objetivos de la investigación.....	20
1.4.1. Objetivo General.....	20
1.4.2. Objetivos Específicos .....	20
1.5. Delimitación de la investigación .....	21
1.5.1. Espacial .....	21
1.5.2. Temporal .....	22
1.5.3. Social.....	22
1.5.4. Conceptual .....	22
1.6. Viabilidad de la investigación .....	22
1.7. Limitaciones .....	23
<b>CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO .....</b>	<b>24</b>
2.1. Antecedentes de Investigación .....	24
2.1.1. A nivel internacional.....	24

2.1.2.	A nivel nacional.....	28
2.1.3.	A nivel regional y local .....	31
2.2.	Bases teóricas.....	32
2.2.1.	Crédito financiero.....	32
2.2.2.	Rentabilidad.....	37
2.2.3.	MYPE .....	41
2.3.	Marco conceptual.....	42
<b>CAPÍTULO III METODOLOGÍA DE INVESTIGACIÓN .....</b>		<b>44</b>
3.1.	Hipótesis .....	44
3.1.1.	Hipótesis general.....	44
3.1.2.	Hipótesis específicas .....	44
3.2.	Método .....	45
3.3.	Tipo de investigación.....	45
3.4.	Nivel o alcance de investigación .....	46
3.5.	Diseño de la investigación.....	46
3.6.	Operacionalización de variables .....	47
3.7.	Población, muestra y muestreo.....	48
3.8.	Técnica e instrumentos .....	49
3.9.	Consideraciones éticas .....	51
3.10.	Procedimiento estadístico .....	51
<b>CAPÍTULO IV RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....</b>		<b>53</b>
4.1.	Resultados .....	53
4.2.	Discusión de resultados .....	60
4.3.	Prueba de hipótesis.....	63
<b>CONCLUSIONES .....</b>		<b>68</b>
<b>RECOMENDACIONES .....</b>		<b>69</b>
<b>ASPECTOS ADMINISTRATIVOS .....</b>		<b>70</b>
Recursos.....		70
Cronograma de actividades .....		70
Presupuesto y financiamiento .....		72
Presupuesto.....		72
Financiamiento .....		74
<b>BIBLIOGRAFÍA .....</b>		<b>75</b>

## **ANEXOS**

Anexo 1. Matriz de consistencia

Anexo 2. Instrumentos de recolección de datos

Anexo 3. Prueba piloto

Anexo 4. Juicio de expertos

Anexo 5. Evidencias

Anexo 6. Consentimiento y asentimiento informado

Anexo 7. Del procesamiento de datos

Anexo 8. De la población

## Índice de tablas

Tabla 1 Operacionalización de variables.....	47
Tabla 2 Fiabilidad del instrumento del crédito financiero.....	50
Tabla 3 Fiabilidad del instrumento de la rentabilidad .....	51
Tabla 4 Nivel de percepción de costo del crédito .....	53
Tabla 5 Nivel de percepción de riesgo de crédito.....	54
Tabla 6 Nivel de percepción de acceso al financiamiento.....	55
Tabla 7 Nivel de percepción de crédito financiero.....	56
Tabla 8 Nivel de percepción de rendimiento .....	57
Tabla 9 Nivel de percepción de margen.....	58
Tabla 10 Nivel de percepción de rentabilidad .....	59
Tabla 11 Normalidad de los datos.....	63
Tabla 12 Comprobación de conjetura general.....	64
Tabla 13 Comprobación de primera conjetura específica .....	65
Tabla 14 Comprobación de segunda conjetura específica.....	66
Tabla 15 Comprobación de tercera conjetura específica .....	67

## Índice de figuras

Figura 1 Mapa de Andahuaylas.....	21
Figura 2 Valor de la dimensión costo del crédito.....	53
Figura 3 Valor de la dimensión riesgo de crédito .....	54
Figura 4 Valor de la dimensión acceso al financiamiento.....	55
Figura 5 Valor de la variable crédito financiero .....	56
Figura 6 Valor de la dimensión rendimiento .....	57
Figura 7 Valor de la dimensión margen.....	58
Figura 8 Valor de la variable rentabilidad .....	59

## Resumen

La indagación se ejecutó con la intención de conocer la vinculación que se da entre el crédito financiero y la rentabilidad de las MYPES ferreteras en la provincia de Andahuaylas, 2021. En la orientación metódica se destinó el método hipotético-deductivo, de tipología aplicada, con ruta cuantitativa, además de ser de naturaleza descriptiva-correlacional con diseño sin experimentación, se consideró como muestra a 83 MYPES ferreteras en donde se encuestó a los encargados o administradoras de las ferreteras. Las derivaciones mostraron que la percepción de crédito financiero que posee la empresa es de categoría alta (50.6 %) y su rentabilidad es percibida de nivel medio (59 %); en cuanto a la conexión entre las variables, se consiguió una significancia de  $0.000 < 0.05$ , con un factor de relación de Pearson de 0.681, determinándose una positiva concordancia y relación media. Concluyéndose que el crédito financiero en las MYPES ferreteras tiene positiva y media correlación con su rentabilidad en el mercado.

**Palabras clave:** crédito financiero, costo del crédito, riesgo del crédito, acceso al financiamiento, rentabilidad

## Abstract

The research was carried out with the intention of knowing the link between financial credit and the profitability of hardware MYPES in the province of Andahuaylas, 2021. In the methodical orientation, the hypothetical-deductive method was used, of applied typology, with quantitative route, besides being of descriptive-correlational nature with non-experimental design, 83 hardware MYPES were considered as a sample where the managers or administrators of the hardware stores were surveyed. The derivations showed that the perception of financial credit that the company has is of high category (50.6 %) and its profitability is perceived of medium level (59 %); as for the connection between the variables, a significance of  $0.000 < 0.05$  was obtained, with a Pearson's relationship factor of 0.681, determining a positive concordance and medium relationship. It was concluded that financial credit in hardware MSEs has a positive and average correlation with their profitability in the market.

**Keywords:** financial credit, cost of credit, credit risk, access to finance, profitability, profitability

## Introducción

Las micro y pequeñas empresas – MYPES en Perú, son empresas que presentan muchas carencias que impiden su crecimiento en el mercado, entre una de esas falencias que poseen son el limitado acceso a la financiación en el mercado financiero formal, la cual se presenta por la falta de capital que poseen, el desconocimiento del sector, la poca investigación de las diferencias entre los bancos, cajas y otras entidades que les brinde las oportunidades necesarias para ingresar al sistema financiero, pero sin afectar tanto su rentabilidad que se acarrea por los elevados intereses que les brindan. Reflejándose un caso en específico las MYPES ferreteras de Andahuaylas.

Es así que este estudio es relevante porque se enfoca en las MYPES ferreteras de Andahuaylas que al igual que muchas de la zona mantienen los mismos problemas que las del Perú en general, puesto que no tienen un historial en el sistema financiero y recurren a prestamistas informales que además de cobrar un alto interés, sus pagos son constantes y hacen que tengan más problemas de afrontar sus compromisos con sus diversos proveedores; por ello este estudio tiene como fin hallar la relación que mantiene el crédito financiero con el rendimiento económico en estas MYPES de acuerdo a la perspectiva de los representantes, dueños y administradores de las ferreteras.

Por ello, la estructura de este estudio se concentra en cuatro capítulos, los cuales están divididos de la siguiente manera: el primero llamado plan de investigación contiene al contexto problemático, la enunciación de la interrogante general y específicas, la justificación, los propósitos, las delimitaciones, la viabilidad del estudio y las restricciones; el segundo llamado marco teórico engloba a los

antecedentes, a las bases teóricas de las variables y el marco conceptual. El tercero designado como metodología, se sitúa las hipótesis, el método, el tipo, el nivel y diseño de la investigación, la operacionalización de variables, la población, muestra y muestreo, las técnicas e instrumentos, las consideraciones éticas y el procedimiento estadístico. Y en el cuarto el aspecto administrativo que contiene a los resultados, discusión, también se adhiere la conclusiones y recomendaciones. Culminando con la bibliografía y los apéndices.

## **CAPÍTULO I**

### **PLAN DE INVESTIGACIÓN**

#### **1.1. Descripción de la realidad problemática**

Los créditos financieros son una barrera muy tediosa para las Micro y pequeñas sociedades (MYPES), ya que se presentan diversas limitantes para que se les otorgue un crédito conveniente, evidenciado esto en los altos gastos financieros que afecta a la rentabilidad.

A nivel internacional, las constructoras en Cataluña-España no presentan en sus informes gastos financieros, debido a que adquieren créditos a prestamistas terceros, en lo que su rentabilidad resulta ser inferior a la reportada y además de mostrar una baja capacidad de generar flujos de caja (Álvarez, 2020). En la Lagunera de Coahuila - México, Espinoza et al. (2019) acotaron que las comercializadoras de melón presentan problemas en sus financiamientos ya que tienen pocos créditos y con altas tasas de interés, por ello recurren a dispensoras de créditos, y los que se financian con créditos rurales les cobran en promedio 10% de tasa mensual haciendo que gran parte de las utilidades paguen los intereses.

Laitón y López (2018) acotan que el 40 % de pymes tienen acceso al financiamiento. Los microempresarios de Colombia prefieren acudir a alternativas de créditos informales, recayendo en una estructura de ilegalidad crediticia, esto

porque las entidades bancarias presentan variadas barreras como la complejidad de los costos (Muñoz, 2021). En tanto, Franco et al. (2019) probaron que las pymes ecuatorianas no acceden a bancos debido a la poca diversificación de créditos, conllevando a adquirir préstamos informales con costos absorbentes limitando el rendimiento económico de las pymes. Y Salcedo y Piza (2018) evidenció que la MACOSER SA tiene el 61 % de costos y gastos financieros que afectan gravemente a la utilidad, afectando negativamente a la rentabilidad.

A nivel nacional, Maguiña et al. (2020) detallan que las microempresas se han caracterizado por no ser aceptadas en el sistema financiero del país debido a sus carencias y condiciones empresariales, conllevándolas a ser parte del sector informal con prestamistas abusivos. En tanto Bobadilla (2019) encontró que en el 2018 se incrementó la morosidad de los créditos de consumos e hipotecarios en las entidades financieras debido a la incapacidad de pago de las empresas. Y Cortez et al. (2018) revelaron que las MYPES del Perú representan un alto riesgo para las compañías financieras porque no cuentan con las condiciones necesarias como la sustentabilidad en el mercado, su tamaño, la nula cartera de clientes, falta de sustentación documental de sus operaciones y la alta probabilidad de quiebra.

Bernal et al. (2021) corroboraron que Darcell Servicios Integrados SRL en Jaén, tiene un alto índice de morosidad en el sistema financiero por no cancelar sus créditos y manteniendo deudas por refinanciación, originando poseer un capital no recuperado y pérdidas en las utilidades por gastos financieros. Las empresas de transporte poseen un alto financiamiento, el cual está representado por el 56.6% debido a que tienen créditos directos y bancarios por el 15.32 % costando 9.76% cada año y por arriendo financiero por el 41.34 % con escudo fiscal de 8.79 % anual demandando de muchos gastos financieros (Ramírez, 2018). A esto, se suma el

aporte de Apaza et al. (2020) que detallaron que una pyme textil tiene un alto grado de apalancamiento con 1.16 recayendo en una rentabilidad económica de 0.44 demostrando una mala gestión del financiamiento.

A nivel local, las MYPES ferreteras de Andahuaylas atraviesan serios problemas en la gestión contable-financiera, ya que solicitan muchos créditos bancarios en diversas instituciones financieras, a pesar que poseen deudas anteriores que han sido refinanciadas; todo ello debido a que no saben administrar sus ingresos, además de no evaluar su situación, pues carecen de dinero para arreglar y afrontar sus compromisos con sus proveedores de mercaderías, a su personal y a los bancos con los que se siguen endeudando, lo que repercute en poseer deudas más de lo debido, afectando su liquidez y, por ende, a su rentabilidad, ya que sus ganancias les sirven para cubrir los gastos financieros de los nuevos préstamos que contraen en cada periodo, recibiendo una diminuta utilidad al final del periodo, tanto para la empresa como para los dueños.

## **1.2. Identificación y formulación del problema**

### **1.2.1. Problema General**

¿Cuál es la relación del crédito financiero con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector ferretero en la provincia de Andahuaylas, periodo 2021?

### **1.2.2. Problemas Específicos**

¿Cuál es la relación del costo del crédito con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector ferretero en la provincia de Andahuaylas, periodo 2021?

¿Cuál es la relación del riesgo del crédito con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector ferretero en la provincia de Andahuaylas, periodo 2021?

¿Cuál es la relación del acceso al financiamiento con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector ferretero en la provincia de Andahuaylas, periodo 2021?

### **1.3. Justificación de la investigación**

Su justificación teóricamente se origina porque se enfoca en puntos cruciales de cualquier compañía que busca obtener capital para invertir y generar mayores ingresos, siendo estos el crédito de entidades financieras y la rentabilidad, puesto que estos son elementos que requieren de mucho conocimiento y cimientos en su manejo. Además, que sus fuentes bibliográficas son amplias y con diversidad de teorías referentes a sus componentes; es por ello que esta investigación busca tomar las referencias más objetivas, verídicas y coherentes para su desarrollo en el marco de literatura antecedente que sustente la formulación de este proyecto investigativo.

Este estudio se centra en las falencias que atraviesan las MYPES ferreteras de Andahuaylas, en la cual se investigará la forma de ayudar a demostrar la relevancia que tiene el endeudamiento y financiamiento mediante el empleo los créditos financieros para optimar el lucro económico de la misma organización y de los dueños de las empresas ferreteras. Sabiendo que esta situación y limitantes presentadas acarrear a muchas firmas del sector ferretero a nivel nacional, ya que no cuentan con el asesoramiento y herramientas necesarias que le ayuden a

concretar sus metas propuestas; recayendo en el logro de bajas ganancias y por ende al estancamiento y extinción de la misma.

