

UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN ANTONIO ABAD DEL CUSCO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



TESIS

**EVALUACIÓN CREDITICIA Y EL ENDEUDAMIENTO DE LOS
EMPRESARIOS DEL CENTRO COMERCIAL EL MOLINO I DEL
DISTRITO DE SANTIAGO- CUSCO, 2024**

PRESENTADO POR:

BR. YENI MARIBEL CONDO CCANA

BR. EVELYN PAOLA GALICIA HANCCO

**PARA OPTAR AL TÍTULO PROFESIONAL
DE CONTADOR PÚBLICO**

ASESOR:

DR. ELÍAS FARFÁN GÓMEZ

CUSCO – PERÚ

2025



Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco

INFORME DE SIMILITUD

(Aprobado por Resolución Nro.CU-321-2025-UNSAAC)

El que suscribe, el **Asesor** DR. ELIAS FARFAN GOMEZ
..... quien aplica el software de detección de similitud al
trabajo de investigación/tesis titulada: EVALUACIÓN CREDITICIA Y EL ENDEUDAMIENTO DE LOS
EMPRESARIOS DEL CENTRO COMERCIAL EL MOLINO I DEL DISTRITO DE SANTIAGO -
CUSCO, 2024.

Presentado por: BR. YENI MARIBEL CONDO CCANA DNI N° 76346870 ;
presentado por: BR. EVELYN PAOLA GALICIA HANCCO DNI N°: 70548025
Para optar el título Profesional/Grado Académico de CONTADOR PÚBLICO

Informo que el trabajo de investigación ha sido sometido a revisión por 02 veces, mediante el
Software de Similitud, conforme al Art. 6° del **Reglamento para Uso del Sistema Detección de**
Similitud en la UNSAAC y de la evaluación de originalidad se tiene un porcentaje de 10 %.

Evaluación y acciones del reporte de coincidencia para trabajos de investigación conducentes a grado académico o título profesional, tesis

Porcentaje	Evaluación y Acciones	Marque con una (X)
Del 1 al 10%	No sobrepasa el porcentaje aceptado de similitud.	☒
Del 11 al 30 %	Devolver al usuario para las subsanaciones.	☐
Mayor a 31%	El responsable de la revisión del documento emite un informe al inmediato jerárquico, conforme al reglamento, quien a su vez eleva el informe al Vicerrectorado de Investigación para que tome las acciones correspondientes; Sin perjuicio de las sanciones administrativas que correspondan de acuerdo a Ley.	☐

Por tanto, en mi condición de Asesor, firmo el presente informe en señal de conformidad y **adjunto**
las primeras páginas del reporte del Sistema de Detección de Similitud.

Cusco, 07 de octubre de 2025


Firma

Post firma DR. ELIAS FARFAN GOMEZ

Nro. de DNI 23861243

ORCID del Asesor 0000-0001-7469-3485

Se adjunta:

- Reporte generado por el Sistema Antiplagio.
- Enlace del Reporte Generado por el Sistema de Detección de Similitud: **oid:** 27259:509202728

YENI MARIBEL CONDO CCANA EVELYN PAOLA GAL...

EVALUACIÓN CREDITICIA Y EL ENDEUDAMIENTO DE LOS EMPRESARIOS DEL CENTRO COMERCIAL EL MOLINO I DEL D...

 Universidad Nacional San Antonio Abad del Cusco

Detalles del documento

Identificador de la entrega

trn:oid:::27259:509202728

Fecha de entrega

7 oct 2025, 11:53 a.m. GMT-5

Fecha de descarga

7 oct 2025, 12:03 p.m. GMT-5

Nombre del archivo

TESIS FINAL REPOSITORIO PREGRADO- BACH. YENI MARIBEL CONDO CCANA , EVELYN PAOLA GA....docx

Tamaño del archivo

684.2 KB

104 páginas

23.161 palabras

130.644 caracteres

10% Similitud general

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

Filtrado desde el informe

- Bibliografía
- Texto citado
- Texto mencionado
- Coincidencias menores (menos de 25 palabras)
- Base de datos de Crossref

Exclusiones

- N.º de fuentes excluidas
- N.º de coincidencias excluidas

Fuentes principales

- 5%  Fuentes de Internet
- 0%  Publicaciones
- 8%  Trabajos entregados (trabajos del estudiante)

Marcas de integridad

N.º de alertas de integridad para revisión

No se han detectado manipulaciones de texto sospechosas.

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

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

Dedicatoria

Dedico esta tesis a mis queridos padres, Lucio Galicia Alegría y Gladys Hanco Ttito, quienes han sido mi pilar fundamental en este largo camino académico. Gracias por su amor incondicional, por creer en mí, por apoyarme en mis decisiones, por ser mi fuente de inspiración y motivación en cada paso de mi vida académica, por su apoyo constante, su sacrificio y por estar siempre presentes en los momentos más importantes de mi vida. Esta tesis es el fruto de su esfuerzo y dedicación, y espero que sea reflejo de la gratitud y el amor que siento hacia ustedes.

A mi hermano Luis Alberto, por ser mi ejemplo a seguir y mi guía en la vida que ha estado presente en los momentos buenos y malos, por ser parte importante de mi vida. Gracias por estar siempre ahí para mí, por escucharme, por aconsejarme y por apoyarme en cada paso que doy.

A mi hermana Katheryne Luisa por ser mi fuente de alegría. Gracias por ser tú misma con tu energía y entusiasmo que son contagiosos que me han ayudado a seguir adelante en los momentos difíciles.

A mi querida amiga, casi hermana y compañera de tesis Yeni Maribel, con la que empecé desde el primer semestre haciendo exposiciones y tareas, hoy en día culminamos juntas un proyecto que nos propusimos, disfrutando el proceso mientras seguimos sumando lindos recuerdos que siempre estarán presentes.

Evelyn Paola Galicia Hanco

Dedicatoria

Esta tesis va dedicada con todo mi amor y cariño a mi madre Irma Ccana Callo, por ser la luz que ilumina mi camino y mi mayor inspiración de esfuerzo, perseverancia y compromiso, gracias por ser mi madre, mi amiga y confidente y por siempre brindarme tu incondicional amor, apoyo y confianza. Este trabajo es un logro que lleva tu amor y la dedicación que has puesto en mí, te dedico esta tesis con todo mi amor y cariño, esperando que puedas sentir el orgullo y amor que te tengo.

También se lo dedico a mi familia por siempre motivarme a seguir mejorando en cada etapa de mi vida, gracias por ser ese motor que me impulsa a seguir adelante aun en los momentos más difíciles.

A Evelyn Paola, mi querida amiga, casi hermana y compañera de tesis, por su dedicación y esfuerzo en este trabajo. Gracias por siempre estar ahí para mí en los malos y buenos momentos, en cada exposición y en cada tarea, tu amistad y compañerismo han sido muy significativas para mí en este proceso. Esta tesis es el fruto del gran equipo que hacemos juntas y espero sea el primero de muchos que nos permita seguir creciendo y aprendiendo juntas.

Yeni Maribel Condo Ccana

Agradecimiento

Agradecemos a Dios todopoderoso por darnos la vida, la salud, el amor, la fortaleza, la sabiduría y la oportunidad de alcanzar este logro. Por iluminar nuestro camino y por darnos la perseverancia y la determinación para superar los obstáculos y alcanzar nuestros objetivos.

A nuestros padres, por ser los artífices de los logros que tenemos en nuestra vida, por el apoyo constante, por creer siempre en nosotras, por los valores que siempre nos han inculcado, que siempre estuvieron con nosotras en todo momento y nos motivaron a hacer este trabajo de investigación, por su amor y sacrificio. Su guía y dedicación han sido fundamentales en nuestro camino académico y personal.

Agradecemos a nuestro asesor Dr. CPC Elías Farfán Gomez por su enseñanza, comprensión y motivación que nos inspira realizar este trabajo de investigación.

Expresamos nuestro agradecimiento al Dr. CPC Manuel Vicente Solís Yépez, cuyas perspicaces observaciones y comentarios constructivos han sido cruciales para la consolidación de este trabajo.

A nuestros docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad por habernos compartido su conocimiento a lo largo de nuestra preparación y formación profesional, por su paciencia y por impulsarnos a dar siempre lo mejor de nosotras.

A cada uno de ustedes, nuestro más profundo agradecimiento por su invaluable contribución para seguir adelante.

Evelyn Paola Galicia Hanco

Yeni Maribel Condo Ccana

Índice general

Dedicatoria	I
Agradecimiento	III
Índice general	IV
Índice de cuadro	VI
Índice de figuras	VIII
Resumen	X
Abstract	XI
Introducción	XII
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
1.1. Situación problemática	1
1.2. Formulación del problema	2
a. Problema general	2
b. Problemas específicos	2
1.3. Justificación de la investigación.....	3
1.4. Objetivos de la investigación	4
a. Objetivo general	4
b. Objetivos específicos.....	4
II: MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL.....	5
2.1. Bases teóricas	5
2.2. Marco conceptual	19
2.3. Antecedentes empíricos de la investigación.....	20
III: HIPÓTESIS Y VARIABLES	28
3.1. Hipótesis.....	28
a. Hipótesis general	28
b. Hipótesis específicas	28
3.2. Identificación de variables	28
3.3. Operacionalización de variables.....	30
IV: METODOLOGÍA	31
4.1. Ámbito de estudio	31
4.2. Tipo y nivel de investigación	32
4.3. Unidad de análisis	33
4.4. Población de estudio.....	33
4.5. Tamaño de muestra	33
4.6. Técnicas de selección de muestra.....	33

4.7. Técnicas de recolección de información	34
4.8. Técnicas de análisis e interpretación de la información.....	34
4.9. Técnicas para demostrar la verdad o falsedad de las hipótesis planteadas	35
V. RESULTADOS Y DISCUSIÓN	36
5.1. Procesamiento, análisis, interpretación y discusión de resultados.	36
5.2. Pruebas de hipótesis	65
5.3. Discusión de resultados.....	70
CONCLUSIONES	76
RECOMENDACIONES	78
REFERENCIAS	79
ANEXOS.....	84
Anexo 01: Matriz de consistencia	85
Anexo 02: Matriz operacional.....	86
Anexo 03: Matriz instrumental sobre la variable 01 Evaluación crediticia	87
Anexo 04: Matriz instrumental sobre la variable 02 Endeudamiento.....	88
Anexo 05: Instrumento de recolección de datos tipo encuesta	89

Índice de cuadro

Cuadro 1 Operacionalización de variables.....	30
Cuadro 2 Procedimientos de los datos	35
Cuadro3 Estadística de fiabilidad de las variables	36
Cuadro4 Rangos del alfa de Cronbach.....	36
Cuadro 5 Análisis de la variable 01 – Evaluación crediticia.....	37
Cuadro 6 Análisis de la dimensión 01 – Capacidad de trabajo.....	38
Cuadro 7 Análisis de la dimensión 02 – Respaldo patrimonial	39
Cuadro 8 Análisis de la dimensión 03 – Condiciones del entorno.....	40
Cuadro 9 Análisis de la variable 02 – Endeudamiento	41
Cuadro 10 Análisis de la dimensión 01 – Tasa de interés.....	42
Cuadro 11 Análisis de la dimensión 02 – Condiciones del plazo de pago.....	43
Cuadro 12 Análisis de la dimensión 03 – Tipo de crédito	44
Cuadro 13 Los ingresos que genera mensualmente son suficientes para solicitar financiamiento	45
Cuadro 14 Suele planificar sus egresos para las necesidades básicas de su empresa	46
Cuadro 15 La estabilidad empresarial le ayuda a desarrollar de manera eficiente sus actividades económicas	47
Cuadro 16 Evalúa la situación financiera de su empresa antes de tomar decisiones para solicitar préstamos	48
Cuadro 17 La evaluación de la situación económica de su negocio le permite identificar posibles riesgos financieros.....	49
Cuadro 18 Toma en cuenta el valor de su inventario(mercaderías) antes de solicitar financiamiento para adquirir más mercaderías.....	50
Cuadro 19 La evaluación de garantías ha sido un factor determinante para que pueda contar con un préstamo	51
Cuadro 20 Ha ajustado los precios de sus productos o servicios en respuesta a la competencia, lo que le ha llevado a buscar financiamiento	52
Cuadro 21 Considera las diferentes temporadas del año para realizar solicitudes de préstamos.	53
Cuadro 22 Considera usted los distintos costos de oportunidad para mejorar las oportunidades de invertir en su empresa.....	54

Cuadro 23 La frecuencia con la que solicita préstamos está relacionada con la variación de tasas de interés	55
Cuadro 24 Ha gestionado adecuadamente los riesgos de operación para mantener la estabilidad de su empresa o negocio.....	56
Cuadro 25 Reduce otros gastos o recurre a financiamiento para compensar el aumento de sus costos operativos	57
Cuadro 26 Hacer una evaluación de la situación económica de su negocio le permite identificar posibles riesgos financieros.....	58
Cuadro 27 Prefiere solicitar créditos a mediano plazo por considerarlos más equilibrados que los de corto o largo plazo	59
Cuadro 26 Ha logrado cumplir oportunamente con los pagos de créditos solicitados a corto plazo	60
Cuadro 29 A solicitado créditos de libre disposición que han sido útiles en su actividad comercial	61
Cuadro 30 Usted cree que ha tenido mejores resultados en su empresa al usar créditos para capital de trabajo	62
Cuadro 31 Solicita créditos específicamente para aprovechar oportunidades de compra de mercadería	63
Cuadro 32 Ha solicitado créditos para activo fijo, como equipos y mercaderías para el desarrollo de sus actividades económicas	64
Cuadro 31 Prueba de hipótesis general	66
Cuadro 32 Prueba de hipótesis específica 1	67
Cuadro 33 Prueba de hipótesis específica 2	68
Cuadro 34 Prueba de hipótesis específica 3	69

Índice de figuras

Figura 1 Ubicación geográfica de El centro comercial el Molino I ubicado en el distrito de Santiago.	31
Figura 2 Análisis de la variable 01 - Evaluación crediticia.....	37
Figura 3 Análisis de la dimensión 01 – Capacidad de trabajo	38
Figura 4 Análisis de la dimensión 02 – Respaldo patrimonial.....	39
Figura 5 Análisis de la dimensión 03 – Condiciones del entorno	40
Figura 6 Análisis de variable 02 – Endeudamiento.....	41
Figura 7 Análisis de la dimensión 01 – Tasa de interés	42
Figura 8 Análisis de la dimensión 02 -. Condiciones del plazo de pago.....	43
Figura 9 Análisis de la dimensión 03 – Tipo de crédito.....	44
Figura 10 Los ingresos que genera mensualmente son suficientes para solicitar financiamiento	45
Figura 11 Suele planificar sus egresos para las necesidades básicas de su empresa	46
Figura 12 La estabilidad empresarial le ayuda a desarrollar de manera eficiente sus actividades económicas	47
Figura 13 Evalúa la situación financiera de su empresa antes de tomar decisiones para solicitar préstamos	48
Figura 14 La evaluación de la situación económica de su negocio le permite identificar posibles riesgos financieros.....	49
Figura 15 Toma en cuenta el valor de su inventario(mercaderías) antes de solicitar financiamiento para adquirir más mercaderías.....	50
Figura 16 La evaluación de garantías ha sido un factor determinante para que pueda contar con un préstamo	51
Figura 17 Ha ajustado los precios de sus productos o servicios en respuesta a la competencia, lo que le ha llevado a buscar financiamiento	52
Figura 18 Considera las diferentes temporadas del año para realizar solicitudes de préstamos..	53
Figura 19 Considera usted los distintos costos de oportunidad para mejorar las oportunidades de invertir en su empresa.....	54
Figura 20 La frecuencia con la que solicita préstamos está relacionada con la variación de tasas de interés	55

Figura 21 Ha gestionado adecuadamente los riesgos de operación para mantener la estabilidad de su empresa o negocio.....	56
Figura 22 Reduce otros gastos o recurre a financiamiento para compensar el aumento de sus costos operativos	57
Figura 23 Hacer una evaluación de la situación económica de su negocio le permite identificar posibles riesgos financieros.....	58
Figura 24 Prefiere solicitar créditos a mediano plazo por considerarlos más equilibrados que los de corto o largo plazo	59
Figura 25 Ha logrado cumplir oportunamente con los pagos de créditos solicitados a corto plazo	60
Figura 26 A solicitado créditos de libre disposición que han sido útiles en su actividad comercial	61
Figura 27 Usted cree que ha tenido mejores resultados en su empresa al usar créditos para capital de trabajo	62
Figura 28 Solicita créditos específicamente para aprovechar oportunidades de compra de mercadería	63
Figura 29 Ha solicitado créditos para activo fijo, como equipos y mercaderías para el desarrollo de sus actividades económicas	64

Resumen

La investigación titulada "Evaluación crediticia y el endeudamiento de los empresarios del centro comercial el molino I del distrito de Santiago- cusco, 2024" presento como objetivo "Describir la relación entre la Evaluación crediticia y el Endeudamiento de los empresarios del centro comercial el Molino I del distrito de Santiago-Cusco, 2024 ". Para lograr esto, se empleó un marco metodológico con un tipo aplicado, el diseño fue descriptivo correlacional; de enfoque cuantitativo, la población estuvo conformado por los empresarios del centro comercial el Molino I , la técnica e instrumento utilizados fueron la encuesta y el cuestionario, y los datos recopilados fueron procesados mediante el software estadístico SPSS V27.

Se concluye que la evaluación crediticia ejerce una influencia significativa sobre el endeudamiento de los empresarios del Centro Comercial El Molino I, ubicado en el distrito de Santiago - Cusco, durante el año 2024. Este hallazgo evidencia que una adecuada evaluación crediticia, que considera aspectos como la capacidad de pago, el respaldo patrimonial y las condiciones del entorno, permite identificar con mayor precisión los riesgos financieros individuales y establecer límites de crédito más adecuados. La aplicación de herramientas de evaluación sólidas no solo mejora la toma de decisiones en el otorgamiento de créditos, sino que también contribuye a evitar el sobreendeudamiento, fomentando una gestión más eficiente y sostenible de los recursos financieros de los empresarios. En consecuencia, se reafirma la importancia de integrar la evaluación crediticia como un mecanismo clave en la administración financiera del sector comercial local.

Palabras clave

Endeudamiento, crédito, financiamiento, interés

Abstract

The research entitled "Credit evaluation and indebtedness of the entrepreneurs of the El Molino I shopping mall in the district of Santiago-Cusco, 2024" presented as objective "To describe the relationship between credit evaluation and indebtedness of the entrepreneurs of the El Molino I shopping mall in the district of Santiago-Cusco, 2024". To achieve this, a methodological framework was used with an applied type, the design was descriptive correlational; quantitative approach, the population consisted of the entrepreneurs of the shopping center El Molino I, the technique and instrument used were the survey and the questionnaire, and the data collected were processed using the statistical software SPSS V27.

It is concluded that credit evaluation has a significant influence on the indebtedness of the entrepreneurs of Centro Comercial El Molino I, located in the district of Santiago - Cusco, during the year 2024. This finding shows that an adequate credit assessment, which considers aspects such as payment capacity, equity support, and environmental conditions, allows for a more accurate identification of individual financial risks and the establishment of more appropriate credit limits. The application of sound evaluation tools not only improves credit decision making, but also helps to avoid over-indebtedness, promoting a more efficient and sustainable management of entrepreneurs' financial resources. Consequently, the importance of integrating credit evaluation as a key mechanism in the financial management of the local commercial sector is reaffirmed.

Key words

Debt, credit, financing, interest

Introducción

El presente estudio titulado “Evaluación crediticia y el endeudamiento de los empresarios del Centro Comercial El Molino I del distrito de Santiago - Cusco, 2024” tiene como propósito analizar la relación entre la evaluación crediticia y el nivel de endeudamiento de los empresarios de dicho centro comercial. Esta investigación se desarrolla en un contexto donde la adecuada gestión financiera y el acceso al crédito son factores clave para la sostenibilidad y crecimiento de los negocios. Para lograr un análisis profundo y riguroso, se utilizaron diversas fuentes de información

I. Planteamiento del problema: En esta fase se define claramente la situación problemática que motiva la investigación. Se describen el problema general y sus componentes específicos, además de establecer el objetivo general y los objetivos específicos. Esta sección también incluye la justificación, que explica la importancia y relevancia del estudio en el contexto local y económico, así como su contribución a la mejora de prácticas crediticias en el sector comercial.

II. Marco teórico y conceptual: Aquí se recopila y analiza la información teórica más relevante relacionada con la evaluación crediticia y el endeudamiento. Se construye un marco conceptual que fundamenta las variables de estudio y se revisan teorías y antecedentes que sustentan la investigación a nivel internacional, nacional y local. Este capítulo proporciona la base académica necesaria para entender la problemática desde una perspectiva técnica y contextualizada.

III. Hipótesis y variables: En esta etapa se formulan la hipótesis general y las hipótesis específicas que guían el análisis de la relación entre evaluación crediticia y endeudamiento. Se identifican y definen las variables principales y sus dimensiones, estableciendo una base clara y estructurada para el diseño metodológico y la interpretación de resultados.

IV. Metodología: Esta sección detalla el enfoque, tipo, nivel y diseño de la investigación, así como la población y muestra seleccionadas. También se describen las técnicas e instrumentos utilizados para la recolección y análisis de datos, garantizando la validez y confiabilidad de los resultados. Se ha priorizado un enfoque cuantitativo para obtener información objetiva y medible.

V. Resultados y discusión: Se presentan los hallazgos obtenidos a partir del análisis de los datos, evaluando la relación entre las variables estudiadas. La discusión contextualiza estos resultados en base al marco teórico, permitiendo comprender mejor las implicancias prácticas y teóricas del estudio. Además, se contrastan los hallazgos con estudios previos para identificar coincidencias o diferencias relevantes.

Finalmente, se exponen las conclusiones derivadas de la investigación y se proponen recomendaciones dirigidas a mejorar los procesos de evaluación crediticia y manejo del endeudamiento en el contexto del Centro Comercial El Molino I. Se incluyen las fuentes bibliográficas consultadas, así como documentos, gráficos y otros materiales complementarios que respaldan y enriquecen la investigación, aportando mayor claridad y sustento a los resultados presentados.

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Situación problemática

Los centros comerciales son espacios comerciales que agrupan una variedad de tiendas, restaurantes, servicios y, en ocasiones, opciones de entretenimiento en un solo lugar. Pueden ser interiores o al aire libre y se diseñan para proporcionar una experiencia integral de compra y ocio. Los centros comerciales en Perú han tenido un desarrollo vertiginoso en las últimas décadas, convirtiéndose en un componente esencial de la vida urbana y en un reflejo del crecimiento económico del país. Estos espacios no solo han cambiado la forma en que los peruanos compran, sino que también han transformado las dinámicas sociales y culturales de las ciudades. A pesar de los desafíos presentados por la competencia del comercio electrónico, los centros comerciales continúan evolucionando, buscando adaptarse a las nuevas demandas de los consumidores y ofreciendo experiencias integrales que van más allá de la simple compra.

El Centro Comercial El Molino I es uno de los principales centros comerciales en Cusco. Este centro no solo se ha convertido en un lugar de compras, sino que también desempeña un papel clave en la economía local, impactando positivamente en diversas áreas como el empleo, el comercio, el turismo y la infraestructura. Ubicado en el distrito de Santiago, en Cusco, El Molino I es un centro comercial moderno y accesible que cuenta con una amplia variedad de tiendas, restaurantes, y servicios adicionales. Su diseño y oferta comercial lo convierten en un punto de encuentro no solo para los residentes locales, sino también para los turistas que visitan la ciudad. La evaluación crediticia es el proceso mediante el cual una entidad financiera o una institución especializada analiza la capacidad de una empresa (o individuo) para cumplir con sus obligaciones financieras, en particular, con respecto a la devolución de créditos o préstamos. Este análisis se basa en varios factores que incluyen la solvencia, el historial de crédito, la estructura financiera, y otros elementos que permiten prever el comportamiento de pago de la empresa.

La relación con el endeudamiento de los empresarios radica en que la evaluación crediticia determina la posibilidad de que una empresa pueda acceder a financiamiento y, en consecuencia, al tipo y la cantidad de deuda que puede asumir. El Endeudamiento de los empresarios, que implica tomar préstamos o emitir deuda para financiar las operaciones o proyectos de la empresa, depende en gran medida de la evaluación crediticia realizada por las entidades prestamistas. La evaluación crediticia y el endeudamiento de los empresarios están estrechamente relacionados. Una buena evaluación crediticia permite a las empresas acceder a financiamiento en términos más favorables, lo que facilita su crecimiento y expansión. Por el contrario, una evaluación negativa puede restringir las opciones de financiamiento, incrementar los costos de endeudamiento y poner en peligro la estabilidad financiera de la empresa. Es crucial que las empresas gestionen adecuadamente su endeudamiento, asegurándose de que su capacidad de pago esté alineada con su nivel de deuda, para mantener una situación financiera saludable a largo plazo.

1.2. Formulación del problema

a. Problema general

¿Cuál es la relación entre la Evaluación crediticia y el Endeudamiento de los empresarios del centro comercial el Molino I del distrito de Santiago-Cusco, 2024?

b. Problemas específicos

- a) ¿Cuál es la relación entre la capacidad de pago y el Endeudamiento de los empresarios del centro comercial el Molino I del distrito de Santiago-Cusco, 2024?
- b) ¿Cuál es la relación entre el Respaldo patrimonial y el Endeudamiento de los empresarios del centro comercial el Molino I del distrito de Santiago-Cusco, 2024?
- c) ¿Cuál es la relación entre las Condiciones del entorno y el Endeudamiento de los empresarios del centro comercial el Molino I del distrito de Santiago-Cusco, 2024?

1.3. Justificación de la investigación

a. Justificación teórica

La evaluación crediticia fue un proceso fundamental para cualquier empresa que busco acceder a financiamiento, contar con una evaluación adecuada permitió a las instituciones financieras analizar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de pago, lo cual resultó clave para obtener créditos en condiciones favorables. Una buena evaluación crediticia no solo facilitó el acceso al financiamiento, sino que también contribuyó a establecer una reputación financiera sólida en el mercado, mejorando así las perspectivas de crecimiento y expansión. Por otro lado, el endeudamiento de los empresarios constituyó una herramienta estratégica para aquellas empresas que necesitaron capital para financiar su expansión, innovaciones o la adquisición de activos.

b. Justificación práctica

La evaluación crediticia y el endeudamiento de los empresarios fueron dos aspectos clave que impactaron directamente en la capacidad operativa y de crecimiento de una empresa. A nivel práctico, la evaluación crediticia permitió a las empresas obtener el financiamiento necesario para llevar a cabo proyectos estratégicos, de expansión o innovación, mientras que un manejo adecuado del endeudamiento garantizó que la empresa no asumiera más deuda de la que podía manejar sin comprometer su estabilidad financiera.

c. Justificación metodológica

La justificación metodológica del estudio sobre la evaluación crediticia y el endeudamiento de los empresarios del Centro Comercial El Molino I presento como propósito explicar el enfoque adoptado para abordar la investigación, los métodos empleados para la obtención de datos relevantes y la manera en que estos se vincularon con los objetivos del estudio. Además, esta investigación se consideró como un aporte fundamental para futuras

indagaciones, al servir como antecedente que permitió a otros investigadores complementar y ampliar la información existente sobre la temática.

d. Justificación social

La justificación social de esta investigación radicó en su potencial para influir positivamente en la comunidad local y en el entorno empresarial de Cusco, al poner en evidencia la importancia de una adecuada evaluación crediticia como medio para optimizar las formas de endeudamiento. Al analizar cómo la evaluación crediticia y el endeudamiento de los empresarios afectaron al Centro Comercial El Molino I, la investigación no solo buscó mejorar la gestión interna de dicho establecimiento, sino también generar un impacto más amplio en la estabilidad económica, el empleo y el crecimiento empresarial de la región.

1.4. Objetivos de la investigación

a. Objetivo general

Describir la relación entre la Evaluación crediticia y el Endeudamiento de los empresarios del centro comercial el Molino I del distrito de Santiago-Cusco, 2024.

b. Objetivos específicos

- a)** Describir la relación entre la capacidad de pago y el endeudamiento de los empresarios del centro comercial el Molino I del distrito de Santiago-Cusco, 2024.
- b)** Describir la relación entre el respaldo patrimonial y el endeudamiento de los empresarios del centro comercial el Molino I del distrito de Santiago-Cusco, 2024.
- c)** Describir la relación entre las condiciones del entorno y el endeudamiento de los empresarios del centro comercial el Molino I del distrito de Santiago-Cusco, 2024.