En el campo metodológico se justifica al ser una indagación de tipología práctica y sin experimentación, es decir, sin ocasionar alguna alteración en las organizaciones, también es de enfoque cuantitativo al tabular las respuestas de los dueños o encargados para representarlos con datos numéricos mediante tablas y figuras y correlación al evaluar la vinculación que tiene el crédito financiero en la rentabilidad, y es transaccional al evaluar solo el periodo del 2021. Así mismo arraiga relevancia porque para su desarrollo se incurrió a fuentes bibliográficas de similares nociones, como se explicó en el primer apartado; además de quedar como fuente para siguientes investigaciones de temas concernientes.

#### **1.4. Objetivos de la investigación**

##### **1.4.1. Objetivo General**

Determinar la relación del crédito financiero con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector ferretero en la provincia de Andahuaylas, periodo 2021.

##### **1.4.2. Objetivos Específicos**

Analizar la relación del costo del crédito con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector ferretero en la provincia de Andahuaylas, periodo 2021.

Examinar la relación del riesgo del crédito con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector ferretero en la provincia de Andahuaylas, periodo 2021.

Establecer la relación del acceso al financiamiento con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector ferretero en la provincia de Andahuaylas, periodo 2021.

## 1.5. Delimitación de la investigación

### 1.5.1. Espacial

Este proyecto se perpetró en la provincia de Andahuaylas, territorio de Apurímac.

#### Figura 1

*Mapa de Andahuaylas*



Nota: Extraído de <https://acortar.link/OwdNq9>

### **1.5.2. Temporal**

El periodo de análisis a las MYPES del sector ferretero, se trabajó con datos recolectados en el año 2021, siendo este el periodo de la procedencia.

### **1.5.3. Social**

El grupo social en quienes recayó la investigación, es decir, el objeto de este estudio fueron los dueños y/o dirigentes de las ferreteras que se ubican en Andahuaylas.

### **1.5.4. Conceptual**

Este informe abordó a dos conceptos presente en una organización por más pequeña que sea, como son el crédito financiero y la rentabilidad, cada una de estas variables junto a sus dimensiones e indicadores fueron definidas en la base teórica; además de contar con un apartado de antecedentes similares al estudiado y un marco conceptual de términos básicos.

## **1.6. Viabilidad de la investigación**

La viabilidad económica de este estudio es porque su ejecución no fue muy costosa, ya que para su desarrollo se requirió en primera instancia del apoyo y compromiso de los dueños de los establecimientos, y no de elementos que requiera de grandes aportes dinerarios; siendo los gastos necesarios asumidos en su totalidad por los investigadores.

Esta investigación es viable socialmente por tener como objeto de estudio a las firmas del rubro ferretero, también porque esta pesquisa fue elaborada con la mayor objetividad para poder solucionar la problemática que acarrea y se muestra

en la realidad que atraviesan las MYPES ferreteras de Andahuaylas, siendo una arista fundamental para el crecimiento y progreso de las mismas.

Además, este proyecto se vuelve viable porque se contó con el tiempo y los instrumentos necesarios para concretar el propósito de los investigadores, también se contó con la disponibilidad de un asesor que fue el guía para delinear las técnicas y la metodología que se empleó para finalizar con éxito la investigación; y se respetó los requisitos y condiciones establecidos por la universidad.

### **1.7. Limitaciones**

Los principales inconvenientes que se presentaron en la investigación fueron:

- Poca participación activa de los encargados de las tiendas.
- El cumplimiento de sus labores como la atención a los clientes mientras llenan la encuesta.
- La ubicación alejada entre las empresas.

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **2.1. Antecedentes de Investigación**

##### **2.1.1. A nivel internacional**

Iza y Troya (2019) en su tesis: Implicancia del microcrédito en el progreso de la microempresa del cantón Latacunga. Trabajo realizado para recibir el título de Ingeniero en Finanzas, Contador Público-Auditor. Escuela Superior de las Fuerzas Armadas ESPE. En la cual se propusieron determinar la implicancia y emplearon el enfoque mixto, tipología aplicada, sin experimentación y correlacional. Los hallazgos fueron que las fuentes de los créditos para los microempresarios para el 50% solicitan a bancos y financieras privadas; el 30% a cajas comunales o asociaciones y el 27% a otros que no sean prestamistas informales, por lo que las entidades encargadas de los microcréditos no tienen un parámetro establecido de evaluación a los clientes, además que el 44% de pymes son informales y no poseen informes financieros y su limitantes para el acceso son: para el 47.09% exigibilidad de garantías, al 19.05% los requisitos y al 14.55% las altas tasas de interés. Se concluyó que sí hay implicancia de los créditos en ROA y ROE.

Matute y Quimi (2019) en su indagación: Préstamos de fuentes externas como tácticas para extender la renta en las textilerías de Guayaquil. Tesis que fue elaborada para alcanzar el Título de Contador Público. Universidad de Guayaquil. En la que tuvo como objetivo determinar el financiamiento más beneficioso; los métodos empleados fueron el explicativo y descriptivo con enfoque mixto, no experimental y transversal y de campo. Encontró que el 60% de las firmas del rubro textil no han solicitado créditos en los tres últimos años, desconocen sobre los requisitos exigidos por los bancos, el 60% evalúa la tasa de interés y el 40% los plazos, el 40% a adquirido para compra de materia prima y consideran que el interés es muy alto, para el 60% sí se logra cubrir los gastos financieros. Concluyendo que las pymes de textiles no tienen tanto interés en adquirir un crédito.

Ortiz (2019) en su estudio denominado: Opciones de financiamiento para pymes de los países del MILA. Realizo para obtener el Título en Negocios Internacionales. Universidad Autónoma de Bucaramanga. En este se quiso evaluar las financiaciones para las pymes; por ello usará el enfoque cualitativo, descripción y sin experimentación. Se halló que el financiamiento por medio de la banca colombiana, aunque no sea asequible por las pymes, el plazo del crédito financiero para el sector comercio según el 43% de encuestados prefiere en mediano y el 31% el largo plazo; en el interés de un mes a un año van de 21.07% hasta 50.93% de acuerdo a las entidades, de más de un año a 3 de 20.21% a 47.45%; no se les solicita garantías, el 60% lo considera para capital de trabajo, el 23% para consolidar sus pasivos; y sus riesgos aborda a los inversionista y el retorno de inversión. Concluyendo que usualmente el financiamiento depende del país y las reglas de mercado.

Cano (2020) en: La cultura de finanzas y su efecto en la administración del crédito a microempresas de Guayaquil. Realizado para obtener Título de Ingeniería en Gestión empresarial Internacional. Universidad Católica de Santiago de Guayaquil. Se planteó determinar la mencionada implicancia; para ello usó la metodología exploratoria, explicativa y mixta. Se halló que, el 35% está de acuerdo con el manejo financiero, el 37% no usa indicadores de la rentabilidad y no ha usado créditos anteriormente, el 42% afirma que la pyme no tiene capacidad de crédito, el 46% está totalmente de acuerdo que los bancos agilicen los trámites, para el 36% la tasa de interés de los créditos no es aceptable, para el 89% la banca pone muchas limitaciones y el 50% a veces accede a créditos. Se concluyó que es necesaria una cultura ya que el manejo de los créditos es un detonante para su desarrollo.

Ascencio (2020) en su trabajo investigativo: El financiamiento y su influencia en la utilidad de las pymes de La Libertad - Santa Elena, 2019. Este trabajo se efectuó para obtener el Título de Ingeniera en Finanzas, Contadora Pública – Auditoría. Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE. Por ello, se enfocó en evaluar la mencionada incidencia; se usó el enfoque mixto, tipo no experimental, alcance descriptivo correlacional y con diseño trasversal. Se encontró que el 85% tienen acceso al financiamiento para que su negocio opere, el 62% recurre a los bancos privados y el 5% al informal, el 60% prefiere pagar más de 5 años y el 8% menos a 1 año, para el 88% esto le permitió incrementar su rentabilidad, entre los inconvenientes para el 47% mucha burocracia, al 29% el interés elevado, el 13% demasiadas garantías y el 11% la central de riesgos. Se concluyó que con un valor de 0.03 de Pearson no hay incidencia.

Dinatale (2020) en su estudio: El crédito de Stuart-up y pequeños negocios en Mendoza-Argentina, 2019. Realizado para alcanzar el Título de Contador Público. Universidad Siglo 21. Se propuso a identificar el financiamiento de las pymes.; Su rama metodológica fue descriptiva, mixta, no experimental y con 7 MYPES de Luján de Cuyo, Maipú y otros. Se evidenció que el 57.15% desconoce las ventajas del endeudamiento y lo que respecta a su aplicación; lo que causa la falta de financiarse es la falta de documentación, altas tasaciones de interés, volatilidad, falta de solvencia y de la oferta adecuada provocado según el 86% por la falta de asesoría y desinterés. Concluyendo que las pymes ignoran los créditos por desinterés y temor de las políticas de las compañías financieras.

Mejía et al. (2019) en su indagación: Apalancamiento en el Ecuador: Una figura en las pymes. Universidad Tecnológica Israel. Tuvieron como centro analizar el uso del endeudamiento para multiplicar la rentabilidad de las pymes; por ello empleó una tipología descriptiva con ruta cuantitativa y una muestra de 50 pymes. Se detectó que el 46% de ellas iniciaron a partir del 2010, el 100% ha necesitado de un crédito, el 38% está endeudado un 10% a 20% de su patrimonio, para el 82% el apalancamiento ha ayudado al negocio, el 78% acota que las ventas aumentaron fruto del apalancamiento, el 90% conoce los riesgos, para el 74% no hay facilidades de financiamiento, para el 92% es muy costoso y el 60% usa los préstamos; siendo el principal riesgo por el 56% quebrar y no pagar el financiamiento y el 42% no cumplir con las perspectivas de ventas. Se concluyó que el acceso al financiamiento es limitado, costoso y complicado por las altas tasas, burocracia e impericia.

### 2.1.2. A nivel nacional

Charqui (2018) en su indagación: Financiamiento y utilidad en las MYPES, sector ferretero Huaraz, 2017. Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público-CP. Universidad Católica Los Ángeles Chimbote. Se propuso a fijar la dependencia de las variables; su metódica fue de naturaleza cuantitativa, descriptiva, sin experimentación, transversal y su muestra fueron 23 MYPES ferreteras de Huaraz. Resultando que el 87% pagan puntual el crédito, el 65% piden préstamos a bancos locales, el 70% a entidades no bancarias, el 70% presenta su cartera para financiarse; el 74% está de acuerdo con su ROA, el 83% con la ROE, el 57% analiza sus razones financieras y el 61% perciben sus ganancias cada periodo. Se concluyó que sí hay vinculación directa y positiva.

Gamarra y Pantoja (2018) en: Los préstamos y su implicancia en la ganancia de Muebletec E.I.R.L., 2016-2017. Estudio presentado para ser Licenciado en CP. Universidad Peruana Unión. Tuvieron como objetivo explicar la mencionada incidencia. El estudio en mención fue de tipo transaccional, descriptivo y de comparación. Se halló que las tasas de los bancos estaban entre 11 a 16% y el plazo de 13 meses su rentabilidad sobre ventas es mejor con deuda al igual que para la financiera y económica. Y concluyeron que al acceder a los créditos financieros obtuvieron una dependencia positiva en sus diferentes indicadores entre un periodo y otro.

Brito (2019) en: El préstamo bancario y su unión con el lucro en la panadería y pastelería San Carlos en Huánuco, 2017. La cual fue presentada para la obtención del Título Profesional de CP. Universidad de Huánuco. Su

fin fue encontrar la unión propuesta en el título; la rama metodológica fue de tipología aplicada, orientación cuantitativa, alcance descriptivo de relación y sin experimentación-transaccional. Se confirmó que la pastelería solicita préstamos por falta de liquidez y para la producción, como son compra de bienes y capital de trabajo; su tasa de interés fue preferencial, el tiempo de duración fue de un año y para el gerente es mejor apalancar la producción. Se concluyó que la utilidad ha aumentado un 23% con el crédito financiero.

Surco y Vera (2020) en su estudio titulado: Apalancamiento y utilidad en la Asociación Apu los Auquis de Pitumarca - Canchis – Cusco, 2018. Elaborado para alcanzar el Título Profesional de CP. Universidad Andina del Cusco. Quisieron describir el nivel de ambas variables; su método fue básica, cuantitativa, sin experimentación-trasversal y descriptivo. Manifestaron que para el 60% siempre busca la menor tasa, para el 70% nunca se solicitó con anterioridad un préstamo, el 59% califica como regular el tipo de tasa, el 50% a veces se informan sobre la inclusión de la tasa, al 78% les parece bueno el monto y la forma de pago, al 86% les parece bueno el corto plazo y al 32% malo el de largo plazo, para el 60% el crédito incrementa las ventas y para el 70% su utilidad, la rentabilidad financiera es buena por el 83.33% y la económica por el 83.60%. Finiquitando que hay un alto nivel en las variables.

Alvarado y Zapata (2020) en su indagación: Implicancia del crédito en la ganancia del Restaurante El Tío Jhony EIRL, Sullana, 2015- 2017. Para el Título de CP. Universidad César Vallejo. Se propuso a establecer la implicancia; el carácter fue cuantitativo y correlacional. Se detectó que el 28.6% de los empleados opinó que la cevichería casi siempre obtiene créditos

en entidades financieras, el 25.7% casi nunca se financian con entidades informales, el 37.1% desconoce el reporte de crédito, el 60% cumple a veces sus pagos con puntualidad, el 42.9% considera los plazos, el 40% las tasas de interés, el 28.6% lo seguros y otros, para el 37.1% se considera el historial, el 34.3% tiene línea de crédito abierta, el 28.6% a veces evalúan los trámites. Por lo tanto, existe conexión de 0.713 por Cronbach.