II: MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL

2.1. Bases teóricas

2.1.1. Evaluación crediticia

Martínez (2022) La calificación crediticia es un proceso de evaluación exhaustiva que se realiza mediante el análisis de documentos fiscales y financieros de una empresa. Este análisis tiene como objetivo principal determinar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, especialmente en relación con los pagos derivados de un préstamo o línea de crédito adquiridos, la calificación crediticia se basa en la revisión de diversos aspectos financieros de la empresa, tales como sus estados financieros, balances, flujos de caja, historial de pagos y cualquier otro documento relevante que pueda reflejar su situación económica. A través de esta evaluación, los prestamistas o instituciones financieras pueden valorar el nivel de riesgo que implica otorgar crédito a esa empresa.

Por otra parte, según Castro (2014) La evaluación de los clientes se basa principalmente en su capacidad de pago, la cual se determina a partir del seguimiento continuo de su comportamiento financiero y el grado de cumplimiento de sus obligaciones dentro del Sistema Financiero. Este proceso tiene como objetivo analizar si el cliente es capaz de cumplir con los pagos acordados, tomando en cuenta su historial crediticio y su situación económica actual.

Con base en los autores mencionados, podemos concluir que la evaluación crediticia consiste en analizar la capacidad de pago de los clientes, lo cual se determina a través del seguimiento de su comportamiento financiero y el cumplimiento de sus obligaciones en el Sistema Financiero. El objetivo es verificar si el cliente tiene la capacidad de cumplir con los pagos acordados. Para ello, la evaluación se estructura en tres dimensiones: capacidad de pago, respaldo patrimonial y condiciones del entorno.

2.2.1.4. Dimensiones Evaluación crediticia

Vela y Caro (2015) La normativa relacionada a la gestión de créditos, afirma que existen como mínimo dos criterios básicos, que juntos y bien aplicados, nos permiten responder las preguntas con relación al otorgamiento del crédito, estos criterios están referidos a la capacidad de pago y los antecedentes crediticios del solicitante del crédito.

A. Capacidad de pago

Vela y Caro (2015) La capacidad de pago, considera los aspectos “objetivos” en la evaluación crediticia, se determina a través de varias herramientas de gestión, principalmente el diseño y análisis del flujo de caja del solicitante del crédito. En ese sentido, la capacidad de pago, se constituye en el primer criterio fundamental para el otorgamiento del crédito. Además según el MEF (2018) Capacidad que tiene cualquier persona o entidad jurídica para adquirir recursos ajenos a un tipo de interés dado y hacer frente a su devolución en un período determinado, también se le denomina como la magnitud macroeconómica que representa el importe total de recursos que una nación ha prestado una vez atendidas tanto las operaciones corrientes, de capital y las financieras. Se obtiene sumando a la capacidad de financiación la variación neta de activos financieros.

B. Antecedentes crediticios

Vela y Caro (2015) Los antecedentes crediticios consideran los aspectos “subjetivos” en la evaluación crediticia, se determinan a través de todas las fuentes de información que muestren si el solicitante del crédito ha cumplido y/o cumple todos sus compromisos contractuales, ya sean crediticios, comerciales, tributarios, etc., con sus acreedores sin ningún problema.

Los antecedentes crediticios incluyen aspectos "subjetivos" en la evaluación crediticia, es decir, factores que no solo se basan en cifras o datos objetivos, sino también en el comportamiento y la historia del solicitante. Estos antecedentes se determinan mediante la recopilación y análisis de diversas fuentes de información que permiten conocer si el solicitante ha cumplido con sus compromisos anteriores de manera responsable. Esto incluye no solo los créditos solicitados, sino también otros compromisos como pagos comerciales, tributarios u otros acuerdos contractuales.

En otras palabras, se trata de un análisis integral del historial del solicitante para identificar su fiabilidad y responsabilidad en el cumplimiento de las obligaciones contraídas con acreedores. Un solicitante con un buen historial, sin problemas de pago, representa un riesgo menor para las entidades financieras, mientras que un historial con demoras o incumplimientos podría reflejar una mayor probabilidad de incumplir en el futuro.

C. Condiciones del entorno

Lagarda (2018) Las "condiciones del entorno" en el contexto de los préstamos se refieren a los factores y elementos externos que pueden influir en la viabilidad y los términos de un préstamo. Estas condiciones del entorno incluyen aspectos económicos, políticos, sociales y regulatorios que pueden afectar la capacidad de un prestatario para cumplir con sus obligaciones financieras y las condiciones bajo las cuales se otorga el préstamo. Además Vilariño (2010) Indica que los términos y condiciones de los préstamos ofrecidos por la institución financiera están definidos por los planos, productos, modalidades, límites de financiamiento, tasas de interés, entre otros. Los factores y elementos del entorno afectan a todas las empresas y organizaciones en un sistema socioeconómico, especialmente en una industria, un sector o una región, de manera uniforme al establecer el contexto general en el que operan estas empresas y organizaciones. Cada empresa interpretará a estas influencias de manera única según sus propias características.

Análisis crediticio

Para Vargas y Mostajo (2022) El análisis crediticio es el proceso mediante el cual se evalúa la capacidad de una persona o empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, especialmente el pago de un crédito o deuda. Este análisis se realiza principalmente para determinar el riesgo crediticio de otorgar un préstamo o línea de crédito a un solicitante. También Vargas y Mostajo (2022) señalan que el análisis crediticio es realizado por instituciones financieras (bancos, cooperativas de ahorro, etc.) o por agencias de calificación crediticia. El propósito es minimizar el riesgo de impago y garantizar que el crédito sea otorgado solo a aquellos que tienen una probabilidad razonable de cumplir con sus obligaciones financieras.

Clasificación del Deudor

La clasificación crediticia del deudor está determinada principalmente por la capacidad de pago del deudor, a través de su flujo de caja y el grado de cumplimiento de sus obligaciones. Asimismo, deben tomarse en consideración su solvencia, las clasificaciones crediticias asignadas por otras empresas del sistema financiero, así como su historial crediticio, entre otros elementos prudenciales”. Resolución S.B.S. N° 3780 (2011). Por otra parte para Castro (2014) “La clasificación del deudor implica la aplicación de provisiones determinadas en función del rango de clasificación, el tipo de riesgo y las garantías preferidas (reales, autoliquidables, cuasi-dinero) que lo acompañen”.

Exigencia de Provisiones

Definiciona (2016) “Esta palabra hace referencia a la acción de pedir, solicitar o exigir de manera imperiosa a lo que tiene su derecho y por naturaleza o circunstancia alguna condición o requisito, también en cobrar dinero de algún tributo o contribución”. Por otra parte la S.B.S. (2008) señala que las provisiones constituyen básicamente las reservas que tienen las

entidades financieras para solventar principalmente eventos de riesgo crediticio dados por la falta de recuperación de la cartera otorgada, las mismas desde un punto de vista prudencial e inclusive de acuerdo a lo determinado por la norma se clasifican en específicas o requeridas y generales o voluntarias. En base a los parrafos anteriores se manifiesta dque la exigencia de proviciones son la solicitud inperiosa de cobrar sus cuentas pendientes para solventar principalmente eventos de riesgo crediticio dados por la falta de recuperación de la cartera otorgada.

2.2.2 Endeudamiento

Para Flores y Pecho (2021) el endeudamiento se pueden dar a través del aumento en la preferencia del consumo presente que disminuye la incertidumbre u oposición al riesgo incrementando los niveles de deuda; los cambios constantes en las tasas de interés; la subida en los precios de los bienes raíces por medio del efecto riqueza provoca un aumento en la deuda; la falta de educación financiera también es otro factor que contribuye al endeudamiento en los hogares puesto que influye en la conducta de las personas en la toma de decisiones en ámbitos financieros. Por otra parte, Velayos (2020) señala que el endeudamiento es el proceso mediante el cual una entidad o individuo recurre a fuentes externas de financiamiento, generalmente a través de la emisión de deuda, con el fin de incrementar la cantidad de recursos disponibles para llevar a cabo una inversión o financiar una operación. Se refiere a la relación entre el capital propio de la entidad y los recursos financieros externos adquiridos, reflejando el nivel de endeudamiento utilizado para financiar proyectos o actividades económicas.

Además, Pariente (2020) señala, el endeudamiento se refiere a todas las operaciones financieras que determinan los niveles de deuda de una empresa, tanto a corto como a largo plazo. Este puede originarse a partir de diversos factores, como las tasas de interés, las condiciones establecidas para el pago de la deuda y el tipo de crédito adquirido. El endeudamiento permite a las empresas acceder a capital adicional para financiar sus actividades

operativas, inversiones o expansión, pero también implica obligaciones de pago que pueden influir en su estabilidad financiera y rentabilidad. Y para Yambay (2020) El endeudamiento puede ser generado por: tarjetas de crédito, la edad, la falta de conocimiento financiero y la baja capacidad de postergar la gratificación; asimismo, otro factor son las diferencias de género, indicando que los hombres presentarían actitudes más favorables hacia la deuda.

2.2.1.1 Ventajas y desventajas del endeudamiento

Gutiérrez (2021) Antes de que una persona comience a realizar operaciones de mercado, es importante que entienda las ventajas y desventajas que tiene del endeudamiento. Sea que se invierta en bienes raíces, acciones, criptomonedas, o mercado Forex, este conocimiento es esencial.

Ventajas

- El endeudamiento es una poderosa herramienta porque permite a los inversores y a las compañías ganar ingresos de activos que normalmente no se podrían permitir. Endeudarse multiplica el valor de cada monto de dinero que uno desee invertir por cuenta propia.
- El endeudamiento también es algo grandioso para compañías que adquieren a otras compañías o que recompran acciones. Estas acciones tienen como fin estimular el crecimiento de una empresa. Una vez que el objetivo se ha logrado, la compañía empieza a generar más ingresos que el costo de la deuda, si los administradores hacen su trabajo bien.
- Las compañías frecuentemente usan el endeudamiento para financiar activos y para evitar la emisión de activos al momento de buscar capital. Esto incrementa el valor de las acciones porque
 1. La compañía tiene más activos.
 2. El valor de las acciones no es diluido con la emisión de nuevas acciones.

Desventajas

- Por la misma razón que el endeudamiento puede impulsar los recursos de una inversión, también puede amplificar las pérdidas. Puede ser la forma más riesgosa de operar con las finanzas.
- Las pérdidas pueden ocurrir cuando el valor del activo comprado con el endeudamiento cae. Si el valor cae demasiado, tus activos podrían valer menos que tus préstamos. Esto te puede dejar atascado con una gran deuda.
- El endeudamiento puede ser especialmente riesgoso en negocios con bajas barreras de entrada o en ciclos de mercados bajistas, cuando todo mundo está vendiendo sus activos. En ambos casos, las ganancias pueden fluctuar de manera salvaje de año a año, o incluso en el mismo año. Esto hace difícil pagar los préstamos a tiempo. La volatilidad de los mercados también incrementa el riesgo de impago.
- Puede ser desastroso para la economía, cuando causa burbujas financieras, las cuales posteriormente pueden llevar a recesiones.

2.2.2.5 Dimensiones de Endeudamiento de los empresarios

2.2.2.5.1. Tasa de interés

El BCR (2023) señala que la tasa de interés es el precio que pagas por el uso de dinero. Esta tasa suele colocarse en los contratos (ya sea de préstamos o créditos) en porcentajes y suele aplicarse a periodos de un año. Por otra parte, Enciclopedia Económica (2021) indica que la tasa de interés es el porcentaje de dinero que se obtiene por cada unidad capital invertida, es decir, el pago extra que se hace por utilizar un monto de dinero y beneficiarse de él. En el caso de un crédito o un préstamo, el porcentaje extra que el prestatario debe pagar al prestamista por dicha operación es considerado la tasa de interés. Por otro lado, si hablamos de un depósito, el

monto de dinero que recibe la empresa o la persona, por poner a disposición esa cantidad de dinero, es la tasa de interés.

Además, IPE (2021) nos indica que La tasa de interés de referencia es la que establece la entidad encargada de la política monetaria de cada país para influenciar en el precio de las operaciones crediticias de muy corto plazo entre diferentes entidades bancarias. Es decir, sirve de referencia a la tasa de interés interbancaria. De esta manera, si se quiere estimular la actividad económica, se disminuye la tasa de referencia a fin de proveer incentivos para elevar el nivel del crédito y, así, impulsar a la economía dado su impacto directo sobre los préstamos bancarios. Mientras que, si la economía esta sobrecalentada, se aumenta la tasa para desacelerar la economía.

2.2.2.5.2. Condiciones del plazo de pago

Guananga (2022) indica que las condiciones de pago, también conocidas como condiciones de pago, describen cómo y cuándo sus clientes pagan por sus productos o servicios. Las condiciones de pago especifican las expectativas de pago de su empresa, incluidos los plazos de pago y las penalizaciones por impago. Con esta información, su empresa puede recibir los pagos más fácilmente y mantener un proceso de pago más abierto para los clientes. Por otra parte, López (2020) nos dice que las condiciones de plazo de pago vendrán a ser el periodo medio de pago, se define como los días que de media tarda una empresa en pagar a proveedores. Además, para tramitessat (2023) las condiciones de pago se establecen para que al momento de solicitar los pagos no se presenten inconvenientes, todas las operaciones en donde se adquiere un bien o servicio, se reciben como contraprestación dinero.

Existen 3 tipos de Condiciones de pago importantes:

- **El pago al contado:** este tipo de pago se concede al momento en el que el cliente paga, o sea al momento mismo de la transacción. Se utiliza en la mayoría de los casos con transacciones de venta directa.
- **El pago anticipado:** el pago anticipado se realiza al momento en el que el cliente abona de manera anticipada, la totalidad de la transacción. Esto quiere decir, antes de recibir el bien o el servicio por lo que ya tuvo que haber realizado el pago correspondiente; mayormente este tipo de pago es utilizado para conocer si el cliente es solvente.
- **El pago aplazado:** en cuanto al pago aplazado, este se realiza al momento en el que el cliente abona de forma parcial o total la transacción, luego de haber recibido el bien o la prestación del servicio.

Financiamiento a corto plazo

Para Esan (2020) Este tipo de financiamiento se utiliza para conseguir liquidez inmediata y solventar operaciones relacionadas directamente a los ingresos. Este se lleva a cabo en un período no mayor a 12 meses. Generalmente, las empresas que optan por esta vía estiman recibir un beneficio económico mayor al costo financiero del crédito. El financiamiento a corto plazo es ideal para pequeñas y medianas empresas. A demás Iedunote (2023) señala que el financiamiento a corto plazo es un préstamo o deuda que se establece para que el pago se realice en un período corto; también puede significar que el pago debe realizarse en menos de un año. Por otra parte, BBVA (2023) indica que este tipo de financiamiento se refiere a aquel en el que el pago de la deuda se establece en un periodo igual o menor a un año. Se emplea principalmente para obtener liquidez para solventar problemas relacionados directamente a los ingresos. Este tipo de financiamiento considera opciones como el préstamo personal inmediato.

Ventajas

- Requiere menos requisitos y su solicitud es más simple.
- En muchos casos no necesita de aval.
- El acceso es rápido.

Desventajas

- No aporta suficiente efectivo para proyectos grandes.

Financiamiento a largo plazo

Para Esan (2020) el financiamiento de largo plazo es aquel que se extiende por más de un año y, en la mayoría de los casos, requiere garantía. Más allá de atender problemas o situaciones inesperadas, este financiamiento puede ayudar a la empresa con nuevos proyectos para impulsar su desarrollo. Para acceder a los financiamientos de largo plazo es necesario cumplir con algunas exigencias, como un buen historial crediticio o presentar un proyecto sustentable. Por otra parte BBVA (2023) señala que el financiamiento a largo plazo es aquel en el que el tiempo para la devolución del dinero es mayor a un año. Por lo general se emplea para proyectos grandes como expansiones, para arrancar un negocio, comprar inmuebles o realizar inversiones. Un ejemplo son los créditos hipotecarios.

Ventajas

- Permite llevar a cabo proyectos grandes y obtener mejores resultados.
- Pueden renegociarse y modificarse.
- Ayuda a mejorar el historial crediticio.
- Se pueden adaptar a las necesidades del beneficiario.

Desventajas

- Existen diversas exigencias y requisitos para su obtención; muchas veces no se cuenta con el aval suficiente.
- Sus tasas de interés suelen ser más altas.
- Puede generar inestabilidad financiera.

2.2.2.5.2. Tipo de crédito

La SBS (2023) indica que los tipos de crédito se refieren a las diversas formas en que las instituciones financieras y otros prestamistas proporcionan fondos a los prestatarios. Cada tipo de crédito está diseñado para satisfacer necesidades financieras específicas. Además, RANKIA (2019) señala que existen muchos tipos de créditos, dependiendo sobre todo de tres variables: plazo, destino y garantía. Por otra parte, Westreiche (2019) nos indica que los tipos de créditos son las distintas categorías de financiamiento en base a diferentes criterios. Entre ellos destaca el tiempo de endeudamiento, el público objetivo, el nivel de respaldo, el uso final, entre otros.

Créditos Comerciales

Son aquellos créditos directos o indirectos otorgados a personas naturales o jurídicas destinados al financiamiento de la producción y comercialización de bienes y servicios en sus diferentes fases. También se consideran dentro de esta definición los créditos otorgados a las personas a través de tarjetas de crédito, operaciones de arrendamiento financiero u otras formas de financiamiento.

Las instituciones financieras ofrecen:

- **Créditos Para Capital De Trabajo:** este crédito ha sido diseñada para aquellos pequeños negocios que requieren cubrir la compra de mercaderías para surtir su negocio, compran materias primas, pago de mano de obra e impuestos y servicios. Para enfrentar estos

costos de administración y operación los recursos deben estar disponibles a corto plazo, y eso las instituciones financieras lo otorgan.

- **Créditos Para Activo Fijos:** los mismos que son diseñado a empresarios de la micro y pequeña empresa (persona natural o jurídica) para atender la necesidad de compra, repotenciación y/o mantenimiento de bienes muebles (maquinarias, equipos, vehículos, mobiliarios y otros, etc.).
- **Créditos De Consumo:** Son aquellos créditos que se otorgan a las personas naturales con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios o gastos relacionados con una actividad empresarial.
- También se consideran dentro de esta definición los créditos otorgados a las personas naturales a través de tarjetas de crédito, los arrendamientos financieros y cualquier otro tipo de operación financiera.

Créditos Hipotecarios Para Vivienda – Infraestructura

Son las líneas de créditos destinados a personas naturales para la adquisición, construcción, refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento y subdivisión de vivienda propia, tales créditos se otorgan amparados con hipotecas debidamente inscritas en los registros públicos.
(p.31)

2.2.1.3 Objetivos del endeudamiento

Urbano (2016), señala que el endeudamiento tiene como objetivo incrementar la inversión a través el endeudamiento o capital destinado a financiar operaciones, donde el retorno estimado excede los costos asociados al financiamiento asignado. El resultado del endeudamiento es la consecución de beneficios, cuando la actividad se complete con éxito. (Párr.2). por otra parte Trezza (2020), señala que “El objetivo es aumentar la rentabilidad del capital propio (Rentabilidad Financiera) mediante el aumento del importe total invertido que se conseguirá

gracias al dinero recibido con un préstamo”. (Párr.12). Y para Gutiérrez (2021), El endeudamiento se esfuerza para que el lucro sea varias veces mayor que la financiación necesaria para el crédito. Por lo tanto, el término palanca se originó a partir del efecto palanca en física. (Párr.3)

2.2.1.4 Importancia del contar con endeudamiento

Para Santander (2021), Su operación está basada en acudir a las deudas, lo que posibilita al usuario la inversión de un mayor capital del que ha pedido prestado. La característica de este método es que posibilita invertir, incluso sin todos los fondos necesarios, al tiempo que maximiza la rentabilidad de la inversión a través de una mayor participación de capital, por lo que, si la operación es fluida, los ingresos se verán muy incrementados. A su vez, la acción de que el endeudamiento nos posibilite invertir más capital con el que contamos, hace que la ganancia (o pérdida) de las operaciones sea mayor que cuando solo usamos nuestro capital. (Párr.2). por otra parte Velayos (2016), señala que gracias al endeudamiento, es posible la inversión de más fondos de los que realmente se cuenta, de esta forma, se puede conseguir más ganancias (o más pérdidas) que simplemente invirtiendo con el capital disponible, en comparación con el capital en el que invertimos, las operaciones con deuda poseen una mayor rentabilidad. Esto se puede lograr mediante deuda o derivados financieros. (Párr.5)

Ademas Tejerina (2015),indica que el endeudamiento es muy importante en una empresa, porque mediante este, los inversionistas pueden usar solo una pequeña porción de su efectivo para mantener su posición de mercado, reduciendo así el riesgo de capital propio. Esta se obtiene con el propósito de invertir en activos corrientes y no corrientes y pagos operativos; pero, es esencial conservar un equilibrio entre el nivel de capital externo y el nivel de capital aportado por los inversores para la estabilidad de la entidad. (p.2). Asimismo Urbano (2016),señala que el endeudamiento trae muchos beneficios a las personas o empresas que quieran ejecutarlo; entre ellos, la inversión que multiplicará la rentabilidad, porque la inversión

que brinda es mejor con la que se cuenta; por otro lado, puede haber errores, y no se obtenga la rentabilidad esperada, pero es el riesgo que existe en toda operación financiera. (Párr.3)

2.2.1.5 Efectos del endeudamiento

En conformidad con lo expresado por Trenza (2020), los efectos de la aplicación del endeudamiento:

- **Mayor rentabilidad financiera:** Al hacer uso de la deuda reduce los aportes de capital. Entonces, ello ayudará a optimar la rentabilidad financiera (ROE) de una organización.
- **Incremento de gastos financieros:** Cuando la entidad solicita financiamiento y se endeuda, la utilidad neta reduce debido al aumento de los gastos financieros. Al evaluar la rentabilidad de una actividad, debe considerar el costo de los gastos financieros.
- **Aumento de la deuda, si solicitamos financiamiento:** La entidad será más dependiente de fuentes externas, por lo que debemos ser cuidadosos en disparar el grado de deuda, su riesgo es elevado, si comete un error en su inversión, es posible que pierda liquidez y prevalezcan sus deudas. (párr.21)

2.2.1.6 Clases de endeudamiento

Según este autor existen tres formas de endeudamiento:

- **Endeudamiento positivo:** Se da en el momento que el dinero de la deuda será productivo, es decir, la tasa de rendimiento de la propiedad será más alta que la tasa de interés del préstamo que se otorgó para financiamiento.
- **Endeudamiento negativo:** A veces, el fondo de préstamos es improductiva, por otro lado, se puede decir que la tasa de rendimiento de los activos es menor que la tasa de interés que se paga por el financiamiento de la deuda.
- **Endeudamiento mixto:** Sucede cuando los fondos de deuda salen de un área negativa,

en otras palabras, es en ciertas circunstancias que la tasa de rendimiento de la inversión es igual a la cantidad de interés sobre los préstamos disponibles para financiamiento.

2.2.1.7 Riesgo de endeudamiento

Los riesgos de endeudamiento se presentan cuando las empresas no ganan más que los costos de financiamiento. La idoneidad de las operaciones comerciales con recursos propios se evalúa de acuerdo a su efecto en las utilidades sobre los accionistas. El aumento del endeudamiento ocasiona un riesgo creciente porque cuando los pagos financieros son mayores estos obligan a que la empresa pueda mantener un nivel alto de utilidades y así continuar con la actividad productiva, y si por lo contrario la empresa no cumple con los respectivos pagos, la entidad se verá obligada a cerrar debido a las reclamaciones de los acreedores que serán por los pendientes de pago.

Los riesgos del endeudamiento pueden multiplicar las pérdidas es decir que la rentabilidad de la inversión es menor al costo de la financiación (endeudamiento negativo); también puede existir riesgos en el crédito porque en muchas ocasiones las tasas de interés de los préstamos no son fijas, y dependen de diversas variables porque si las tasas crecen más rápido que los ingresos es posible que las pérdidas acaben siendo superiores a las ganancias. Y, finalmente, los que también perciben un riesgo son los inversionistas, considerando que las empresas muy endeudadas son poco atractivas para los inversionistas.

2.2. Marco conceptual

- a. Ambiente interno:** Comprende la cultura y valores corporativos, la idoneidad técnica y moral de sus funcionarios; la estructura organizacional; y las condiciones para la delegación de facultades y asignación de responsabilidades, entre otros,
- b. Establecimiento de objetivos:** Proceso por el que se determinan los objetivos que deben encontrarse de acuerdo con el apetito por riesgo y dentro de su capacidad de riesgos.

- c. Identificación de riesgos:** Proceso por el que se identifican los riesgos internos y externos, y que considera, según sea apropiado, los posibles eventos y escenarios asociados.
- d. Evaluación de riesgos:** Proceso por el que se evalúa el riesgo de una empresa, operaciones, portafolio, producto o servicio; mediante técnicas cualitativas o cuantitativas o una combinación de ambas.
- e. Tratamiento del riesgo:** Proceso por el que se opta por aceptar el riesgo, disminuir la probabilidad de ocurrencia, disminuir el impacto, transferirlo total o parcialmente, evitarlo, o una combinación de las medidas anteriores, de acuerdo con el nivel de apetito y límites de riesgo definidos, adicionalmente comprende asegurar que las medidas de tratamiento del riesgo se cumplan de acuerdo con lo previsto.
- f. Información y comunicación:** Proceso por el que se informa al Directorio y a la Gerencia, así como a los grupos de interés según corresponda
- g. Monitoreo y/o revisión:** Proceso que consiste en la evaluación periódica del adecuado funcionamiento de la gestión integral de riesgos.

2.3. Antecedentes empíricos de la investigación

A. Antecedentes internacionales

Acosta et al. (2021) en su estudio de investigación “Nivel de educación financiera como influencia en la toma de decisiones de endeudamiento en el uso de tarjetas de crédito en Navojoa, Sonora”, publicado en la Revista de Investigación Académica sin Frontera de México; dicho estudio tuvo como objetivo “analizar el nivel de educación financiera de los habitantes de la ciudad de Navojoa, Sonora y su influencia en la toma de decisiones de endeudamiento en tarjetas de crédito”, el método de esta investigación fue de cuantitativa, con un enfoque explicativo, descriptivo-correlacional, la muestra utilizada fue aleatoria, el instrumento fue la encuesta; donde concluyen que el endeudamiento, aunque es una característica destacada de

nuestra sociedad, no es un fenómeno reciente, sino que ha crecido considerablemente en las últimas décadas

Cabrera y Vásquez (2022) En su artículo de investigación Gestión crediticia y su incidencia en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, presentado a la Revista Arbitrada Interdisciplinaria KOINONIA del Ecuador, donde tuvo como objetivo: analizar la cartera de crédito y la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, contó con un marco metodológico cuantitativo, de tipo descriptivo con diseño no experimental; donde concluyeron que las entidades financieras a nivel del mundo efectúan la captación de efectivo de la población en general, por lo cual es evidente que el paso de la pandemia provocada por el Covid-19, generó pérdidas e inestabilidad en los sectores económicos. Por esta razón, se presentaron algunos problemas en el sistema financiero, tales como incumplimiento en el pago de créditos, elevando los índices de morosidad, y afectando los niveles de liquidez

Cussi (2019), en su tesis “Influencia de factores macroeconómicos sobre el riesgo crediticio de la banca microfinanciera”; presentado en la Universidad Mayor de San Andrés de Bolivia en el año 2019 para optar el grado de magister en gestión financiera, donde tuvo como objetivo: “Determinar la influencia de los factores cambiantes macroeconómicos en el nivel de la mora generada por el riesgo crediticio”; contó con un marco metodológico de tipo descriptivo, nivel correlacional, diseño no experimental; donde concluye que las entidades financieras están siendo afectada por varios tipos de riesgos que se están desarrollando en su propio entorno de actividad, varios de estos riesgos que se han detectado son de índole del control interno estas se encuentran relacionadas con variables macroeconómicas las cuales afectan directamente los riesgos crediticios y los índices de mora.

Vidal. (2017), en su tesis “La morosidad y la rentabilidad de los bancos en Chile”; presentado en la Universidad Técnica Federico Santa María de Chile en el año 2017 para optar el título profesional de ingeniero civil industrial, donde tuvo como objetivo: “Determinar si la

morosidad generada por el incumplimiento, en las responsabilidades de créditos, impacta en la rentabilidad”; contó con un marco metodológico de tipo descriptivo, nivel correlacional, diseño no experimental; donde concluye que las políticas de riesgo en la admisión de créditos han sido visionarias y se han modificado para regular el otorgamiento con alto nivel de riesgo. Lo anterior provoca que los Bancos también sean adversos al riesgo y sus estrategias se inclinen a ser más selectivos en la admisión, de tal forma de evitar futuras perdidas por no pago, más que seguir siendo por años sólo una fuerza de venta que genera ingresos por volúmenes de ventas.