Quispe y Huñapilco (2020) en: Los créditos y el rendimiento económico de los comerciantes del centro comercial Paraíso, Cusco, 2019- 2020. Para la obtención del Título Profesional de CP. Universidad César Vallejo. Se propusieron determinar la relación; por ello utilizó la metódica aplicada, no experimental, descriptivo-correlacional y cuantitativa. Se detectó que para el 48.57% a veces es constante en créditos para invertir, el 42.86% casi siempre gestiona adecuadamente los créditos, para el 54.3% casi siempre el porte es de acorde al escenario económico, para el 42.86% casi siempre y a veces el interés contribuye a crear ingresos, para el 51.43% la utilidad es calculada correctamente, para el 60% a veces se calcula los costos del créditos, el 51.43% determina su utilidad del negocio y para el 40% es relevante. Se concluyó que la vinculación es de 0.459 con una anexión significativa.

Carranza (2020) en su tesis: Apalancamiento y rentabilidad de Paola E.I.R.L., distrito de Mancos, Yungay – 2019. Investigación para el nivel académico de Bachiller en Ciencias Contables y Financieras. Universidad Católica Los Ángeles Chimbote. Su fin principal fue comprobar tal analogía; su tipo fue aplicado, cuantitativo y a nivel descriptivo. Resultó que el 40% de los trabajadores sabe sobre financiamiento, aunque la MYPE no tenga un

crédito, el 80% acota que se han solicitado créditos, para el 40% los créditos que asumían satisfacían las necesidades, para el 60% el crédito subió las ganancias, pero no corrigió las inventivas de uso y solo el 40% afirma que se usa un aparato para calcular la utilidad. Por lo que se concluyó que si los créditos se usan para el mismo negocio sí se incrementa la rentabilidad.

### **2.1.3. A nivel regional y local**

Hurtado (2018) en: El apalancamiento incide en la utilidad de Inmanza SRL en Huancarama, Andahuaylas-Apurímac, 2018. Ejecutada para conseguir la categoría de Bachiller en Contabilidad y Finanzas. Universidad Peruana de las Américas. Se enfocó en medir la influencia en mención; usó el carácter cuantitativo, tipología básica-explicativa y sin experimentación. Se evidenció que para el 42.9% desconoce sobre el provecho de capitales ajenos y mengua el tiempo de pago para conservar el costo de la deuda y usa a las ratios de liquidez al definirlos, para el 57.1% los créditos optimizan a la utilidad, manteniendo una palanca neutral por el 50%, para el 64.3% alza los ingresos y se deben planear los gastos financieros, para el 50% la gestión de los fondos influyen en el rendimiento, por ello para el califican como positiva la rentabilidad por el 57.1%. Y se concluyó que la incidencia es de 0.841 mediante la prueba de correlación de Pearson.

Mamani (2020) en su tesis titulada: Los créditos y su dependencia en el resultado financiero de las comercializadora de Patrón Santiago en Challhuahuacho, 2018- 2019. Investigación elaborada para optar el Título Profesional de CP. Universidad Peruana Austral del Cusco. Tuvo como meta establecer el grado de conexión, su desarrollo fue bajo el método cuantitativo,

descriptivo, explicativo. Los resultados fueron que el 56% de las firmas sí tienen la capacidad de asumir préstamos de un año y el 11% no sabe, para el 50% no se calcula correctamente dicha capacidad, el 67% ya ha tenido experiencia con créditos y se necesita historial para obtener un crédito bancario, el 56% considera que la tasa de interés no está de acuerdo con la economía de la localidad, el 56% acota que el periodo del préstamo es flexible y para el 61% es crucial controlar el rendimiento generado por el patrimonio, ya que para el 44% la ganancia es adecuada de los márgenes. Se concluyó que no hay conexión ni correspondencia directa.

## **2.2. Bases teóricas**

### **2.2.1. Crédito financiero**

Es una estrategia financiera que tiene como fin obtener recursos que ayuden al crecimiento de una empresa; siendo el proveedor de esta táctica el sistema financiero que canaliza sus activos líquidos desde los ahorros hasta los que requieren financiamiento (Ballesteros, 2021). Este es un medio que posibilita tener mayores oportunidades de desarrollo, pero su uso conlleva costos y riesgos que varían frecuentemente, por ello se deben tomar decisiones financieras asertivas, ya que existirá la posibilidad de errar y la presencia de contingencias (Rivera y Bernal, 2018).

También se le considera como un proceso dependiente de un trámite burocrático interno de la entidad financiera y de sus condiciones (Álvarez, 2020). Por ello, es un tipo de fuente externa en la que las empresas deciden incurrir para financiar sus actividades y en la que intervienen las variables como el estilo del directorio, el tamaño de la empresa, el efecto de los costos

de la deuda, el aprovechamiento fiscal al mantener una deuda y otros (Barrera y Parra, 2020). Mientras que, para Laitón y López (2018) los componentes son el porcentaje de sus activos, el nivel de ingresos y sus ventas.

#### **2.2.1.1. Costo del crédito**

Es una estructura de elementos que se evalúan para la concesión de un crédito, en la que intervienen criterios del mercado del sector económico y financiero, junto a las política fiscal y monetaria que se aplica en el país (Ballesteros, 2021). Rivera y Bernal (2018) acotaron que las personas con menos conocimientos financieros poseen préstamos a un alto costo y terminan sobre endeudadas. Este está sujeto a un listado de comisiones, intereses y derechos que se modifican de acuerdo a la anexión que se posea entre las partes y del perfil económico que poseen las empresas en el mercado y de los periodos (Álvarez, 2020).

#### **Tasas de interés**

Conocida como el costo económico del capital conseguido (Álvarez, 2020). Esta afecta directamente a los rubros con diminutos ingresos y por ello serán considerados con mayor riesgo, en la cual se considera a los costos operativos de la transacción (Ballesteros, 2021). Al abordar una alta tasa de imposición se convierte en una potencial razón que impiden el ingreso al sector financiero, salvo que la firma cuente con altos niveles de rendimientos económicos financieros (Laitón y López, 2018).

#### **Monto del crédito**

Es el importe solicitado y el cual se analizará de acuerdo a la posición financiera y gerencial de la empresa para ser concedido (Cortez et al., 2018).

Este se ve influenciado al evaluar cinco parámetros de los solicitantes de créditos como son el capital, los activos, manejo gerencial y de historial, estado de utilidades y liquidez para evaluar los riesgos y la solidez financiera y gerencial (Franco et al., 2019). Y se encuentra supeditado por lo que se requiere endeudar y lo que acepte la entidad bancaria en otorgarle para gestionar sus actividades preestablecidas para su fin (Muñoz, 2021).

### **Plazo del crédito**

Para De los Santos et al. (2020) es una condición que se plantea entre el proceso de la concesión del crédito, este se define de acuerdo a lo que pactan las partes. Mientras que para Flores y Llantoy (2020) este se define como tipos de financiamiento que es la capacidad de afrontar los compromisos que son liquidados en corto o largo plazo, en el corto es menor a un año y son los más utilizados en los créditos con las empresas pequeñas; y el largo plazo son las deudas mayores a un año que intervienen mucho más en grandes compañías. El corto plazo se caracteriza por tener una menor concentración de capital de terceros en las compañías (Laitón y López, 2018).

#### **2.2.1.2. Riesgo del crédito**

Son las posibilidades que se consideran en un financiamiento de acuerdo a la probabilidad de un escenario negativo en la que la empresa no pueda cumplir con sus compromisos y por ende no pueda afrontar ni obtener ingresos al adquirir un préstamo (Ballesteros, 2021). Para Luna et al. (2018) es la incertidumbre vinculada al valor y/o regresos de una posición financiera, la cual origina un conflicto cuando el deudor incumpla los pagos de la deuda; por ello se debe manejar una gestión de riesgos. Este riesgo se mitiga con la

valoración de las garantías ofrecidas que son solicitadas al momento de solicitar un crédito (Laitón y López, 2018).

### **Riesgo por incumplimiento de pago**

Este se previene evaluando el carácter del crédito, el capital, la capacidad de la empresa, las cauciones adyacentes y las circunstancias de la economía (Luna et al., 2018). Hay muchos micro, pequeños e incluso medianos empresarios que tiene dificultades para asumir con responsabilidad y puntualidad sus deudas, recayendo en el impago del crédito formal e informal y por ende señal de un mal manejo o deficiencia de activos y conllevando a la quiebra de la empresa (Flores y Llantoy, 2020).

### **Riesgo del sistema financiero**

Vaca y Orellana (2020) acotan que los riesgos referidos al sistema es la reputación que se logra al ingresar al mercado financiero y lograr estar en un nivel aceptable de cliente en las diferentes instituciones bancarias o similares que hace seguir financiando y pagando correctamente; por lo que se requiere de la forma operacional de la firma, la liquidez, el mercado del entorno y las condiciones pactadas entre las partes.

### **Riesgo de ganancias**

Es el desconocimiento de haber adquirido una deuda y saber si ese préstamo va a ser beneficioso para captar mayores ingresos o si fue una mala decisión al no recibir lo que esperaba, es decir se desconoce el resultado final (Luna et al., 2018). Por ello se presenta como efectos del apalancamiento tres escenarios, en el que se presenta el positivo, negativo y neutral; el positivo es cuando las ganancias del importe han sido mayor a los costos generados por

la deuda; en el negativo se da cuando los gastos financieros ha sido superior a los beneficios económicos; y el neutral cuando ha sido indiferente su uso (Salsedo y Piza, 2018).

### **2.2.1.3. Acceso al financiamiento**

Son las consideraciones tomadas en cuenta por las entidades para otorgar un crédito, por lo que estas características califican a los segmentos de riesgo e influye en la colocación de portes (Ballesteros, 2021). Es un componente concluyente de crecimiento, este varía de acuerdo al establecimiento del crédito que se presentan bajo modalidades como entidades bancarias, corporaciones financieras, compañías de financiación comercial, cooperativas, cajas y otras figuras (Barrera y Parra, 2020).

Este acceso al endeudamiento financiero tiene restricciones por los amplios requerimientos de las garantías, los costos originados por las altas tasas de interés; afectando al aumento del valor de la compañía y la desventaja con otras economías (Laitón y López, 2018). El financiamiento bancario se limita por la burocracia, los requisitos tediosos, los costos del crédito, la poca experiencia y conocimiento del sector en mención y la situación económica del país (Espinoza et al., 2019).

### **Historial crediticio**

Este indicador muestra la experiencia y el conocimiento que se tiene del cliente financiero, es relevante para ser considerado en la imposición de la tasa (Ballesteros, 2021). Aunque para las MYPES es limitado, porque se les restringe por la carencia de documentación, garantías impuestas por el mercado y las condiciones de los créditos no se ajustan a las necesidades

requeridas, empresas con bajos rangos de ingresos, las variaciones del mercado y la estabilidad económica del país (Barrera y Parra, 2020).

### **Información financiera transparente**

Cuando exista menos información contundente, mayor será el riesgo que la entidad financiera califique al solicitante, además de considerar los costos totales más altos (Ballesteros, 2021). Esto se origina porque el órgano gerencial opta por privatizar y no divulgar su información al mercado porque prefieren no mostrar sus fondos propios y/o de terceros no formales; además de no elaborar y presentar sus estados financieros (Laitón y López, 2018).

### **Volumen de créditos**

Este se encuentra direccionado hacia dos aristas, la primera en cuanto a la financiación con prestamistas informales que es la mejor alternativa ante los ojos de las Mypes, ya que no se les solicita mucho trámite, a pesar de tener un interés alto; la segunda arista es la carencia de historial en el sistema crediticio (Laitón y López, 2018). Es la forma por la que opta una empresa para diversificar su red bancaria, es decir, que tenga experiencia con diferentes bancos y así obtener mayores operaciones de crédito (Álvarez, 2020).

### **2.2.2. Rentabilidad**

Para Fajardo y Soto (2018) este tipo de indicador mide la realidad de los beneficios económicos de sus operaciones y corroborar el regreso de las inversiones con lucro; entre más alto sean estas razones significa que se optimizan los capitales y se controlan las erogaciones de la actividad. También es la examinación del lucro en función a sus transacciones cotidianas, y de

acuerdo a ello se tenga un panorama claro y preciso de los componentes que mejoran o reducen la utilidad (Contreras, 2020).

Cornejo et al. (2019) manifiesta que es la amplitud de lucros para conseguir superiores beneficios para los asociados, siendo el propósito fundamental del propietario; esta es un espontáneo de un buen desenvolvimiento al practicar responsablemente sus labores y potestad. Además, representa la faena de cómo se generan los beneficios mediante los ingresos operativos, derechos y bloque patrimonial; para acrecentar se une directamente con la liquidez y el endeudamiento (Puspita y Bagus, 2019).

En el ámbito de análisis financiero es una razón, la cual determina una magnitud al comparar indicadores de los resultados. Esta se divide en dos componentes, una rentabilidad económica y una rentabilidad financiera, la primera se obtiene únicamente de los recursos; y la segunda se enfoca en lo que le pertenece a los inversionistas con su neto de aportaciones (Sánchez Ó. , 2021).