Lagla y Andrade. (2016), en su tesis “Análisis de riesgos crediticios para la Cooperativa de ahorro y crédito 9 de octubre Ltda. Cantón Salcedo, provincia de Cotopaxi, periodo 2014”; presentado en la Universidad Técnica de Cotopaxi de Ecuador en el año 2016 para optar el título profesional de ingeniería en contabilidad y auditoría, donde tuvo como objetivo: “Describir cómo es el riesgo crediticio”; contó con un marco metodológico de tipo descriptivo, nivel correlacional, diseño no experimental; donde se concluye, que se puede demostrar que la institución financiera posee una base sólida que excede significativamente sus pasivos productivos en relación con el total de sus activos. Esto evidencia no solo un equilibrio financiero adecuado, sino también una estructura de activos de calidad, que fortalece su capacidad operativa y solvencia. La gestión prudente de sus recursos le ha permitido maximizar el valor de sus activos y cumplir con sus obligaciones, consolidando su posición como una entidad eficaz, confiable y financieramente saludable.

Chacha (2015), en su tesis “El riesgo crediticio y la morosidad de la Cooperativa de ahorro y crédito Coorambato Cía. Ltda. Del Cantón Ambato”; presentado en la Universidad Técnica de Ambato de Ecuador en año 2015 para optar el título profesional de ingeniera financiera, donde tuvo como objetivo: “Determinar la incidencia del Riesgo Crediticio en la morosidad”; contó con un marco metodológico de tipo descriptivo, nivel correlacional, diseño no experimental; donde concluye que el riesgo crediticio de la cooperativa posee una tendencia

a incrementarse lo que no es favorable debido a que esta pone en riesgo la eficiencia, eficacia y un adecuado funcionamiento de la entidad además se pudo comprobar que la cooperativa carece de planes de prevención frente a los riesgos crediticios, para así poder minimizar los índices los que a su vez afectan de una manera indirecta la morosidad de la institución financiera.

B. Antecedentes nacionales

Llanos (2020) en su estudio de investigación “Endeudamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad en la empresa Corporación Aceros Arequipa S.A., periodo 2011-2018”, presentado a la Universidad Privada de Tacna, para optar la grado de contador público; dicho estudio tuvo como objetivo” Determinar de qué manera incide el endeudamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Corporación Aceros Arequipa S.A., periodo 2011-2018”, por otra parte el trabajo de investigación, fue de tipo básica, el diseño fue experimental y longitudinal, nivel causal explicativo, la población se tomó a la empresa Corporación Aceros Arequipa S.A, la muestra estuvo conformada por los estados financieros durante los periodos 2011 al 2018; la técnica aplicada fue el análisis documental, el instrumento fue la ficha de recolección de datos; donde concluye que el endeudamiento financiero tiene una incidencia significativa en la rentabilidad de la empresa durante el periodo 2011-2018, afectando de manera considerable el comportamiento de su rentabilidad operativa (ROA) y rentabilidad sobre el patrimonio (ROE).

Davila (2018) en su estudio de investigación “Factores determinantes del Endeudamiento de los empresarios : caso empresas industriales que cotizan en la bolsa de valores de Lima” presentado a la Universidad Nacional del Callao; dicho estudio tuvo como objetivo “Estudiar el efecto de los factores determinantes de la estructura de capital sobre el endeudamiento de las empresas de las empresas que cotizan en la BVL en el periodo 2010-2017”, por otra parte el presente trabajo es cuantitativa, tipo de investigación aplicado fue explicativo -descriptivo, diseño no experimental; la población estuvo conformada por las empresas que cotizan en la

Bolsa de Valores de Lima pertenecientes al sector industrial, y la muestra está conformada por 12 empresas y para el periodo 2010- 2017, la técnica adoptada fue el análisis documental, el instrumento empleado fue la ficha de registros de datos específicamente del estado de situación financiera, estado de resultados; donde concluye que las empresas tiene una influencia negativa en el endeudamiento a largo plazo en relación con el patrimonio, así como en la deuda total sobre el activo total, con una significancia estadística del 5%.

Fernández. (2018) en su trabajo de investigación sobre “Riesgo crediticio y su influencia en el nivel de liquidez de la Caja municipal de ahorro y crédito Cusco – sede Tacna, periodo 2015 – 2017”; presentado en la Universidad Privada de Tacna en el año 2018 para optar el título profesional de economista, donde tuvo como objetivo: “Determinar cómo influye la morosidad del pago como riesgo crediticio en el nivel de liquidez”; contó con un marco metodológico de tipo básico, nivel correlacional, diseño no experimental transversal; donde concluye que el impacto del riesgo crediticio en el índice de liquidez de las instituciones financieras dependerá del tipo y tipo de crédito esto nos hace darnos cuenta que los productos proporcionados por las instituciones financieras no se desempeñan adecuadamente en el mercado en relación con los productos crediticios.

Gutierrez (2021) en su estudio de investigación “Riesgo crediticio y su incidencia en la liquidez de las entidades financieras, Los Olivos 2020”, presentado a la Universidad Cesar Vallejo, para obtener el título profesional de contador público, donde tuvo como objetivo determinar si el riesgo crediticio incide en la liquidez en las entidades financieras, contó con un marco metodológico tipo básico, nivel correlacional, diseño no experimental transversal. Donde concluyo que el riesgo crediticio incide en la liquidez en las entidades financieras en el distrito de Los Olivos, 2020, ya que el valor (sig.) fue 0.002, el cual es menor a 0.05, por lo tanto, se acepta la hipótesis alterna. Debido a ello, se pudo determinar que el riesgo crediticio juega un rol fundamental al realizar las evaluaciones financieras pertinentes de los prestatarios buscando

minimizar las posibles pérdidas económicas originadas por la falta de pago de estas que puedan afectar la liquidez de la entidad al no tener un retorno del dinero cedido.

Portocarrero (2020) en su estudio de investigación Gestión de riesgo de crédito y liquidez en el área de finanzas de las Agencias de aduana del Callao 2017 presentado a la Universidad Cesar Vallejo, para obtener el título profesional de contador público, donde tuvo como objetivo determinar la relación entre la gestión de riesgo de crédito y liquidez, contó con un marco metodológico tipo básico con nivel descriptivo correlacional, enfoque cuantitativo de corte transversal y diseño no experimental. Donde concluyo que existe relación significativa entre la gestión de riesgo de crédito y la liquidez, demostrado por una correlación de Pearson 0.382 (p-valor 0.018) es decir si se realiza una buena gestión de riesgo de crédito permitiría mejorar la liquidez para afrontar las obligaciones de terceros cuando van venciendo.

C. Antecedentes locales

Condo (2017), en su tesis “Riesgo de crédito en la cartera de colocaciones de la institución financiera Credinka – agencia San Sebastián – Cusco, 2017”; presentado en la Universidad Andina del Cusco en el año 2017 para optar el título profesional de economista, donde tuvo como objetivo; “Determinar cómo es el riesgo de crédito”; contó con un marco metodológico de tipo básico, nivel correlacional, diseño no experimental transversal; donde concluye que los clientes no presentan constancias de pago de sus créditos o no existe referencias de instituciones financieras, por otro lado, los mismos no sustentan adecuadamente la capacidad de ingresos de los clientes, no se realiza un adecuado flujo de ingresos ni se determina adecuadamente la liquidez.

Pacheco y Valencia. (2016), en su tesis “Evaluación crediticia y su incidencia monetaria en la agencia portal Espinar de la Caja municipal de ahorro y crédito Cusco periodo 2013”; presentado en la Universidad Andina del Cusco en el año 2016 para optar el título profesional de economista, donde tuvo como objetivo: “Determinar si la evaluación crediticia incide en la

morosidad”; contó con un marco metodológico de tipo básico, nivel correlacional, diseño no experimental transversal; donde concluye que existen algunas fallas en la evaluación financiera del crédito que exacerbarán los incumplimientos, principalmente de análisis el docente tiene muy pocas expectativas sobre el futuro del cliente y las obligaciones de la entidad, por otro lado no existe un análisis comparativo de la situación financiera, lo que nos impide mostrar previsiones continuas, minimizando así el riesgo de rentabilidad crediticia.

Cruz y Mallcohuaccha (2024) en su estudio de investigación “Cultura financiera y nivel de endeudamiento en comerciantes de mercados de abastos del distrito de San Sebastian, 2022”, presentado a la Universidad Nacional San Antonio Abad del Cusco, para optar al grado de contador público; dicho estudio tuvo como objetivo determinar la relación entre cultura financiera y nivel de endeudamiento en comerciantes de mercados de abastos del Distrito de San Sebastián, en el año 2022; la metodología mediante el cual se realizó el estudio fue mediante un enfoque cuantitativo de tipo aplicado, alcance descriptivo correlacional, diseño no experimental, la población estuvo constituida por 714 comerciantes, de los cuales solo 250 conformaron la muestra; donde concluyen que los comerciantes de los mercados de abastos mostraron una cultura financiera media, destacando principalmente en las dimensiones de ahorro, inversión y presupuesto. Solo un pequeño porcentaje mostró una cultura financiera alta, sobresaliendo en las áreas de presupuesto e inversión, mientras que un grupo reducido presentó una cultura financiera baja, especialmente en las dimensiones de línea de crédito y presupuesto. En cuanto al endeudamiento, la mayoría de los comerciantes tuvo un nivel medio, con un enfoque en la estructura financiera y los préstamos, mientras que el resto mostró un nivel bajo de endeudamiento, con énfasis en el nivel socioeconómico y los préstamos, sin registrar ningún caso de endeudamiento alto.

Huallpa (2021) en sus estudio de investigación “Gestión de cobranza y endeudamiento de los clientes con créditos vencidos de la financiera efectiva, Quillabamba, Santa Ana – 2020”,

presentado a la Universidad Andina del Cusco, para optar al grado de contador público; dicho estudio tuvo como objetivo “Describir las características que presenta la gestión de cobranza y el endeudamiento de los clientes con créditos vencidos de la Financiera Efectiva de la ciudad de Quillabamba distrito de Santa Ana. 2020”, por otra parte, este estudio de investigación fue de alcance descriptiva, diseño no experimental transeccional, la población estuvo conformado por 365 clientes, la muestra estuvo conformado por 50 clientes; la técnica utilizada fue la recopilación documental, el instrumento fue la ficha de recolección de datos, donde concluye que los clientes de la financiera son únicos, sin obligaciones con otras entidades bancarias, y sus ingresos son estimados verbalmente, lo que impide una medición adecuada de su estado financiero y aumenta el riesgo de mora y una posible incapacidad de endeudamiento. Además, aunque existen procedimientos establecidos para la gestión de cobranza, no se aplican correctamente, lo que afecta el compromiso de los clientes para cumplir con sus obligaciones financieras. Esto, a su vez, deteriora su capacidad de pago y afecta negativamente su calificación crediticia, especialmente en tiempos de pandemia, cuando una mala calificación puede limitar el acceso al crédito.

III: HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1. Hipótesis

a. Hipótesis general

Existe relación significativa entre la Evaluación crediticia y el Endeudamiento de los empresarios del centro comercial el Molino I del distrito de Santiago-Cusco, 2024.

b. Hipótesis específicas

- a) Existe relación significativa entre la capacidad de pago y el Endeudamiento de los empresarios del centro comercial el Molino I del distrito de Santiago-Cusco, 2024.
- b) Existe relación significativa entre el Respaldo patrimonial y el Endeudamiento de los empresarios del centro comercial el Molino I del distrito de Santiago-Cusco, 2024.
- c) Existe relación significativa entre las Condiciones del entorno y el Endeudamiento de los empresarios del centro comercial el Molino I del distrito de Santiago-Cusco, 2024.

3.2. Identificación de variables

Variable 1:

- Evaluación crediticia

Dimensiones

- Capacidad de pago
- Respaldo patrimonial
- Condiciones del entorno

Variable 2:

Endeudamiento de los empresarios

Dimensiones

- Tasa de interés
- Plazo
- Tipo de crédito

3.3. Operacionalización de variables

Cuadro 1

Operacionalización de variables

<i>Variables</i>	<i>Definición conceptual</i>	<i>Definición operacional</i>	<i>Dimensiones</i>	<i>Indicadores</i>
Evaluación crediticia	Martínez (2022) “La calificación crediticia es una evaluación realizada a través de documentos fiscales que sirve para conocer las posibilidades que una empresa tiene para cumplir con las obligaciones adquiridas luego de recibir un préstamo o una línea de crédito”.	La evaluación crediticia consiste en analizar la capacidad de pago de los clientes, lo cual se determina a través del seguimiento de su comportamiento financiero y el cumplimiento de sus obligaciones en el Sistema Financiero. El objetivo es verificar si el cliente tiene la capacidad de cumplir con los pagos acordados. Para ello, la evaluación se estructura en tres dimensiones: capacidad de pago, respaldo patrimonial y condiciones del entorno.	Capacidad de pago	Ingresos
				Egresos
				Estabilidad empresarial
			Respaldo patrimonial	Evaluación de la situación financiera
				Evaluación de la situación económica
				Evaluación de inventarios
				Evaluación de garantías
			Condiciones del entorno	Competencia
				temporada
Endeudamiento	Velayos (2020) el endeudamiento es el proceso mediante el cual una entidad o individuo recurre a fuentes externas de financiamiento, generalmente a través de la emisión de deuda, con el fin de incrementar la cantidad de recursos disponibles para llevar a cabo una inversión o financiar una operación.	Pariente (2020), el endeudamiento se refiere a todas las operaciones financieras que determinan los niveles de deuda de una empresa, tanto a corto como a largo plazo. Este puede originarse a partir de diversos factores, como las tasas de interés, las condiciones establecidas para el pago de la deuda y el tipo de crédito adquirido.	Tasa de interés	frecuencia
				Riesgos de operación
				Costos operativos
			condiciones del plazo de pago	Largo plazo
				Mediano plazo
				Corto plazo
			Tipo de crédito	Créditos de libre disposición
				Créditos para capital de trabajo
				Créditos para mercadería
				Créditos para activo fijo

Nota: el cuadro representa la operacionalización de variables

IV: METODOLOGÍA

4.1. Ámbito de estudio

Localización política

- País: Perú
- Región: Cusco
- Departamento: Cusco
- Provincia: Cusco
- Distrito: Santiago

Localización geográfica

El centro comercial el Molino I ubicado en el distrito de Santiago.

Figura 1

Ubicación geográfica de El centro comercial el Molino I ubicado en el distrito de Santiago.



Nota la figura representa la ubicación geográfica de El centro comercial el Molino I ubicado en el distrito de Santiago.

4.2. Tipo y nivel de investigación

Tipo de investigación

Carrasco (2019), señala que el tipo de investigación aplicada “busca ampliar, profundizar y generar soluciones prácticas que puedan aplicarse en contextos reales al caudal de conocimientos científicos existentes acerca de la realidad, su objetivo de estudio lo constituyen las teorías científicas, las mismas que las analiza para perfeccionar sus contenidos de tal forma que se pueda dar alternativas de solución” (p.43). En esta investigación se basó en la aplicación de conocimientos específicos relacionados con la evaluación crediticia y el nivel de endeudamiento de los empresarios.

Nivel de investigación

Hernández et al (2014), sobre el nivel correlacional menciona: “los diseños descriptivos se enfocan en investigar la relación entre diferentes variables dentro de una población, sin intervenir directamente en las variables” (p, 155). De acuerdo con los objetivos y la naturaleza del estudio, se planteó como propósito observar y describir las características de los fenómenos vinculados con la evaluación crediticia y el endeudamiento de los empresarios, sin intervenir ni alterar dichos procesos, limitándose únicamente a detallar sus particularidades.

Diseño de investigación

Hernández et al (2014), define a la investigación no experimental como: “podría definirse como la investigación que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, se trata de estudios en los que no hacemos variar en forma intencional las variables. Lo que hacemos en la investigación no experimental es observar fenómenos tal como se dan en su contexto”. (p. 152). Este estudio empleó un diseño no experimental de tipo transversal, ya que no se realizó ninguna manipulación de las variables. En su lugar, se buscó describir y analizar la situación actual, así como establecer la relación entre las unidades de estudio. La recolección de datos se

llevó a cabo en un solo momento y dentro de un periodo específico, lo que permitió obtener una visión precisa y contextualizada de la realidad investigada.

4.3. Unidad de análisis

La investigación se llevó a cabo en El centro comercial el Molino I del distrito Santiago-Cusco, 2024.

4.4. Población de estudio

Hernández et al (2014), es un conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas específicas, así comenta al respecto una vez que se ha definido la unidad de análisis, se delimitara la población a estudiar y se generalizaran los resultados (p.174). La población de estudio estuvo constituida por los empresarios del centro comercial El Molino I, ubicado en el distrito de Santiago, Cusco, durante el año 2024.

4.5. Tamaño de muestra

Hernández et al (2014), la muestra es un subgrupo de la población de interés sobre el cual se recolectarán datos, y que tiene que definirse o delimitarse de antemano con precisión, este deberá ser representativo de dicha población (p.174) El tamaño de la muestra estuvo conformado por los usuarios pertenecientes a la población de estudio que accedieron a participar en la investigación, siendo un total de 30 personas.

4.6. Técnicas de selección de muestra

Hernández et al (2014), “El muestreo cualitativo es propositivo. Las primeras acciones para elegir la muestra ocurren desde el planteamiento mismo y cuando seleccionamos el contexto, en el cual esperamos encontrar los casos que nos interesan” (p, 190). La muestra fue seleccionada en función de las características del objeto de estudio y la naturaleza de la investigación, lo que permitió conformar una muestra por cuotas de tipo no probabilístico, integrada por los empresarios del centro comercial El Molino I.

4.7. Técnicas de recolección de información

Técnicas

Hernández et al (2014), “señala que las técnicas son los recursos de que dispone el investigador para su trabajo, las técnicas necesitan los instrumentos para su realización”. (p.217). Para la recopilación de datos en el estudio, se utilizó la técnica de la encuesta, ya que esta facilitó la aplicación de procedimientos estandarizados que permiten obtener y analizar la información de manera ordenada y sistemática.

Instrumentos

Hernández et al (2014), “señala que el instrumento es cuando en la investigación disponemos de múltiples tipos de instrumentos para medir las variables de interés y en algunos casos llegan a combinarse varias técnicas de recolección de los datos”. (p.217). Para este trabajo de investigación, se emplearon como instrumentos de recolección de datos la ficha de observación y el cuestionario.

TÉCNICA	INSTRUMENTO
Encuesta	Cuestionario

4.8. Técnicas de análisis e interpretación de la información

Se utilizó el programa SPSS para organizar y estructurar los datos de manera eficiente, lo que facilitó la generación de un archivo de datos. Asimismo, se creó una base de datos que permitió aplicar diferentes técnicas estadísticas durante el análisis. Para representar las variables generadas, se emplearon cuadros y gráficos estadísticos elaborados en Microsoft Excel.

4.9. Técnicas para demostrar la verdad o falsedad de las hipótesis planteadas

Para realizar el análisis de datos cuantitativos se realizaron los siguientes pasos:

Cuadro 2

Procedimientos de los datos

Ordenamiento y clasificación	Esta técnica se aplicó para procesar la información cuantitativa de manera ordenada, con el fin de interpretarla y aprovecharla al máximo.
Registro manual	Se aplicó esta técnica para digitar los datos obtenidos del instrumento aplicado y posteriormente procesarlos.
Proceso computarizado se realizó con el programa SPSS versión 27	Se utilizó esta técnica para realizar diversos cálculos matemáticos y estadísticos que resultaron útiles para la investigación.

Nota el Cuadro muestra los procedimientos de los datos.

V. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

5.1. Procesamiento, análisis, interpretación y discusión de resultados.

5.1.1. Confiabilidad del estudio

Cuadro3

Estadística de fiabilidad de las variables

Variables	Alfa de Cronbach	N de elementos
Evaluación crediticia y Endeudamiento	0.8312	20

Nota: La Cuadro representa la confiabilidad del instrumento

Cuadro4

Rangos del alfa de Cronbach

Alfa de cronbach	Consistencia interna
$> = 0.9$	Excelente
$0.8 \leq \alpha < 0.9$	Buena
$0.7 \leq \alpha < 0.8$	Aceptable
$0.6 \leq \alpha < 0.7$	Cuestionable
$0.5 \leq \alpha < 0.6$	Pobre
$\alpha < 0.6$	Inaplicable

Nota: La Cuadro representa los rangos del alfa de cronbach

Interpretación

De acuerdo con el coeficiente Alfa de Cronbach, se obtuvo un valor de 0.8312 al aplicar el instrumento compuesto por 20 preguntas. Este resultado refleja una buena consistencia interna, dado que el coeficiente se acerca a la unidad, lo cual es indicativo de una alta fiabilidad. En términos metodológicos, este nivel de consistencia sugiere que los ítems del cuestionario están adecuadamente relacionados entre sí y miden de manera coherente el constructo en estudio. Por lo tanto, se puede afirmar con fundamento que el instrumento es confiable y adecuado para ser aplicado en la presente investigación.

5.1.2. Análisis sobre evaluación crediticia y sus dimensiones

Variable 01 – Evaluación crediticia

Cuadro 5

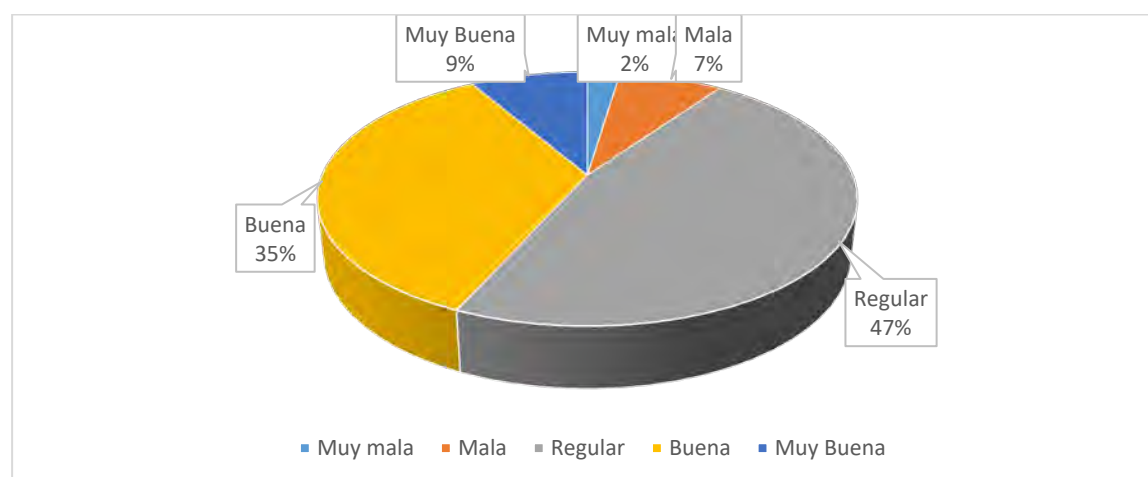
Análisis de la variable 01 – Evaluación crediticia

	<i>Escala Valorativa</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>Porcentaje acumulado</i>
Valido	<i>Muy mala</i>	1	2.3%	2%
	<i>Mala</i>	2	7.4%	10%
	<i>Regular</i>	14	47.0%	57%
	<i>Buena</i>	10	34.9%	92%
	<i>Muy Buena</i>	3	8.4%	100%
	Total	30	100%	

Nota Evaluación Spss V27

Figura 2

Análisis de la variable 01 - Evaluación crediticia



Nota Evaluación Spss V27

Interpretación

Según las respuestas de los 30 empresarios, el 2.35% calificó la Variable 01 como muy mala, el 7.38% como mala, el 46.98% como regular, el 34.90% como buena y el 8.39% como muy buena. En conjunto, el 43.29% expresó una percepción positiva (buena y muy buena), mientras que el 9.73% manifestó una opinión negativa (mala y muy mala). La mayoría se ubicó en una valoración neutral o regular (46.98%), lo cual indica que, si bien la percepción general es aceptable, aún existen aspectos por fortalecer.

Dimensión 01 – Capacidad de trabajo

Cuadro 6

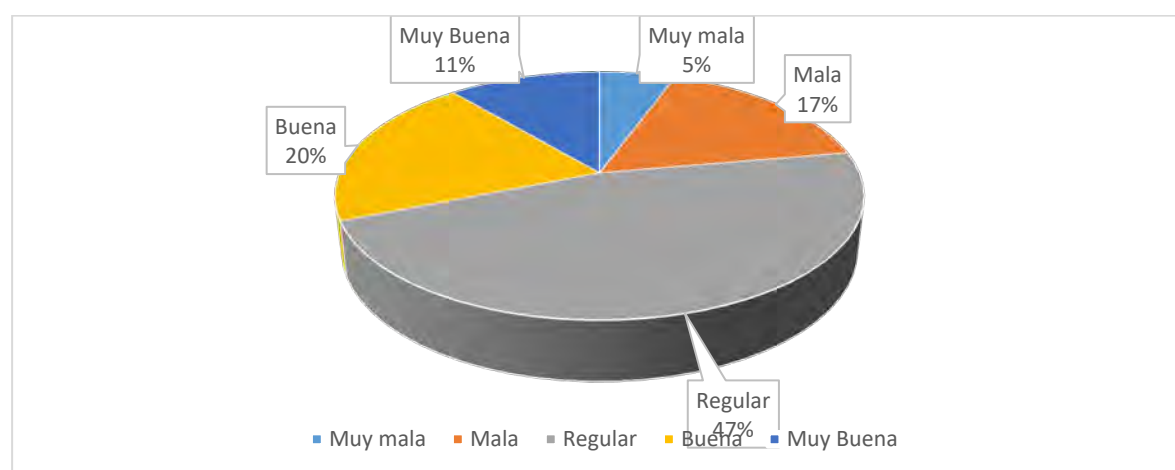
Análisis de la dimensión 01 – *Capacidad de trabajo*

	<i>Escala Valorativa</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>Porcentaje acumulado</i>
Valido	<i>Muy mala</i>	2	5.56%	6%
	<i>Mala</i>	5	16.67%	22%
	<i>Regular</i>	14	46.67%	69%
	<i>Buena</i>	6	20.00%	89%
	<i>Muy Buena</i>	3	11.11%	100%
	Total	30	100%	

Nota: Elaboración Spss V27

Figura 3

Análisis de la dimensión 01 – *Capacidad de trabajo*



Nota Evaluación Spss V27

Interpretación

Según las respuestas de los 30 empresarios, la Dimensión 01 fue valorada principalmente como regular, representando casi la mitad de las opiniones (46.67%). Un grupo menor la consideró positiva, con un 20% que la calificó como buena y un 11.11% como muy buena. En contraste, un 16.67% la percibió como mala y solo un 5.56% como muy mala. En general, los resultados evidencian una tendencia hacia una percepción intermedia, con una valoración aceptable por parte de los encuestados, aunque también se advierte la existencia de opiniones críticas que señalan aspectos a mejorar dentro de esta dimensión.

Dimensión 02 – Respaldo patrimonial

Cuadro 7

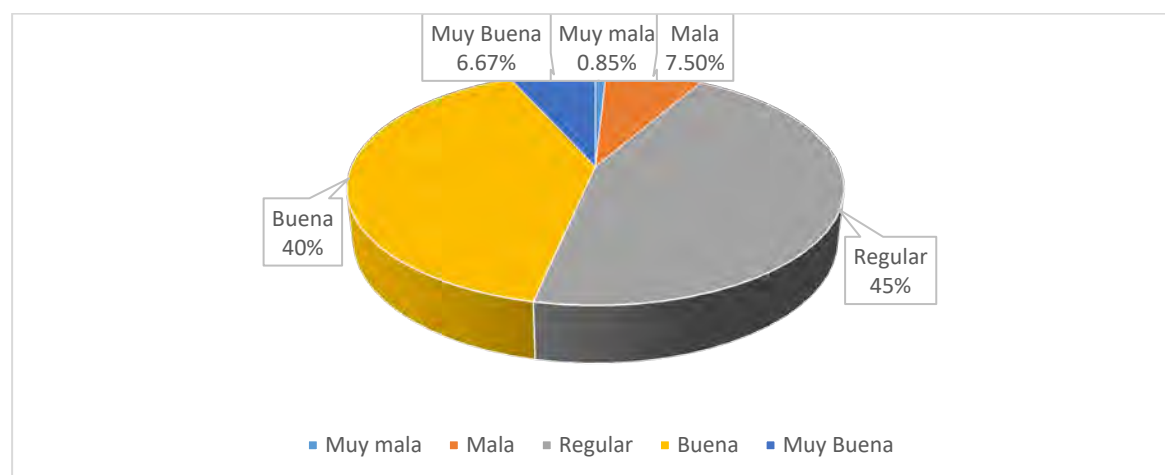
Análisis de la dimensión 02 – Respaldo patrimonial

	<i>Escala Valorativa</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>Porcentaje acumulado</i>
Valido	Muy mala	0	0.83%	1%
	Mala	2	7.50%	8%
	Regular	14	45.00%	53%
	Buena	12	40.00%	93%
	Muy Buena	2	6.67%	100%
	Total	30	100%	

Nota: Elaboración Spss V27

Figura 4

Análisis de la dimensión 02 – Respaldo patrimonial



Nota Evaluación Spss V27

Interpretación

Según las respuestas de los 30 empresarios, la Dimensión 02 fue valorada principalmente como regular, representando el 45% de las opiniones. Un porcentaje significativo la consideró positiva, con un 40% que la calificó como buena y un 6.67% como muy buena. En contraste, un grupo menor la percibió negativamente, con un 7.5% que la calificó como mala y solo un 0.83% como muy mala. En general, los resultados muestran una tendencia hacia una percepción intermedia, con una valoración aceptable por parte de los encuestados. Sin embargo, también se identifican ciertas opiniones críticas que sugieren mejoras dentro de esta dimensión.