#### **2.2.2.1. Rendimiento**

Mide la utilidad que se tiene en cuanto a los activos y al patrimonio y se da a conocer en términos porcentuales (Fajardo y Soto, 2018). Por lo tanto, este indicador computa lo que se llega a alcanzar con el uso de los derechos y las propiedades de los dueños de una organización, por lo que se requiere del detalle de la liquidez, de las razones de gestión y de la estructura patrimonial para determinar su nivel de gestión (Neneng, Laifa, & Denok, 2020); como se muestra a continuación:

### **Rentabilidad económica**

Conocido como ROA o como el rendimiento de la inversión o de los activos, pues reconoce el beneficio de la eficacia en las decisiones y elecciones para obtener ganancias en cuanto al uso de los activos con disponibilidad que contiene la empresa; este se obtiene al dividir la ganancia neta del periodo sobre la totalidad de los derechos (Fajardo y Soto, 2018). Y su fórmula es:

$$ROA = \frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Total de activos}}$$

### **Rentabilidad financiera**

Llamada también ROE es el rendimiento sobre el patrimonio que posee la empresa, es decir de las inversiones efectuadas por los dueños o accionistas que aportaron sus bienes o efectivo; por ende, entre más alto sea mayor ganancia para los propietarios (Fajardo y Soto, 2018). Y su ecuación es:

$$ROE = \frac{\textit{Utilidad del ejercicio}}{\textit{Total de patrimonio}}$$

#### **2.2.2.2. Margen**

Mide la utilidad en razón a las operaciones de la empresa como es el giro de negocio, las de sus operaciones y de los gastos en un determinado periodo; estas resultan de los rubros del Estado de Resultados (Fajardo y Soto, 2018). Es el valorizador del resquicio que considera las entradas de la actividad empresarial al compararla con las erogaciones que se ejecutaron para obtener los mencionados ingresos (Contreras, 2020); y se ciñe a los siguientes:

### **Margen bruto**

Este resulta de las ganancias o pérdidas que se logran en el proceso de comercialización en sus ventas; si este sale mínimo es un mal manejo de su gestión principal; además que de este se deriva en primer grado si hay utilidades o no (Fajardo y Soto, 2018). Y su fórmula es:

$$MB = \frac{\textit{Utilidad bruta en ventas}}{\textit{Ingresos (ventas)}}$$

### **Margen operacional**

Su resultado se logra de acuerdo al cálculo que se toma del estado de resultados en el que se considera el margen operacional o antes de los impuestos en el que se opta por abordar el margen bruto junto a los gastos administrativos, de ventas y/o financieros (Fajardo y Soto, 2018). Y su ecuación es:

$$MO = \frac{\textit{Utilidad antes de impuestos}}{\textit{Ingresos (ventas)}}$$

### **Margen neto**

Es el margen de la utilidad del ciclo, es decir al haber descontado todos los egresos e impuestos, lo más recomendable es que sea lo más alto posible, ya que refleja el éxito empresarial de una corporación (Fajardo y Soto, 2018). Y su fórmula es:

$$MN = \frac{\textit{Utilidad del ejercicio}}{\textit{Ingresos (ventas)}}$$

### 2.2.3. MYPE

Es la composición de una micro y pequeña empresa como figura natural o jurídica que desarrolla actividades económicas como extracción, producción, mercantilización o prestación de servicios; su ubicación depende de las ventas y se establecen en dos escalas y se adhieren siempre que no sobrepasen de 10 trabajadores (Gobierno del Perú, 2019). Su objetivo es promover el desarrollo y aumento del crecimiento económico, posee beneficios como la proporcionalidad de sus pagos en relación a su ganancia obtenida, las tasas que se implantas son super bajas, se adhiere a cualquier actividad mercantil, emite todos los comprobantes de pago y debe presentar libros contables (Estado Peruano, 2022).

En el aspecto tributario el MEF (2016) mediante Decreto Supremo N°403-2016-EF, aprueba el Reglamento del Decreto Legislativo N°1269 el cual crea el Régimen MYPE Tributario del Impuesto a la Renta. Posteriormente, el MEF (2013) mediante la Ley N.º 30056 modifica la denominación de TUO de le ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa – REMYPE, además de anunciar que la administración del registro es asumida por la SUNAT, la cual establece la forma, plazos y condiciones en el cambio, inscripción e implementación y administración del apego al mencionado registro.

En el contexto laboral, es regido por la ley N.º 30056 y el Decreto Supremo N.º 013-2013-PRODUCE y es creado especialmente para las MYPES (Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, 2021). Según Paima (2019) la ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo

de la Micro y Pequeña empresa y del Acceso al Empleo Decente entró en vigencia el 01 de octubre del 2008 con el Decreto Legislativo N.º 1086, ya en julio del 2013 se promulgó la ley 30056 y posteriormente en diciembre del mismo año se aprueba el TUO de la ley.

### 2.3. Marco conceptual

- **Pymes:** son empresas que están sujetas a limitantes como su tamaño, número de trabajadores, activos y ventas (Barrera y Parra, 2020).
- **Sistema financiero:** es el conglomerado de compañías de créditos, de servicios financieros, de capitalización, garantizadoras y mediadores (Barrera y Parra, 2020).
- **Banco:** es una entidad que pertenece a la red de financiamiento más conocida y empleada por el sector económico que obtiene recursos financieros para ser destinados a las colocaciones (Álvarez, 2020).
- **Préstamo:** es un contrato en la que la entidad o sujeto entrega a otra persona un cierto importe monetario, la cual se compromete a pagar con un interés estipulado (Sánchez Ó. , 2021).
- **Crédito informal:** es un acto de intermediación efectuada por prestamistas no especializados, el cual se liga a la informalidad y en algunos casos es vista como delito por los métodos de coacción y de la sobretasa de interés (Barrera y Parra, 2020).
- **Impagos:** es el incumplimiento de la deuda que implica que una parte se niegue a retribuir el pago, afectando a la otra parte (Álvarez, 2020).
- **Riesgos:** son las probabilidades que existen sucesos no previstos y que vulnere las condiciones o situación de una empresa (Luna et al., 2018).

- **Burocracia:** es la unión de diligencias que se requieren realizar para acceder a un objetivo, se enfoca más al campo público (De los Santos et al., 2020).
- **Estados financieros:** son los reportes que manifiestan y suministran información de la situación, rendimiento y fluctuaciones de una determinada empresa (Elizalde, 2019).
- **Activos:** son todos los recursos y derechos que posee una firma para la práctica de sus sistematizaciones comerciales y puedan generar beneficios económicos (Elizalde, 2019).
- **Patrimonio:** es el bloque de bienes que son aportados por los propietarios para que crean mayor riqueza, pues es su inversión inicial (Elizalde, 2019).
- **Utilidad neta:** es el beneficio final que se obtiene de un periodo determinado, siendo la ganancia principal de la empresa después de todas sus actividades cotidianas (Fajardo y Soto, 2018).
- **Liquidez:** esta ratio proporciona la cobertura de una organización para enfrentar sus adeudos en un ejercicio contable (Sánchez Ó. , 2021).
- **Apalancamiento:** es una herramienta que sirve para endeudarse como fin para obtener liquidez y disponibilidad de adquirir bienes (Apaza et al., 2020).

## **CAPÍTULO III**

### **METODOLOGÍA DE INVESTIGACIÓN**

#### **3.1. Hipótesis**

##### **3.1.1. Hipótesis general**

El crédito financiero se relaciona significativamente con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector ferretero en la provincia de Andahuaylas, periodo 2021.

##### **3.1.2. Hipótesis específicas**

El costo del crédito se relaciona significativamente con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector ferretero en la provincia de Andahuaylas, periodo 2021.

El riesgo del crédito se relaciona significativamente con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector ferretero en la provincia de Andahuaylas, periodo 2021.

El acceso al financiamiento se relaciona significativamente con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector ferretero en la provincia de Andahuaylas, periodo 2021.

### **3.2. Método**

El hipotético-deductivo es el modelo más completo y usual del procedimiento científico, se cimenta en la conjetura, ya que el lapso se origina con la observación al foco de estudio, con ello se crea una suposición, se deriva el resultado y finalmente se comprueba o refuta los enunciados deducidos al compararse con lo encontrado y comparar con la inducción inicial (García, 2016). Ante ello, este estudio inicia con la observación de la situación de las MYPES ferreteras de Andahuaylas para suponer que la relación es significativa y en los resultados se corroboró dicha suposición.

### **3.3. Tipo de investigación**

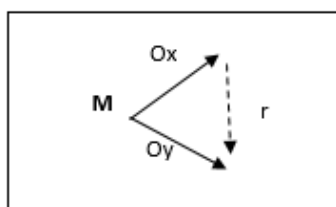
La tipología aplicada conocida como práctica o utilitaria, es la investigación que se realiza ante un problema concreto que requiere de una acción, la cual necesita del estudio básico para incluir los conocimientos y aplicarlos mediante instrumentos creados por el investigador para aportar un nuevo hecho, sirviendo para ser utilizada para otra teoría (Baena, 2017). En este caso, el problema se originó con la presencia de falencias en la gestión de los créditos financieros y las restricciones que les impone el sistema financiero para acceder a préstamos; y como esta situación repercute en el rendimiento económico-financiero de las Mypes del sector ferretero que se ubican en Andahuaylas.

El carácter de la investigación fue cuantitativo, necesario porque utiliza la cogida de filiaciones y su respectivo análisis para responder a las interrogaciones planteadas y probar las conjeturas diseñadas, además que se confía en la medición de las variables y en los instrumentos diseñados por el indagador (Ñaupas et al., 2018). Ante ello, se creó dos cuestionarios para computar la relación de los créditos

financieros abordados y aceptados para las ferreterías sobre la rentabilidad de la empresa y de los dueños, además que cómo afecta a las ventas, a sus gastos operacionales y al margen neto.

### 3.4. Nivel o alcance de investigación

Según Hernández-Sampieri y Mendoza (2018) el nivel descriptivo-correlacional es útil para establecer y explicar la relación entre dos o más variables en un momento determinado y se presenta de la siguiente manera:



En donde:

M: Muestra

O: Observación

x: Crédito financiero (V1)

y: Rentabilidad (V2)

r: Relación

Dado que, en esta averiguación se determinó la correspondencia del crédito financiero con la rentabilidad de las ferreteras de Andahuaylas durante el 2021.

### 3.5. Diseño de la investigación

De acuerdo a Hernández-Sampieri y Mendoza (2018) el no experimental estudia un hecho tal y como se encuentra, en su contexto natural, en la cual se representa y estudia la situación sin afectar alguna dislocación en el comportamiento de lo estudiado. Es por ello, que se procedió a analizar la conexión que ocasiona el crédito financiero sobre la rentabilidad de las ferreterías ubicadas en la provincia de Andahuaylas, periodo 2021, mediante el discernimiento de los dueños o administradores de las respectivas MYPES.

### 3.6. Operacionalización de variables

**Tabla 1**

*Operacionalización de variables*

<b>Variables</b>	<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Ítems</b>	<b>Escala de medición</b>
<b>Variable 1</b>  <b>Crédito financiero</b>  Es una herramienta financiera eficaz que tiene como propósito la obtención de recursos para una empresa <b>(Ballesteros, 2021)</b>	<b>Costo del crédito</b>  Es una estructura de elementos que se evalúan para la concesión de un crédito (Ballesteros, 2021).	Tasas de interés	1,2	Escala de Likert  1) Totalmente en desacuerdo 2) En desacuerdo 3) Indeciso 4) De acuerdo 5) Totalmente de acuerdo
	<b>Riesgo de crédito</b>  Son las provisiones que se consideran en un financiamiento (Ballesteros, 2021).	Monto del crédito	3,4	
		Plazo del crédito	5,6	
	<b>Acceso al financiamiento</b>  Son las consideraciones tomadas en cuenta por las entidades para otorgar un crédito (Ballesteros, 2021).	Riesgo por incumplimiento de pago	7,8	
		Riesgo del sistema financiero	9,10	
		Riesgo de ganancias	11,12	
		Historial crediticio	13,14	
	<b>Información financiera transparente</b>  Información financiera transparente		15,16	
		Volumen de créditos	17,18	
	<b>Variable 2</b>  <b>Rentabilidad</b>  Para Fajardo y Soto <b>(2018)</b> mide la efectividad de una empresa para conocer las ganancias de sus operaciones y revelar el retorno de las inversiones.	<b>Rendimiento</b>  Mide la utilidad que se tiene en cuanto a los activos y al patrimonio (Fajardo y Soto, 2018).	Rentabilidad económica	
<b>Margen</b>  Mide la utilidad en razón a las operaciones de la empresa como es el giro de negocio, las de sus operaciones y de los gastos en un determinado periodo (Fajardo y Soto, 2018).		Rentabilidad financiera	4,5,6	
		Margen bruto	7,8	
Margen operacional		9,10		
Margen neto		11,12		

### **3.7. Población, muestra y muestreo**

#### **3.7.1. Población**

Es el universo de unidades de quienes se obtienen los datos, pueden ser individuos o cosas que poseen cualidades requeridas para el estudio (Hernández-Sampieri y Mendoza, 2018). En este trabajo se enfocó en 83 MYPES del sector ferretero ubicadas en la provincia de Andahuaylas de Apurímac, convirtiéndose estas en el foco a estudiar.

#### **3.7.2. Muestra**

Es la fracción más representativa de las unidades a evaluar que se centra en poseer concluyentes caracteres para ser seleccionadas y encontrar resultados, siendo la responsable de la obtención de datos y sobre quienes se concentra el estudio (Hernández-Sampieri y Mendoza, 2018). Por ello, en esta pesquisa se consideró a 83 MYPES ferreteras.

#### **3.7.3. Muestreo**

Es el método de selección, es el muestreo no probabilístico censal considerándose como una técnica de muestreo en que el investigador aborda a todos los miembros de la población; de tal forma, todos los involucrados tienen la misma congruencia de formar parte de la muestra (Hernández-Sampieri y Mendoza, 2018). Es así que los investigadores tuvieron conocimiento y vínculo con las ferreterías que fueron encuestadas, siendo estas el total de las 83 MYPES ferreteras.

### **3.8. Técnica e instrumentos**

Las técnicas son las sistemáticas que se implantan para obtener información, en tanto los instrumentos responden al con qué se obtienen y estos deben de contener la validez y la confiabilidad estadística respectiva (Ñaupas et al., 2018).

#### **3.8.1. Técnica**

Feria et al. (2020) afirman que la encuesta es la técnica que se aplica mediante la herramienta como modelo de interrogatorio, destinado a la muestra para recaudar fundamentos. Por ello, se empleó la encuesta para conseguir información sobre la percepción de los administradores de las MYPES del sector ferretero de Andahuaylas para conocer la relación que genera el crédito financiero en su realidad.

#### **3.8.2. Instrumentos**

El instrumento del cuestionario sirve para adquirir información, este debe de construirse en base a lo que se desea obtener que se relaciona con la operacionalización de variables y sus intenciones de sus indicadores; además que brinda opciones para responder de acuerdo a la perspectiva del participante (Muñoz, 2018). En esta tesis existieron dos formularios, uno para cada variable, el del crédito financiero tiene 18 preguntas y el de rentabilidad posee 12; los cuales fueron expuestos para la muestra, estos cuestionarios fueron diseñados de acuerdo a sus dimensiones e indicadores y se realizó bajo la escala de Likert.

En cuanto a la validez del instrumento, es un requisito que es vital para poder aplicar los cuestionarios, esta corrobora con certeza lo que se desea medir en la investigación, un tipo es la validez de expertos la cual se ejecuta mediante el criterio de especialistas en la materia de la investigación (Sánchez et al., 2018). Aquí se validó bajo el juicio de 3 profesionales capacitados de alta trayectoria y conocedores de la parte financiera quienes determinaron que los instrumentos de investigación proceden para su diligencia.

Y la confiabilidad según Sánchez et al. (2018) se refiere al rigor que conserva el instrumento para arrojar descubrimientos convenientes y se mide bajo el alfa de Cronbach. En este estudio, se verificó mediante el SPSS que posee la prueba estadística del alfa de Cronbach y la cual requiere de una prueba piloto para su comprobación mencionada. De tal manera para dar mayor severidad al estudio se procedió a realizar la mencionada prueba con 15 propietarios de las MYPES ferreteras, distintas a la muestra de investigación, pero vinculados al sector ferretero, dando como resultado por variable lo siguiente:

**Tabla 2**

*Fiabilidad del instrumento del crédito financiero*

Alfa de Cronbach	N de elementos
,808	18

En la Tabla 2 se evidencia que el instrumento es confiable de 0,808, de tal forma puede ser aplicado.

**Tabla 3***Fiabilidad del instrumento de la rentabilidad*

Alfa de Cronbach	N de elementos
,933	12

En la tabla 3 se evidencia que el instrumento de la rentabilidad es confiable de 0,933, de tal forma puede ser aplicado a los usuarios.

### 3.9. Consideraciones éticas

Álvarez (2018) afirma que para desarrollar un estudio se debe incluir: el respeto por los participantes que hace referencia a hacer prevalecer sus derechos y su fragilidad; la beneficencia, ya que se responsabiliza del bienestar físico e intelectual; y la justicia al evaluar los peligros y ventajas del estudio. Es así que, se consideró la transparencia, para detallar datos reales de acuerdo a la percepción de los administradores de las ferreterías, además mantener la veracidad, lo que permitió reducir sesgos en los datos; finalmente no se causó ningún daño a las MYPES ferreteras involucradas.

### 3.10. Procedimiento estadístico

Este aborda el proceso de los resultados, el cual se inicia con la elaboración de los instrumentos, el siguiente paso es lograr la validez mediante el criterio de los docentes especialistas y confiabilidad del cuestionario con el alfa de Cronbach en el programa estadístico SPSS, la siguiente fase es la aplicación del cuestionario a los dueños o encargados de las ferreterías para que respondan las interrogantes de acuerdo a su perspectiva, otra etapa es la creación de una base de datos en un Excel que contenga la codificación de las respuestas expuestas por los encuestados, el siguiente paso es agregar la data en el SPSS que se encargó de

diseñar tablas y figuras de los datos incluidos y en esos resultados se efectuó los hallazgos inferenciales de la relación por medio de un indicador estadístico, para analizar e interpretar las tablas para concretar la parte los hallazgos detectados, para con ello elaborar la discusión junto a las conclusiones y recomendaciones.

## CAPÍTULO IV

### RESULTADOS Y DISCUSIÓN

#### 4.1. Resultados

En este apartado se exponen las derivaciones del procesamiento de los datos, lo cual permite responder las preguntas y conjeturas planteadas.

#### Descriptivos de primera variable y sus componentes

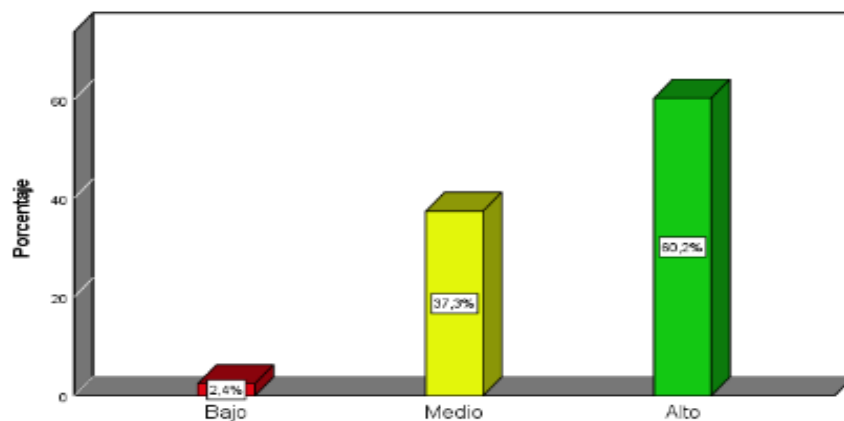
**Tabla 4**

*Nivel de percepción de costo del crédito*

Nivel	Frecuencia	Porcentaje
Bajo	2	2,4
Medio	31	37,3
Alto	50	60,2
<b>Total</b>	<b>83</b>	<b>100,0</b>

**Figura 2**

*Valor de la dimensión costo del crédito*



De acuerdo a los resultados alcanzados, se evidencia que el factor de costo del crédito en las ferreteras es valorado por el 60.2 % de categoría alta, para el 37.3 % es percibida de nivel medio y el 2.4 % lo valora de grado inferior. Esto denota que las MYPES ferreteras examinan las tasas de interés, el monto a prestar y el plazo de pago antes de acceder a algún crédito, además, de examinar el interés y los montos mensuales que se les generará conforme a los plazos del crédito.

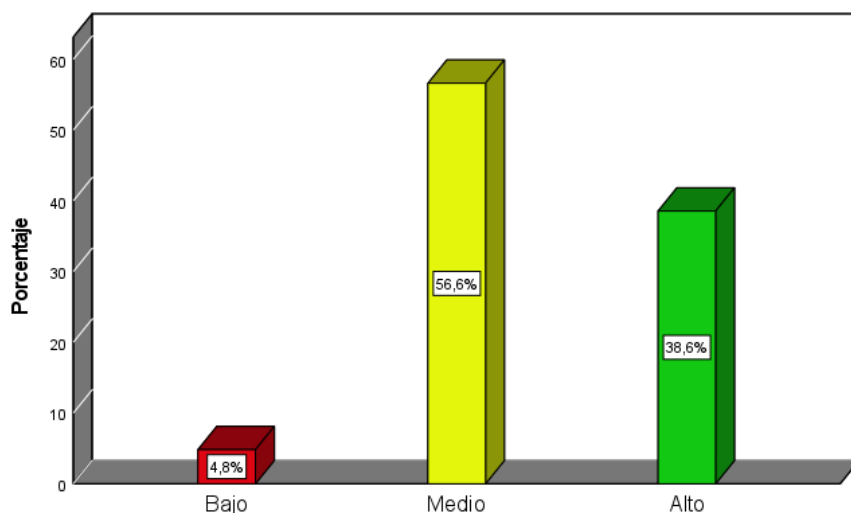
**Tabla 5**

*Nivel de percepción de riesgo de crédito*

Nivel	Frecuencia	Porcentaje
Bajo	4	4,8
Medio	47	56,6
Alto	32	38,6
<b>Total</b>	<b>83</b>	<b>100,0</b>

**Figura 3**

*Valor de la dimensión riesgo de crédito*



Conforme a las respuestas, el riesgo de crédito en las ferreterías es percibido de grado medio por el 56.6 %, para el 38.6 % es dividido de categoría alta y el 4.8 % lo considera como baja. Esto da a entender que sí examinan los posibles riesgos

por vulnerar el pago, aunque para pagar préstamos lo que hacen es adquirir otro aparte de emplearlo para el rubro del negocio; así también, revisan su historial crediticio en la central de riesgos para conocer sus antecedentes financieros.

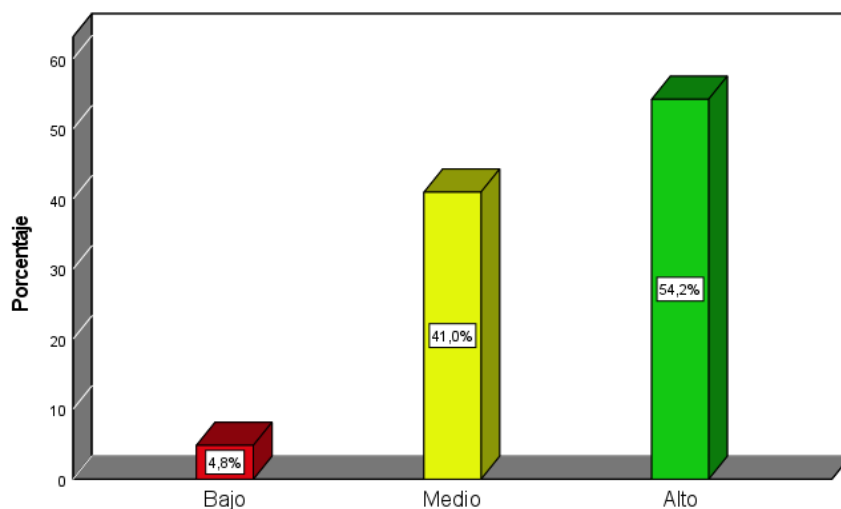
**Tabla 6**

*Nivel de percepción de acceso al financiamiento*

Nivel	Frecuencia	Porcentaje
Bajo	4	4,8
Medio	34	41,0
Alto	45	54,2
<b>Total</b>	<b>83</b>	<b>100,0</b>

**Figura 4**

*Valor de la dimensión acceso al financiamiento*



Según las contestaciones, las oportunidades de acceso a financiamiento han sido valoradas de nivel alto por el 54.2 %, para el 41 % es de categoría media y para el 4.8 % es categorizado como bajo. Esto evidencia que las empresas ferreteras sí cuentan con antecedentes crediticios en el sistema financiero, donde consideran que tienen buena calificación, además, que se esfuerzan en mostrar información financiera transparente y fidedigna. Y consideran que acceder a

créditos les da la oportunidad de obtener próximos empréstitos y de montos mayores.

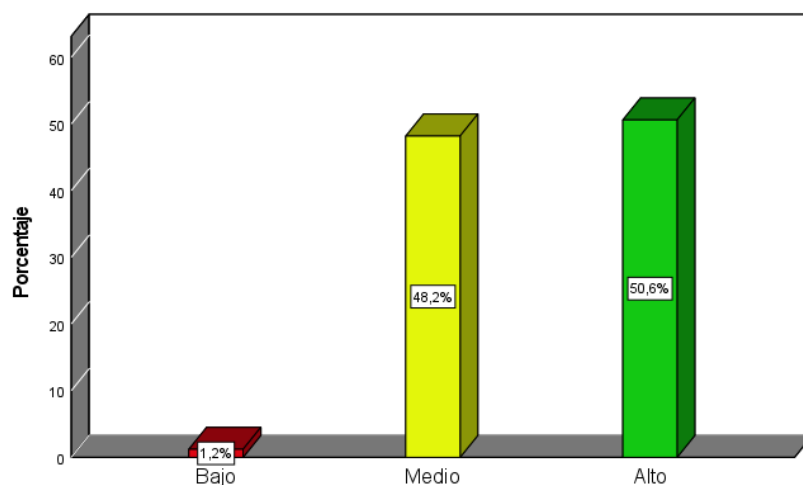
**Tabla 7**

*Nivel de percepción de crédito financiero*

<b>Nivel</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Bajo	1	1,2
Medio	40	48,2
Alto	42	50,6
<b>Total</b>	<b>83</b>	<b>100,0</b>

**Figura 5**

*Valor de la variable crédito financiero*



Conforme a las respuestas de los representantes de las MYPES ferreteras, el crédito financiero, que incluye los costos de crédito, los riesgos de los mismos y el acceso al financiamiento, es valorado en una categoría alta por el 50.6 % de consultados, para el 48.2 % es percibido de grado medio y el 1.2 % lo considera como bajo. Esto deja entrever que las empresas consideran el coste de acceder a un crédito, evalúan el monto a solicitar y el plazo a pagar ya que es muy importante para contar con un adecuado antecedente crediticio; además de evaluar las

contingencias de acceder a préstamos financieros y contar con un adecuado historial en el sistema financiero.