Dimensión 03 – Condiciones del entorno

Cuadro 8

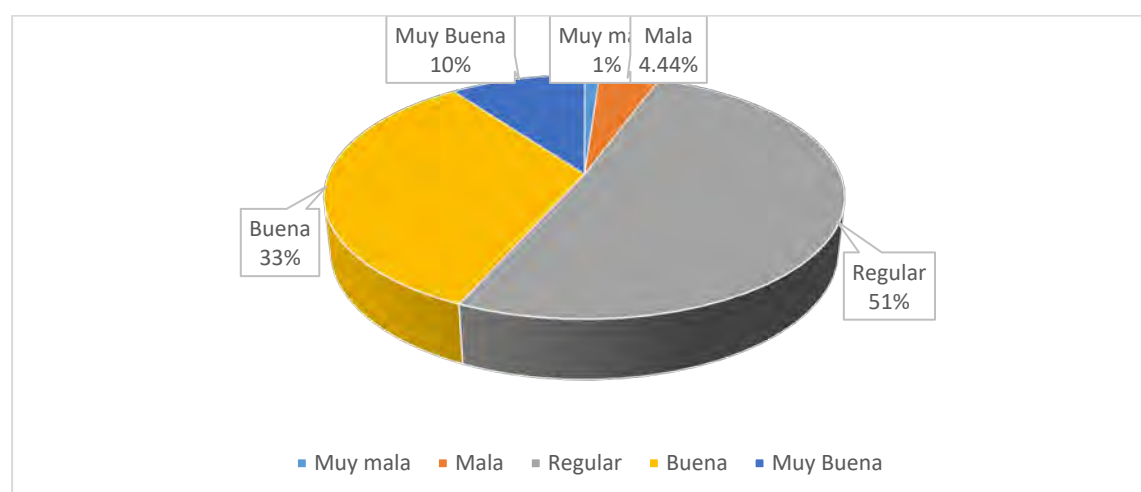
Análisis de la dimensión 03 – Condiciones del entorno

	<i>Escala Valorativa</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>Porcentaje acumulado</i>
Valido	<i>Muy mala</i>	0	1.11%	1%
	<i>Mala</i>	1	4.44%	6%
	<i>Regular</i>	15	51.11%	57%
	<i>Buena</i>	10	33.33%	90%
	<i>Muy Buena</i>	3	10.00%	100%
Total		30	100%	

Nota: Elaboración Spss V27

Figura 5

Análisis de la dimensión 03 – Condiciones del entorno



Nota Evaluación Spss V27

Interpretación

Según las respuestas de los 30 empresarios la Dimensión 03 fue valorada mayormente como regular, representando el 51.11% de las opiniones. Un porcentaje considerable la consideró positiva, con un 33.33% que la calificó como buena y un 10% como muy buena. En contraste, un grupo menor la percibió negativamente, con un 4.44% que la calificó como mala y un 1.11% como muy mala. En general, los resultados reflejan una tendencia hacia una percepción intermedia, con una valoración aceptable por parte de los encuestados, aunque también existen opiniones críticas que señalan aspectos susceptibles de mejora dentro de esta dimensión.

5.1.3. Análisis sobre endeudamiento y sus dimensiones

Variable 02 – Endeudamiento

Cuadro 9

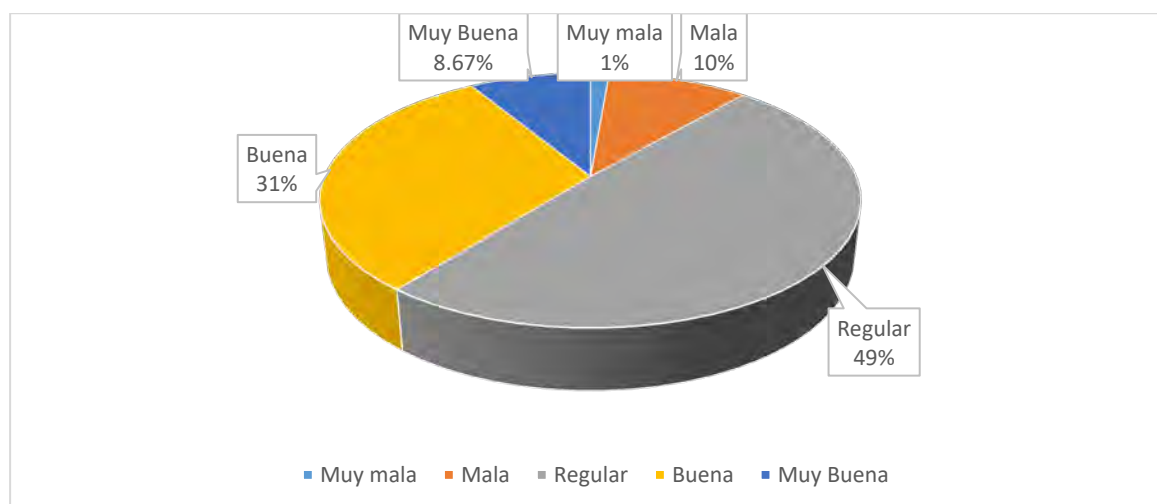
Análisis de la variable 02 – Endeudamiento

	<i>Escala Valorativa</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>Porcentaje acumulado</i>
Valido	<i>Muy mala</i>	0	1.33%	1%
	<i>Mala</i>	3	10.00%	11%
	<i>Regular</i>	15	49.33%	61%
	<i>Buena</i>	9	30.67%	91%
	<i>Muy Buena</i>	3	8.67%	100%
	Total	30	100%	

Nota: Elaboración Spss V27

Figura 6

Análisis de variable 02 – Endeudamiento



Nota Evaluación Spss V27

Interpretación

Según las respuestas de los 30 empresarios, la Variable 02 fue valorada principalmente como regular, representando el 49.33% de las opiniones. Un porcentaje importante la consideró positiva, con un 30.67% que la calificó como buena y un 8.67% como muy buena. En contraste, un grupo menor la percibió negativamente, con un 10% que la calificó como mala y un 1.33% como muy mala. En general, los resultados evidencian una tendencia hacia una percepción intermedia, con una valoración aceptable por parte de los encuestados, aunque también se identifican opiniones críticas que sugieren mejoras dentro de esta variable.

Dimensión 01 – Tasa de interés

Cuadro 10

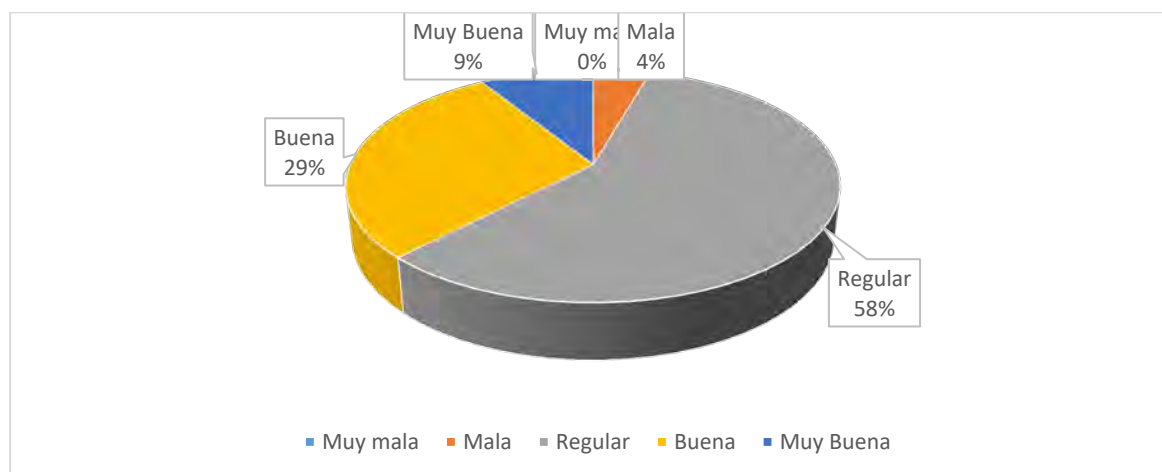
Análisis de la dimensión 01 – Tasa de interés

	<i>Escala Valorativa</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>Porcentaje acumulado</i>
Valido	Muy mala	0	0.00%	0%
	Mala	1	4.44%	4%
	Regular	17	57.78%	62%
	Buena	9	28.89%	91%
	Muy Buena	3	8.89%	100%
	Total	30	100%	

Nota: Elaboración Spss V27

Figura 7

Análisis de la dimensión 01 – Tasa de interés



Nota Evaluación Spss V27

Interpretación

Según las respuestas de los 30 empresarios, la Dimensión 01 fue valorada principalmente como regular, representando el 57.78% de las opiniones. Un porcentaje considerable la calificó como positiva, con un 28.89% que la consideró buena y un 8.89% como muy buena. En contraste, un grupo menor la percibió negativamente, con un 4.44% que la calificó como mala y ningún empresario la valoró como muy mala. En general, los resultados muestran una tendencia hacia una percepción intermedia, con una valoración aceptable por parte de los encuestados, aunque también existen opiniones críticas que indican aspectos a mejorar dentro de esta dimensión.

Dimensión 02 – Condiciones del plazo de pago

Cuadro 11

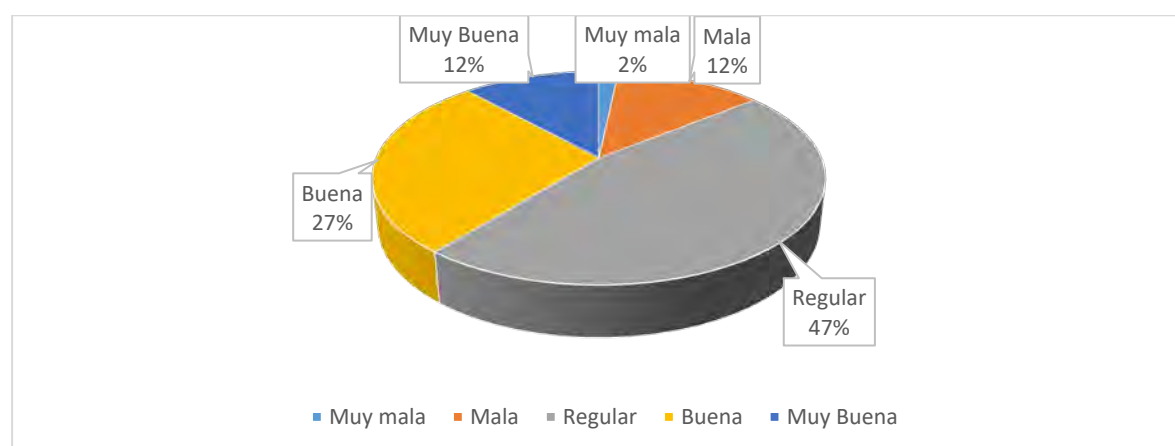
Análisis de la dimensión 02 – Condiciones del plazo de pago

	<i>Escala Valorativa</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>Porcentaje acumulado</i>
Valido	Muy mala	1	1.67%	2%
	Mala	4	12.50%	14%
	Regular	14	46.67%	61%
	Buena	8	27.50%	88%
	Muy Buena	4	11.67%	100%
	Total	30	100%	

Nota: Elaboración Spss V27

Figura 8

Análisis de la dimensión 02 -. Condiciones del plazo de pago



Nota Evaluación Spss V27

Interpretación

Según las respuestas de los 30 empresarios, la Dimensión 02 fue valorada principalmente como regular, representando el 46.67% de las opiniones. Un porcentaje importante la consideró positiva, con un 27.5% que la calificó como buena y un 11.67% como muy buena. En contraste, un grupo menor la percibió negativamente, con un 12.5% que la calificó como mala y un 1.67% como muy mala. En general, los resultados evidencian una tendencia hacia una percepción intermedia, con una valoración aceptable por parte de los encuestados, aunque también se identifican opiniones críticas que sugieren mejoras dentro de esta dimensión.

Dimensión 03 – Tipo de crédito

Cuadro 12

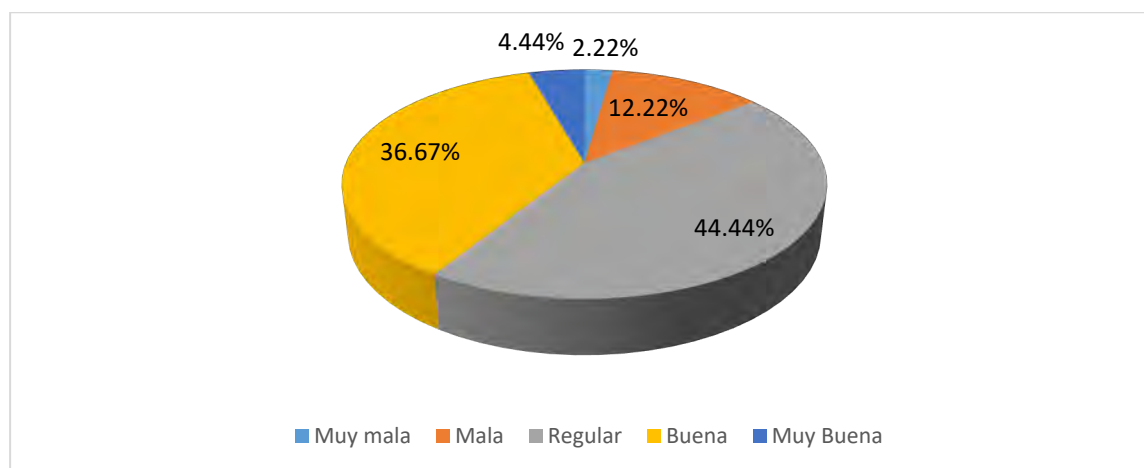
Análisis de la dimensión 03 – Tipo de crédito

	<i>Escala Valorativa</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>Porcentaje acumulado</i>
Valido	Muy mala	1	2.22%	2%
	Mala	4	12.22%	14%
	Regular	13	44.44%	59%
	Buena	11	36.67%	96%
	Muy Buena	1	4.44%	100%
	Total	30	100%	

Nota: Elaboración Spss V27

Figura 9

Análisis de la dimensión 03 – Tipo de crédito



Nota Evaluación Spss V27

Interpretación

Según las respuestas de los 30 empresarios, la Dimensión 03 fue valorada principalmente como regular, representando el 44.44% de las opiniones. Un porcentaje considerable la calificó como positiva, con un 36.67% que la consideró buena y un 4.44% como muy buena. En contraste, un grupo menor la percibió negativamente, con un 12.22% que la calificó como mala y un 2.22% como muy mala. En general, los resultados reflejan una percepción intermedia, con una valoración aceptable por parte de los encuestados, aunque también se identifican opiniones críticas que señalan aspectos susceptibles de mejora dentro de esta dimensión.