### Descriptivos de segunda variable y sus componentes

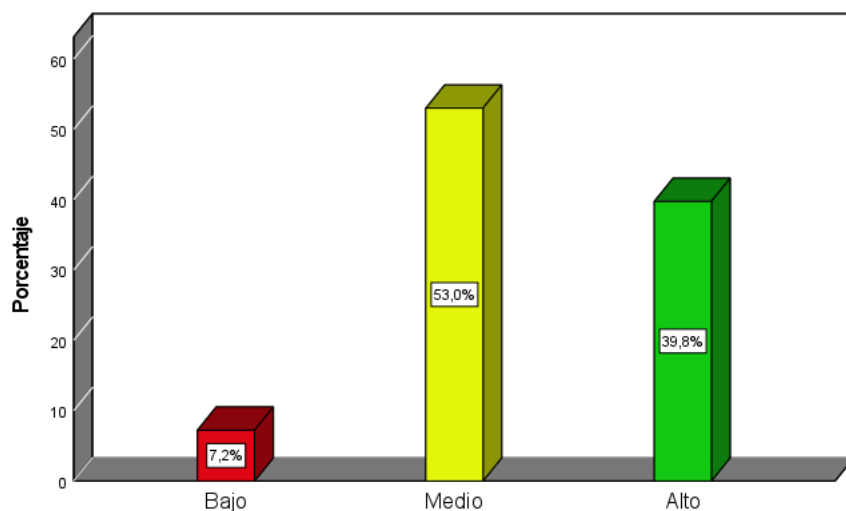
**Tabla 8**

*Nivel de percepción de rendimiento*

Nivel	Frecuencia	Porcentaje
Bajo	6	7,2
Medio	44	53,0
Alto	33	39,8
<b>Total</b>	<b>83</b>	<b>100,0</b>

**Figura 6**

*Valor de la dimensión rendimiento*



De acuerdo a las respuestas de los encargados de las empresas ferreteras, el rendimiento en la rentabilidad es percibido de grado medio por el 53 %, en tanto, el 39.8 % lo valora de grado alto, y finalmente, el 7.2 % lo considera como bajo. Esto vislumbra que de grado moderado es el provecho de los activos de acuerdo a lo estimado; asimismo, sí analizan y dilucidan la rentabilidad económica y

financiera, los cuales mantienen valores positivos y de beneficios para la organización.

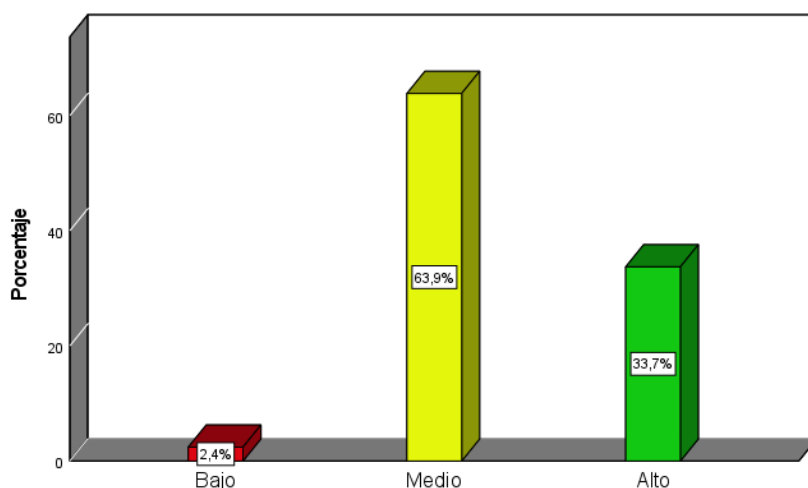
**Tabla 9**

*Nivel de percepción de margen*

<b>Nivel</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Bajo	2	2,4
Medio	53	63,9
Alto	28	33,7
<b>Total</b>	<b>83</b>	<b>100,0</b>

**Figura 7**

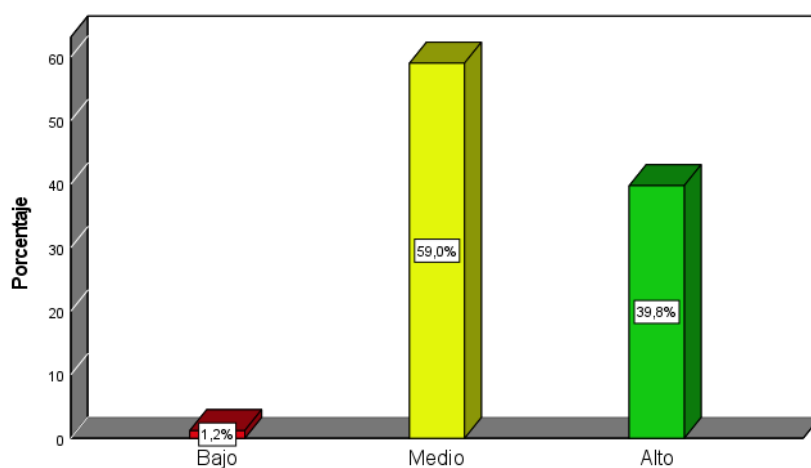
*Valor de la dimensión margen*



Según las respuestas de los representantes, el margen como parte de la rentabilidad en las empresas ferreteras es catalogado de nivel medio por el 63.9 % de gerentes/administradores, para el 33.7 % es percibido de grado alto y el 2.4 % lo considera de nivel bajo. Demostrando que el margen bruto es regular, sí saben el manejo de los costos de venta, igualmente, consideran de grado medio el manejo del margen operacional, al saber discernir y detallar sus gastos administrativos, de ventas y demás. Así también, consideran que obtienen un margen neto aceptable al finalizar el periodo.

**Tabla 10***Nivel de percepción de rentabilidad*

<b>Nivel</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Bajo	1	1,2
Medio	49	59,0
Alto	33	39,8
<b>Total</b>	<b>83</b>	<b>100,0</b>

**Figura 8***Valor de la variable rentabilidad*

En cuanto a la percepción que tienen sobre la rentabilidad, el 59 % de representantes de las empresas ferreteras consideran que obtienen una de grado medio, para el 39.8 % valoran de grado alto su rentabilidad y para el 1.2 % es de nivel bajo. Esto manifiesta que, la gestión considera que sí hay un rendimiento eficiente en la empresa, sí evalúan sus índices de rentabilidad económica y financiera y consideran que tienen un margen bruto, operacional y neto aceptable.

## 4.2. Discusión de resultados

En cuanto al objetivo general de la indagación de determinar la relación del crédito financiero con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector ferretero en Andahuaylas, 2021. Según las derivaciones en la Tabla 12, se alcanzó una significancia de 0.000 con un factor de relación de Pearson de 0.681; demostrando que existe significativa, positiva y media correlación entre las variables crédito financiero y rentabilidad. Estas resoluciones fueron a lo detallado por Gamarra y Pantoja (2018) que establecieron una conexión cercana entre los créditos financieros y la rentabilidad de una MYPE examinada, de manera que, acceder a préstamos financieros repercuten en la valoración de sus índices de rentabilidad. Así también, Iza y Troya (2019) quienes determinaron que los créditos tienen incidencia sobre el crecimiento económico, en índices de ROA y ROE. Igualmente, Quispe y Huñapilco (2020) evidenciaron que los créditos microempresarios tienen un grado de conexión de 0.459 con la rentabilidad de los comerciantes ferreteros en Cusco. Caso contrario, sucede con los hallazgos de Mamani (2020) que demostró que no hay cercanía ni repercusión de los créditos microempresarios en la rentabilidad de las microempresas, derivaciones contrarias al presente estudio. Con estos hallazgos se declara que los préstamos financieros se conectan y relacionan con la rentabilidad que las MYPES pueden alcanzar. Entendiéndose que, la rentabilidad es un índice que permite evaluar la efectividad de una empresa para conocer los beneficios económicos de sus operaciones y comprobar el retorno de las inversiones (Contreras, 2020). Además de ser una demostración de la maximización de ganancias y ser un reflejo del buen desarrollo empresarial (Cornejo, Dávila, Benavente, Carbajal, & Eche, 2019).

Respecto al primer propósito específico de analizar la relación del costo del crédito con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector ferretero en Andahuaylas, 2021. Conforme a las resoluciones en la Tabla 13, el valor de significancia alcanzado fue de 0.000 con un cociente de asociación de 0.561, evidenciándose que un adecuado manejo del costo de crédito se asocia moderadamente con la obtención de beneficios económicos. Dichos resultados fueron cotejados con los de Alvarado y Zapata (2020) que dedujeron positiva conexión e influencia entre el crédito financiero y la rentabilidad en una MYPE. Así también, Quispe y Huñapilco (2020) detallaron que para el 42.86 % casi siempre se maneja apropiadamente los créditos, en tanto, para el 60 % a veces se llega a estimar los costos de los créditos; evidenciándose la importancia del manejo de los empréstitos de la empresa para una correcta valoración de las ganancias de la organización. Al respecto, Ballesteros (2021) manifiesta que los costos de créditos comprenden una estructura de mecanismos que se examinan para el otorgamiento de créditos, en donde se involucran criterios del mercado económico y financiero. Lo cual, muchas veces, se asocia con el perfil económico que posee la empresa solicitante en la etapa de la oferta, demanda y los periodos (Álvarez, 2020).

En cuanto al segundo objetivo específico de examinar la relación del riesgo del crédito con la rentabilidad de las MYPES ferreteras en Andahuaylas, 2021. De acuerdo a la Tabla 14, la significancia alcanzada entre ambos factores fue de 0.000 con un valor de correlación de 0.589, evidenciándose que concurre conexión positiva moderada entre la evaluación de los riesgos de créditos y la rentabilidad de las empresas ferreteras. Estas derivaciones fueron confrontadas con los hallazgos de Ascencio (2020) quien encontró que uno de los inconvenientes para acceder a fuentes de financiamiento formales es la central de riesgos, por lo cual

acuden a fuentes informales de financiamiento. Así también, Mejía et al. (2019) detectó que el 90 % de las pymes conocen los riesgos del financiamiento, además del poco acceso a este y lo costoso y complicado que es debido a las altas tasas, la burocracia y la falta de conocimiento. Con esta información se determinó que las empresas están cada vez más abocadas a conocer todas lo relacionado a los riesgos crediticios que puedan ocurrir al momento de adquirir un crédito. Entendiéndose que los riesgos de crédito son las eventualidades que se toman en cuenta en un financiamiento conforme a las contingencias de un escenario negativo en la que la empresa no cumpla con sus deberes y no pueda hacer frente ni conseguir ingresos al obtener un empréstito (Ballesteros, 2021).

Con relación al tercer objetivo planteado de establecer la relación del acceso al financiamiento con la rentabilidad de las MYPES del sector ferretero en la provincia de Andahuaylas, 2021. Conforme a las resoluciones en la Tabla 15, la significancia obtenida fue de 0.000 con una correspondencia de Pearson de 0.624; evidenciándose considerable, positiva y media conexión entre ambos factores. Dichos resultados fueron comparados con los de Charqui (2018) quien comprobó que el financiamiento se asocia positivamente con la rentabilidad de las MYPES ferreteras en Huaraz; caso contrario sucedió con Ascencio (2020) quien determinó que el financiamiento no afecta la rentabilidad de las pymes. Estas derivaciones permitieron evidenciar que el acceso al financiamiento es importante para el crecimiento de las organizaciones. Entendiéndose que, el acceso al financiamiento son las consideraciones que se toman en cuenta por las instituciones prestadoras para conceder un crédito, por lo que estas particularidades califican a los segmentos de riesgo e influye en la asignación de la tasa de interés (Ballesteros, 2021).

### 4.3. Prueba de hipótesis

En esta sección se comienza calculando la prueba de normalidad, la cual especifica el tipo de distribución que poseen los datos. Como la muestra fue de 83 individuos encuestados, correspondió aplicar la prueba de Kolmogórov-Smirnov ( $n > 50$ ). Para ello, se considera lo siguiente:

**H<sub>0</sub>:** Los datos muestran distribución normal. Corresponde aplicar el cociente paramétrico de Pearson.

**H<sub>1</sub>:** Los datos no muestran disposición normal, es decir, poseen distribución libre. Se aplica el cociente no paramétrico de Spearman.

**Regla de elección:** Si el p valor (significancia) es mayor a 0.05 se admite la conjetura nula (H<sub>0</sub>), es decir, se tiene distribución normal.

**Tabla 11**

*Normalidad de los datos*

	Kolmogórov-Smirnov		
	Estadístico	gl	Sig.
CRÉDITO FINANCIERO	,078	83	,200*
RENTABILIDAD	,068	83	,200*

Como se evidencia, la significancia en ambas variables fue de 0.200, valor superior a 0.05; por lo tanto, se termina aceptando la conjetura nula, es decir, las cifras poseen disposición normal. Por consiguiente, para la comprobación de las inferencias se aplicó el cociente de relación de Pearson.

Se considera: Si el nivel de significancia (p) es menor a 0.05, entonces se deniega la suposición nula (H<sub>0</sub>) y se admite la alterna (H<sub>1</sub>). El valor de Pearson denota la fuerza de dicha correspondencia.

### Comprobación de conjetura general

**H<sub>0</sub>:** El crédito financiero no se relaciona significativamente con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector ferretero en la provincia de Andahuaylas, periodo 2021.

**H<sub>1</sub>:** El crédito financiero se relaciona significativamente con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector ferretero en la provincia de Andahuaylas, periodo 2021.

**Tabla 12**

*Comprobación de conjetura general*

		<b>Crédito financiero</b>	<b>Rentabilidad</b>
<b>Crédito financiero</b>	Correlación de Pearson	1	,681**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	83	83
<b>Rentabilidad</b>	Correlación de Pearson	,681**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	83	83

Acorde a las derivaciones, se alcanzó una significancia de  $0.000 < 0.05$ , es por ello que se deniega la conjetura nula y se confirma la alterna. De manera que, existe considerable conexión entre las variables. Además, se alcanzó un valor de Pearson de 0.681, denotando positiva y media correlación entre el crédito financiero y rentabilidad. Es así que, un adecuado manejo del crédito financiero, desde examinar eficientemente los costos de crédito, los riesgos de los mismos y el acceso a financiamiento, al que la empresa accede le permitirá en grado medio contar con aceptable beneficios económicos y rentabilidad.

### Comprobación de primera conjetura específica

**H<sub>0</sub>:** El costo del crédito no se relaciona significativamente con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector ferretero en la provincia de Andahuaylas, periodo 2021.

**H<sub>1</sub>:** El costo del crédito se relaciona significativamente con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector ferretero en la provincia de Andahuaylas, periodo 2021.

**Tabla 13**

*Comprobación de primera conjetura específica*

		Costo del crédito	Rentabilidad
Costo del crédito	Correlación de Pearson	1	,561**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	83	83
Rentabilidad	Correlación de Pearson	,561**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	83	83

De acuerdo a los resultados divisados, se alcanzó una significancia en los datos de 0.000 (valor inferior al 0.05), dándose por rechazar la conjetura nula y se admite la alterna. Con un factor de asociación de Pearson de 0.561. Por consiguiente, se afirma que la dimensión costo del crédito tiene significativa relación de grado medio en la rentabilidad de las MYPES ferreteras de Andahuaylas. De esta manera, una adecuada evaluación de los conceptos que se consideran para el otorgamiento de créditos, como las tasas de interés, el monto del préstamo y el plazo de pago, permiten en grado medio que se pueda contar con una efectiva ganancia económica.

### Comprobación de segunda conjetura específica

**H<sub>0</sub>:** El riesgo del crédito no se relaciona significativamente con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector ferretero en la provincia de Andahuaylas, periodo 2021.

**H<sub>1</sub>:** El riesgo del crédito se relaciona significativamente con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector ferretero en la provincia de Andahuaylas, periodo 2021.

**Tabla 14**

*Comprobación de segunda conjetura específica*

		Riesgo del crédito	Rentabilidad
	Correlación de Pearson	1	,589**
Riesgo del crédito	Sig. (bilateral)		,000
	N	83	83
	Correlación de Pearson	,589**	1
Rentabilidad	Sig. (bilateral)	,000	
	N	83	83

Acorde a los resultados alcanzados, el nivel de significancia que se obtuvo fue de 0.000 (cifra menor al p valor de 0.05), es por lo cual se da por aceptar la conjetura alterna (H<sub>1</sub>) y denegar la nula (H<sub>0</sub>). Con un cociente de relación de 0.589, demostrándose significativa y positiva relación entre el riesgo de crédito y la rentabilidad en las MYPES ferreteras estudiadas. Es así que, una adecuada evaluación de las contingencias que pueden suscitarse en los empréstitos adquiridos favorecerá a que se pueda estimar una rentabilidad aceptable en las organizaciones.

### Comprobación de tercera conjetura específica

**H<sub>0</sub>:** El acceso al financiamiento no se relaciona significativamente con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector ferretero en la provincia de Andahuaylas, periodo 2021.

**H<sub>1</sub>:** El acceso al financiamiento se relaciona significativamente con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector ferretero en la provincia de Andahuaylas, periodo 2021.

**Tabla 15**

*Comprobación de tercera conjetura específica*

		Acceso al financiamiento	Rentabilidad
Acceso al financiamiento	Correlación de	1	,624**
	Pearson		
	Sig. (bilateral)		,000
	N	83	83
Rentabilidad	Correlación de	,624**	1
	Pearson		
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	83	83

Respecto a determinar la conexión entre el acceso al financiamiento y la rentabilidad en las ferreterías de Andahuaylas. De acuerdo a las derivaciones, se logró una significancia de 0.000 con un valor de correlación de 0.624. De esta manera, se determina que el acceso al financiamiento tiene positivo vínculo medio con las ganancias económicas de las empresas. Así, un correcto acceso a las fuentes de financiamiento, desde contar con historial crediticio y una información transparente permitirá que las empresas puedan gestionar sus recursos y obtengan rentabilidad por sus operaciones.

## CONCLUSIONES

**Primera.** En cuanto al propósito general de estudio, se determinó que existe positiva conexión entre las variables con una significancia de 0.000 con un valor de Pearson de 0.681. De manera que, una adecuada gestión del crédito financiero por parte de las MYPES ferreteras de Andahuaylas, favorecerá en moderada medida el contar con beneficios económicos y rentabilidad de sus operaciones.

**Segunda.** Del primer objetivo específico, se analizaron los datos y se concluye que existe positiva y moderada conexión entre el costo del crédito y la rentabilidad de las MYPES ferreteras de Andahuaylas analizadas, con un p valor de 0.000 con un cociente de conexión de Pearson de 0.561. Es así que, una adecuada evaluación de los costos de crédito inmersos, como la tasación de interés, la cantidad prestada y la caducidad del mismo, favorece moderadamente en alcanzar rentabilidad.

**Tercera.** Respecto al segundo objetivo específico, se deduce que el riesgo del crédito y la rentabilidad en las MYPES ferreteras de Andahuaylas poseen positiva conexión moderada, con valores de significancia de 0.000 y  $r=0.589$ . De esta forma, mientras mejor evalúen las contingencias que puedan ocurrir al adquirir créditos financieros, mejor será la estimación de su rentabilidad.

**Cuarta.** Finalmente, sobre el tercer objetivo específico, se estableció que el acceso al financiamiento sí se vincula positiva y moderadamente con la rentabilidad de las MYPES ferreteras de Andahuaylas, con una significancia alcanzada de 0.000 y un factor de asociación de Pearson de 0.624. Es así que, una propicia oportunidad a las fuentes de financiamiento, así como un buen antecedente crediticio permite moderadamente que las MYPES puedan administrar sus fondos y alcancen la rentabilidad esperada.

## RECOMENDACIONES

**Primera.** Se sugiere a las MYPES ferreteras de Andahuaylas establecer políticas y mecanismos para el acceso a créditos financieros, donde puedan identificar sus objetivos de operaciones, sus recursos disponibles y hacer una evaluación de su información financiera comprendiendo sus necesidades y capacidades de contar con un préstamo financiero, sin poner en riesgo sus beneficios económicos.

**Segunda.** Se sugiere a los representantes de las MYPES ferreteras de Andahuaylas evaluar las diferentes fuentes formales de financiamiento, cotejando las distintas tasas de interés de acuerdo al monto del crédito y el periodo de pago. De la misma manera, analizar los términos y condiciones de las diferentes entidades bancarias pudiendo identificar la institución con la cual puedan establecer relaciones a largo plazo y sea acreedores de beneficios y promociones.

**Tercera.** Se recomienda a los gerentes y administradores de las MYPES ferreteras de Andahuaylas evaluar sus estados financieros para examinar su capacidad de endeudamiento y los posibles riesgos de adquirir un crédito financiero o riesgos del mismo sistema bancario. Igualmente, se sugiere evaluar sus cuentas para identificar su capacidad de responder sus adeudos y evitar el incumplimiento.

**Cuarta.** Se recomienda a los gerentes y administradores de las MYPES ferreteras de Andahuaylas evaluar periódicamente en las centrales de riesgos sus antecedentes crediticios, de contar con uno, de manera que puedan examinar su capacidad de acceder a uno y su cumplimiento. Asimismo, se sugiere mantener una información financiera transparente y fidedigna de manera que puedan calificar a préstamos financieros y su posibilidad de adquirir de mayor volumen.

## **ASPECTOS ADMINISTRATIVOS**

### **Recursos**

Los recursos que se abordarán esta investigación será los recursos humanos, los físicos y los servicios; los cuales serán abordados en los siguientes párrafos:

En los recursos humanos se considerará al intelecto del investigador, el asesor asignado por la universidad y el especialista en el informático SPSS; los cuáles serán las personas encargadas de la finalización de esta investigación con éxito y con la certeza de haber realizado sus labores con eficiencia.

La agrupación de los recursos físicos está conformada por los bienes adquiridos y en la elaboración del estudio, por lo que se requerirá de tintas de impresora, hojas bond, folders manila, perforador, engrampadora, lapiceros y grapas.

En los servicios se considerará el internet y el mantenimiento de las laptops de cada estudiante junto con un ítem de imprevistos, ante cualquier inconveniente no previsto.

### **Cronograma de actividades**

Las actividades se plasmarán de acuerdo al diagrama de Gantt, en el cual consta de cuatro meses como proyecto de investigación y cada mes cuenta con 4 semanas, siendo un total de 16 semanas; cabe recalcar que las actividades serán de acuerdo a los capítulos y ítem que se ha ido elaborando como se muestra a continuación:



## Presupuesto y financiamiento

### Presupuesto

**Tabla 17**

*Presupuesto del recurso humano*

Rubros	Tipo de unidad	Cantidad	Costo unitario	Total
Investigador	Persona	2	S/ 0.00	S/ 0.00
Asesor interno (Universidad)	Persona	1	S/ 0.00	S/ 0.00
Estadístico del SPSS	Persona	1	S/ 700.00	S/ 700.00
<b>TOTAL</b>				<b>S/ 700.00</b>

Como se mencionó en el apartado de recursos, se presentarán a tres responsables, de los cuales los dos primeros tendrán como costo S/. 0.00 ya que es la labor fundamental del investigador realizar toda la investigación y el asesor interno que es asignado por la universidad para saber guiar al estudiante; y el asesor en estadística que incluye los servicios del programa y la explicación del proceso, asumiendo un costo de S/ 700.00.

**Tabla 18**

*Presupuesto del recurso físico*

Rubros	Tipo de unidad	Cantidad	Costo unitario	Total
Tintas de impresora	Unidad	8	S/ 28.00	S/ 224.00
Laptop	Unidad	1	S/ 2,200.00	S/ 2,200.00
Hojas bond	Paquete	2	S/ 18.00	S/ 36.00
Folders manila	Paquete	1	S/ 8.00	S/ 8.00
libros	Unidad	2	S/ 22.00	S/ 44.00

Engrampadora	Unidad	1	S/ 12.00	S/ 12.00
Lapiceros	caja	2	S/ 16.00	S/ 32.00
Grapas	Caja	2	S/ 3.80	S/ 7.60
<b>TOTAL</b>				<b>S/ 2,563.60</b>

En los bienes usados por los estudiantes se considera a los productos adquiridos para toda la investigación como son los artículos de escritorio y los necesarios para las impresiones; ascendiendo a un total de S/ 2,563.60.

**Tabla 19**

*Presupuesto de servicios*

<b>Rubros</b>	<b>Tipo de unidad</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Costo unitario</b>	<b>Total</b>
Internet	Mensual	6	S/ 60.00	S/ 360.00
Mantenimiento de laptop	Veces	2	S/ 20.00	S/ 40.00
Imprevistos	Persona	2	S/ 220.00	S/ 440.00
<b>TOTAL</b>				<b>S/ 840.00</b>

En los servicios se considerarán en conjunto; es decir, que se considerado a los gastos de cada estudiante como: el internet por seis meses, el mantenimiento de sus laptops también acudiendo dos veces y los imprevistos S/ 220.00 para cada uno; llegando a sumar S/ 840.00.

**Tabla 20***Presupuesto total*

<b>Rubro</b>	<b>Total</b>
Presupuesto de recursos humanos	S/ 700.00
Presupuesto de bienes	S/ 2,563.60
Presupuesto de servicios	S/ 840.00
<b>TOTAL DEL ESTUDIO</b>	<b>S/ 4,103.60</b>

De acuerdo a esos tres rubros de los recursos y los servicios, se consideró como presupuesto total un importe de S/ 4,103.60

### **Financiamiento**

El financiamiento del presupuesto que asciende a los S/. 4,103.60 es cubierto únicamente por los investigadores, es decir, que ellos son los responsables de acaparar todos los gastos previstos en las tablas anteriores; tratándose de un proyecto con autofinanciamiento.

## BIBLIOGRAFÍA

- Alvarado, V., & Zapata, L. (2020). *Influencia del crédito financiero en la rentabilidad de la MYPE Restaurante Cevichería El Tío Jhony EIRL, Sullana, 2015- 2017*. Piura: Repositorio Institucional Universidad César Vallejo. Obtenido de <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/84357>
- Álvarez, S. (2020). Análisis de la relevancia de la diversificación financiera y operativa en la rentabilidad de las empresas constructoras en cataluña (2005-2016). *TEC Empresarial*, 14(1), 54-70. Obtenido de [https://www.scielo.sa.cr/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1659-33592020000100054](https://www.scielo.sa.cr/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1659-33592020000100054)
- Alvarez, V. (2018). Ética e investigación. *Boletín Redipe*, 7(2), 122-149. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6312423>
- Apaza, E., Salazar, E., & Lazo, M. (2020). Apalancamiento y rentabilidad: caso de estudio en una empresa textil peruana. *Revista De Investigación Valor Contable*, 6(1), 9-16. Obtenido de [https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri\\_vc/article/view/1253](https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1253)
- Ascencio, M. (2020). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019*. Cuenca: Repositorio Institucional Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE. Obtenido de <http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/23541/1/T-ESPE-044234.pdf>
- Baena, G. (2017). *Metodología de la investigación. Serie integral por competencias* (3 ed.). México: Grupo Editorial Patria. Obtenido de

[http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales\\_de\\_consulta/Drogas\\_de\\_Abuso/Articulos/metodologia%20de%20la%20investigacion.pdf](http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/metodologia%20de%20la%20investigacion.pdf)

Ballesteros, A. (2021). Costo del crédito y topes a las tasas de interés en una situación de pandemia del Covid-19 ¿Serán los sectores de menores ingresos favorecidos con esta medida? *Alternativa Financiera*, 12(1), 52-61.

Obtenido de <https://www.aulavirtualusmp.pe/ojs/index.php/AF/article/view/2191>

Barrera, J., & Parra, S. (2020). Factores determinantes para el acceso de las Mipyme al crédito gota a gota. *Revista Republicana*(28), 217-236. Obtenido de [http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1909-44502020000100217](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1909-44502020000100217)

Bernal, P., Segura, L., & Oblitas, R. (2021). Diseñar un manual de procedimientos de créditos y cobranzas para reducir la morosidad en la empresa darcell servicios integrados S.R.L. en la ciudad de Jaén en el periodo 2020. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 5(6), 10534-10556. Obtenido de <https://www.ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/view/1095>

Bobadilla, E. (25 de marzo de 2019). En el 2018 Aumentó la Morosidad Crediticia en el Perú. *Gestión*. Obtenido de <https://gestion.pe/publiirreportaje/2018-aumento-morosidad-credicia-peru-255634-noticia/#:~:text=Seg%C3%BAAn%20el%20informe%20de%20la,m%C3%A1s%20alto%20desde%20el%202005.>

Brito, Y. (2019). *El crédito financiero y su relación con la rentabilidad en la panadería y pastelería San Carlos Huánuco 2017*. Universidad de Huánuco. Huánuco:

Repositorio Institucional Universidad de Huánuco. Obtenido de <http://repositorio.udh.edu.pe/123456789/1728>

Cano, K. (2020). *La cultura financiera y su impacto en la adecuada administración de crédito financiero a microempresas de la ciudad de Guayaquil*. Guayaquil: Repositorio Institucional Universidad Católica de Santiago de Guayaquil. Obtenido de <http://201.159.223.180/handle/3317/14684>

Carranza, A. (2020). *Financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio, rubro ferretería: caso ferretería Paola E.I.R.L., distrito de Mancos, provincia de Yungay – 2019*. Huaraz: Repositorio Institucional Universidad Católica Los Ángeles Chimbote. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/26326>

Charqui, P. (2018). *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeña empresas, sector comercio rubro ferreterías Huaraz, 2017*. Huaraz: Repositorio Institucional Universidad Católica Los Ángeles Chimbote. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/7820>

Contreras, L. (2020). Morosidad de la cartera de crédito al consumo y su incidencia en la rentabilidad y liquidez del Banco Mercantil, Banco Universal. *Revista Gestión y Desarrollo Libre*, 5(9), 121-149. Obtenido de [https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/gestion\\_libre/article/view/8109](https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/gestion_libre/article/view/8109)

Cornejo, R., Dávila, J., Benavente, P., Carbajal, D., & Eche, C. (2019). *Impacto del gobierno corporativo en la rentabilidad de los bancos del Perú*. Lima: Gerencia para el desarrollo. Retrieved from [https://repositorio.esan.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12640/1645/SGD\\_79.pdf](https://repositorio.esan.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12640/1645/SGD_79.pdf)

- Cortez, S., Cortez, M., & Cortez, M. (2018). Tendencia de créditos directos en las micro y pequeñas empresas en Perú. *Revista SCIÉND0*, 21(2), 179-190. Obtenido de <https://1library.co/document/z1g93odz-tendencia-creditos-directos-micro-pequenas-empresas-peru.html>
- De los Santos, L., Guzmán, C., & Martínez, G. (2020). Microcréditos, financiamiento alternativo en pymes mexicanas. *Publicaciones e Investigación*, 14(1), 1-17. Obtenido de <https://hemeroteca.unad.edu.co/index.php/publicaciones-e-investigacion/article/view/4056>
- Dinatale, V. (2020). *El financiamiento de Stuart-up y emprendimientos en Argentina "El financiamiento de las Pymes en Mendoza en 2019"*. Mendoza: Repositorio Institucional Universidad Siglo 21. Obtenido de <https://repositorio.uesiglo21.edu.ar/handle/ues21/18572>
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *593 Digital Publisher CEIT*, 4(5-1), 217-226. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7144051>
- Espinoza, J., Orona, I., Guerrero, L., Molina, V., & Ramírez, E. (2019). Análisis del financiamiento, comercialización y rentabilidad del cultivo del melón con enfoque de "siembras por etapas" en la Comarca Lagunera de Coahuila, México. *CienciaUAT*, 13(2), 71-82. Obtenido de [http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2007-78582019000100071](http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2007-78582019000100071)
- Estado Peruano. (01 de marzo de 2022). *Régimen MYPE Tributario-RMT*. Obtenido de Régimen MYPE Tributario-RMT: <https://www.gob.pe/6990-regimen-mype-tributario-rmt>

- Fajardo, M., & Soto, C. (2018). *Gestión financiera empresarial*. Machala: Editorial UTMACH. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12487/1/GestionFinancieraEmpresarial.pdf>
- Feria, H., Matilla, M., & Mantecón, S. (2020). La entrevista y la encuesta: ¿Métodos o técnicas de indagación empírica? *Didasc@lia: Didáctica y Educación*, 11(3), 62-79. Obtenido de <http://revistas.ult.edu.cu/index.php/didascalía/article/view/992>
- Flores, F., & Llantoy, M. (2020). Préstamo bancario: oportunidades vs riesgos. *Revista De Investigación Valor Contable*, 6(1), 44-53. Obtenido de [https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri\\_vc/article/view/1257](https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1257)
- Franco, M., Gómez, F., & Serrano, K. (2019). Determinantes del acceso al crédito para la pyme del Ecuador. *CONRADO Revista pedagógica de la Universidad de Cienfuegos*, 15(67), 295-303. Obtenido de <https://conrado.ucf.edu.cu/index.php/conrado/article/view/961>
- Gamarra, J., & Pantoja, D. (2018). *Los créditos financieros y su incidencia en la rentabilidad de la Mype Muebletec E.I.R.L. Lima 2016-2017*. Universidad Peruana Unión. Lima: Repositorio Institucional Universidad Peruana Unión. Obtenido de <http://hdl.handle.net/20.500.12840/1248>
- García, J. (2016). *Metodología de la investigación para administradores*. Bogotá: Ediciones de la U. Obtenido de <https://books.google.com.pe/books?id=JiwaEAAAQBAJ&pg=PA68&dq=hipot%C3%A9tico+deductivo+metodolog%C3%ADa&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwjv667JhsXzAhVGRTABHVIeAAUQ6AF6BAgGE>

Al#v=onepage&q=hipot%C3%A9tico%20deductivo%20metodolog%C3%A  
Da&f=true

Gobierno del Perú. (2019). Régimen Laboral Especial de la micro y pequeña empresa. *Boletín Informativo Laboral*(85), 1-9. Obtenido de [https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/289278/Art%C3%ADculo\\_R EMYPE\\_-\\_Enero\\_2019.pdf](https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/289278/Art%C3%ADculo_R EMYPE_-_Enero_2019.pdf)

Hernández-Sampieri, R., & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación: las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. México: McGraw-Hill Interamericana Editores, S.A. de C.V.

Hurtado, M. (2018). *El apalancamiento financiero Influye en la rentabilidad de la Empresa Inmanza SRL del distrito de Huancarama, Provincia de Andahuaylas y departamento de Apurímac, año 2018*. Lima: Repositorio Institucional Universidad Peruana de las Américas. Obtenido de <http://190.119.244.198/handle/upa/455>

Iza, J., & Troya, Y. (2019). *Incidencia del microcrédito en el desarrollo económico de la microempresa del cantón Latacunga*. Sangolquí: Repositorio Institucional Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE. Obtenido de <http://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/handle/21000/21216>

Laitón, S., & López, J. (2018). Estado del arte sobre problemáticas financieras en pymes: estudio para América Latina. *Revista Escuela De Administración De Negocios*(85), 163-179. Obtenido de <https://journal.universidadean.edu.co/index.php/Revista/article/view/2056>

- Luna, K., Sarmiento, W., & Tinto, J. (2018). Estudio del riesgo financiero (5c) bajo el enfoque difuso. *Revista Economía y Política*(58), 47-58. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6745359>
- Maguiña, M., Ramírez, E., Huerta, R., & Concepción, R. (2020). Microcrédito y desarrollo de las microempresas en las zonas rurales de Ancash, Perú. *CIENCIA ergo-sum*, 28(1), 1-8. Obtenido de <https://cienciaergosum.uaemex.mx/article/view/12667>
- Mamani, M. (2020). *Los créditos microempresa y su incidencia en la rentabilidad financiera de las microempresas del sector comercial del barrio Patrón Santiago en el distrito de Challhuahuacho, periodo 2018- 2019*. Cusco: Repositorio Institucional Universidad Peruana Austral del Cusco. Obtenido de <http://www.repositorio.uaustral.edu.pe/handle/UAUSTRAL/144>
- Matute, K., & Quimi, C. (2019). *Fuentes de financiamiento externas como estrategias para incrementar la rentabilidad en las Pymes del sector textil de la ciudad de Guayaquil*. Guayaquil: Repositorio Institucional Universidad de Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/44527>
- Mejía, G., Subía, M., & Aizaga, M. (2019). Apalancamiento financiero en el Ecuador: Una perspectiva desde las pymes. *Academia y gestión universitaria para la edificación del Conocimiento de Estudiantes Sentipensantes*, 29-41. Obtenido de <https://uisrael.edu.ec/wp-content/uploads/2022/05/ACT-LIBRO-SENTIPENSANTES-2022.pdf#page=29>
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2013). *Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial - N° 30056*. Lima: Diario Oficial El Peruano. Obtenido de

<https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/ley-que-modifica-diversas-leyes-para-facilitar-la-inversion-ley-n-30056-956689-1/>

Ministerio de Economía y Finanzas. (2016). *Decreto Supremo N° 403-2016-EF*. Lima: Diario Oficial El Peruano. Obtenido de <https://www.mef.gob.pe/en/por-instrumento/decreto-supremo/15259-decreto-supremo-n-403-2016-ef/file>

Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo. (2021). *Guía sobre el régimen laboral de la micro y pequeña empresa*. Lima: Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo. Obtenido de [https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/2248797/guia\\_micro\\_pequeña\\_empresa.pdf](https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/2248797/guia_micro_pequeña_empresa.pdf)

Muñoz, C. (2018). *Metodología de la investigación*. México: Editorial Progreso S.A de C.V. Obtenido de <https://corladancash.com/wp-content/uploads/2019/08/56-Metodologia-de-la-investigacion-Carlos-I.-Munoz-Rocha.pdf>

Muñoz, L. (2021). El sistema de crédito digital para microempresarios en Colombia. *Revista CIFE* 38, 23(38), 1-31. Obtenido de <https://www.proquest.com/openview/32363f7d1ea8442207c7a1f1efba7f9f/1?pq-origsite=gscholar&cbl=4896746>

Neneng, S., Laifa, I., & Denok, S. (2020). The Effects of Profitability, Leverage, and Liquidity on Financial Distress on Retail Companies Listed on Indonesian Stock Exchange. *Jurnal Ilmiah Ilmu Administrasi Publik: Jurnal Pemikiran dan Penelitian Administrasi Publik*, 10(1), 45-52. Retrieved from <https://ojs.unm.ac.id/iap/article/view/13568/8247>

- Ñaupas, H., Valdivia, M., Palacios, J., & Romero, H. (2018). *Metodología de la investigación cuantitativa-cualitativa y redacción de la tesis* (5 ed.). Bogotá: Ediciones de la U. Obtenido de <https://corladancash.com/wp-content/uploads/2020/01/Metodologia-de-la-inv-cuanti-y-cuali-Humberto-Naupas-Paitan.pdf>
- Ortiz, Y. (2019). *Oportunidades de financiamiento para pymes de los países del mercado integrado latinoamericano – (MILA)*. Bucaramanga: Repositorio Institucional Universidad Autónoma de Bucaramanga. Obtenido de <https://repository.unab.edu.co/handle/20.500.12749/14913>
- Paima, R. (2019). La informalidad y el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector forestal rubro compra y venta de madera del distrito de Yarinacocha, 2018. *In Crescendo*, 10(3), 471-486. Obtenido de <https://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo/article/view/2221>
- Puspita, P., & Bagus, A. (2019). Pengaruh Ratio actual Dan Ratio de deuda a capital Terhadap Rentabilidades Dengan Capital intelektual Sebagai Pemoderasi. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 26(2), 851-880. Obtenido de <https://publikasiilmiah.ums.ac.id/xmlui/handle/11617/11075>
- Quispe, C., & Huñapilco, L. (2020). *Los créditos microempresa y la rentabilidad de los comerciantes del rubro ferretería del centro comercial Paraíso, Cusco, 2019- 2020*. Lima: Repositorio Institucional Universidad César Vallejo. Obtenido de <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/76052>
- Ramírez, V. (2018). Costo de capital y rentabilidad en empresas de transporte terrestre de pasajeros. *Qui pukamayoc*, 26(51), 13-20. Obtenido de

<https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/download/14865/13171/0>

Rivera, B., & Bernal, D. (2018). La importancia de la educación financiera en la toma de decisiones de endeudamiento. Estudio de una sucursal de "Mi Banco" en México. *Revista Perspectivas*(41), 117-144. Obtenido de [http://www.scielo.org.bo/scielo.php?pid=S1994-37332018000100006&script=sci\\_arttext](http://www.scielo.org.bo/scielo.php?pid=S1994-37332018000100006&script=sci_arttext)

Salsedo, R., & Piza, P. (2018). Apalancamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad. *Observatorio de la economía Latinoamericana*, 1-10. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/11/apalancamiento-financiero-rentabilidad.html>

Sánchez, H., Reyes, C., & Mejía, K. (2018). *Manual de términos en investigación científica, tecnológica y humanística*. Lima: Universidad Ricardo Palma. Obtenido de <http://repositorio.urp.edu.pe/handle/URP/1480?show=full>

Sánchez, Ó. (2021). *Gestión económico-financiera básica de la actividad de ventas e intermediación comercial*. España: Ediciones Paraninfo, S.A. Obtenido de <https://books.google.com.pe/books?id=oBQZEAAAQBAJ&pg=PA90&dq=apalancamiento+financiero&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwibrJ-qsKLzAhVvRzABHU6rATAQ6AF6BAgHEAI#v=onepage&q=apalancamiento%20financiero&f=true>

Surco, M., & Vera, Y. (2020). *Apalancamiento financiero y rentabilidad en la Asociación Apu los Auquis del distrito de Pitumarca - Canchis - Cusco periodo 2018*. Cusco: Repositorio Institucional Universidad Andina del

Cusco. Obtenido de

<https://repositorio.uandina.edu.pe/handle/20.500.12557/3780>

Vaca, A., & Orellana, I. (2020). Análisis de riesgo financiero en el sector de fabricación de otros productos minarales no metálicos del Ecuador. *Revista Economía y Política*, 32, 1-34. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/5711/571163421005/571163421005.pdf>

Los anexos, panel fotográfico y otros documentos están resguardados en la oficina del repositorio digital institucional en la Biblioteca Central de la Universidad Tecnológica de los Andes