5.1.4. Distribución de frecuencias

Ítem 01: ¿Los ingresos que genera mensualmente son suficientes para solicitar financiamiento sin dificultad?

Cuadro 13

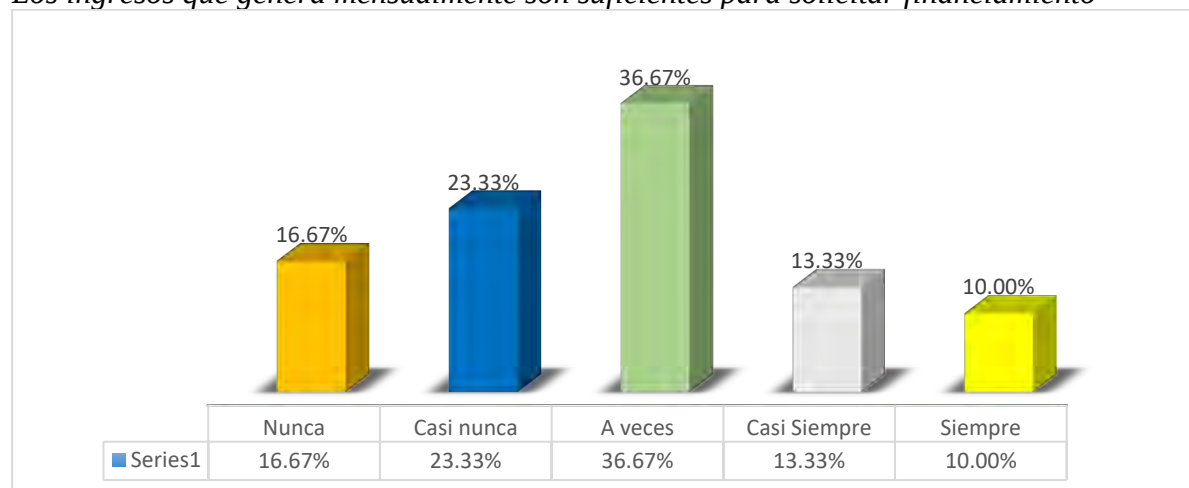
Los ingresos que genera mensualmente son suficientes para solicitar financiamiento

	<i>Escala Valorativa</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>Porcentaje acumulado</i>
Valido	Nunca	5	16.67%	17%
	Casi nunca	7	23.33%	40%
	A veces	11	36.67%	77%
	Casi Siempre	4	13.33%	90%
	Siempre	3	10.00%	100%
	Total	30	100%	

Nota: Elaboración Spss V27

Figura 10

Los ingresos que genera mensualmente son suficientes para solicitar financiamiento



Nota: Elaboración Spss V27

Interpretación

De los 30 empresarios que respondieron, el 16.67% indicó que nunca consideran que sus ingresos mensuales sean suficientes para solicitar financiamiento sin dificultad; el 23.33% respondió casi nunca; el 36.67% señaló que a veces ocurre; el 13.33% manifestó que casi siempre sucede, y el 10% afirmó que siempre cuentan con ingresos suficientes para solicitar financiamiento sin dificultad.

Ítem 02: ¿Suele planificar sus egresos para las necesidades básicas de su empresa?

Cuadro 14

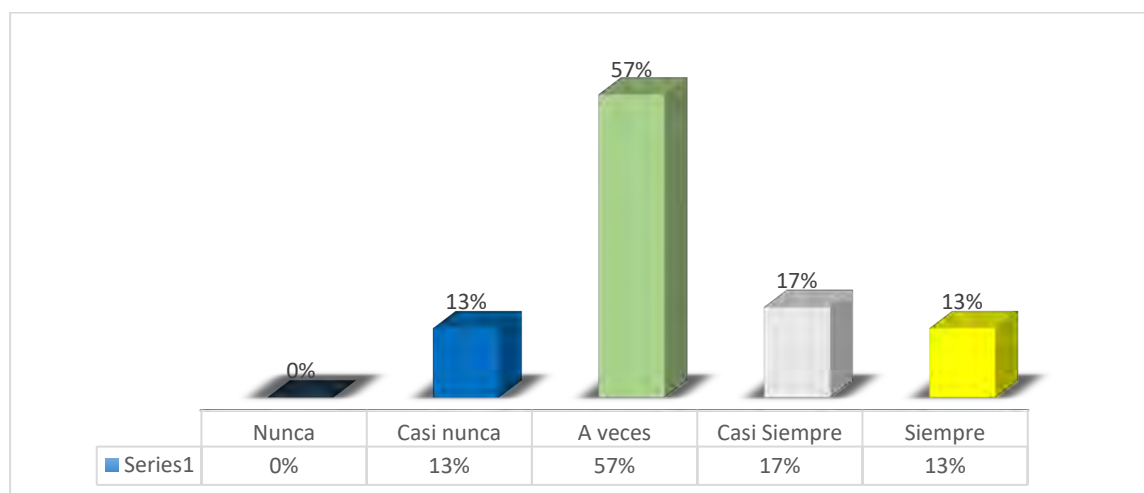
Suele planificar sus egresos para las necesidades básicas de su empresa

	<i>Escala Valorativa</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>Porcentaje acumulado</i>
Valido	<i>Nunca</i>	0	0%	0%
	<i>Casi nunca</i>	4	13%	13%
	<i>A veces</i>	17	57%	70%
	<i>Casi Siempre</i>	5	17%	87%
	<i>Siempre</i>	4	13%	100%
Total		30	100%	

Nota: Elaboración Spss V27

Figura 11

Suele planificar sus egresos para las necesidades básicas de su empresa



Nota: Elaboración Spss V27

Interpretación

De los 30 empresarios que respondieron a la pregunta sobre si suelen planificar sus egresos para las necesidades básicas de su empresa, el 0% indicó que nunca lo hace; el 13% respondió casi nunca; el 57% señaló que a veces lo hace; el 17% manifestó que casi siempre lo realiza, y el 13% afirmó que siempre planifica sus egresos para cubrir las necesidades básicas de su empresa.

Ítem 03: ¿Considera Usted que su estabilidad empresarial le ayuda a desarrollar de manera eficiente sus actividades económicas?

Cuadro 15

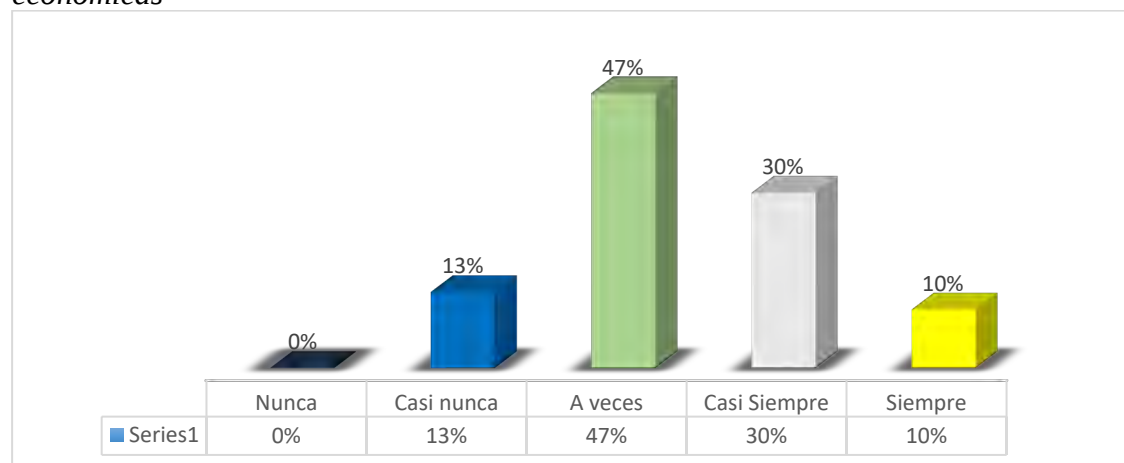
La estabilidad empresarial le ayuda a desarrollar de manera eficiente sus actividades económicas

	<i>Escala Valorativa</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>Porcentaje acumulado</i>
Valido	Nunca	0	0%	0%
	Casi nunca	4	13%	13%
	A veces	14	47%	60%
	Casi Siempre	9	30%	90%
	Siempre	3	10%	100%
Total		30	100%	

Nota: Elaboración Spss V27

Figura 12

La estabilidad empresarial le ayuda a desarrollar de manera eficiente sus actividades económicas



Nota: Elaboración Spss V27

Interpretación

De los 30 empresarios encuestados, ninguno indicó que nunca considera que su estabilidad empresarial le ayuda a desarrollar de manera eficiente sus actividades económicas. El 13% respondió que casi nunca lo considera así, el 47% señaló que a veces sí le ayuda, el 30% manifestó que casi siempre, y el 10% afirmó que siempre su estabilidad empresarial contribuye al desarrollo eficiente de sus actividades económicas.

Ítem 04: ¿Usted evalúa la situación financiera de su empresa antes de tomar decisiones para solicitar préstamos?

Cuadro 16

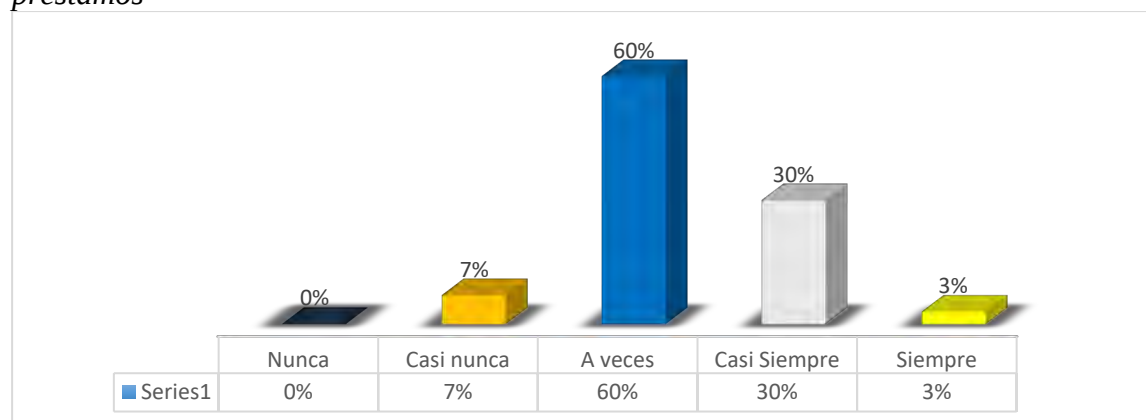
Evalúa la situación financiera de su empresa antes de tomar decisiones para solicitar préstamos

	<i>Escala Valorativa</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>Porcentaje acumulado</i>
Valido	Nunca	0	0%	0%
	Casi nunca	2	7%	7%
	A veces	18	60%	67%
	Casi Siempre	9	30%	97%
	Siempre	1	3%	100%
	Total	30	100%	

Nota: Elaboración Spss V27

Figura 13

Evalúa la situación financiera de su empresa antes de tomar decisiones para solicitar préstamos



Nota: Elaboración Spss V27

Interpretación

De los 30 empresarios encuestados, ninguno indicó que nunca evalúa la situación financiera de su empresa antes de tomar decisiones para solicitar préstamos. El 7% respondió que casi nunca lo hace, el 60% señaló que a veces realiza esta evaluación, el 30% manifestó que casi siempre la lleva a cabo, y solo el 3% afirmó que siempre analiza la situación financiera de su empresa antes de solicitar un préstamo.

Ítem 05: ¿Hacer una evaluación de la situación económica de su negocio le permite identificar posibles riesgos financieros?

Cuadro 17

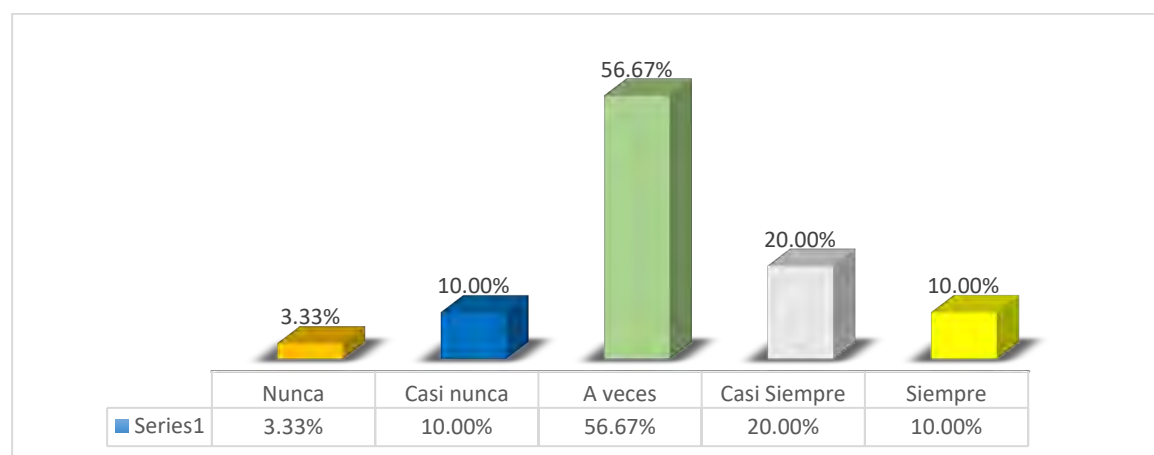
La evaluación de la situación económica de su negocio le permite identificar posibles riesgos financieros

	<i>Escala Valorativa</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>Porcentaje acumulado</i>
Valido	Nunca	1	3.33%	3%
	Casi nunca	3	10.00%	13%
	A veces	17	56.67%	70%
	Casi Siempre	6	20.00%	90%
	Siempre	3	10.00%	100%
	Total	30	100%	

Nota: Elaboración Spss V27

Figura 14

La evaluación de la situación económica de su negocio le permite identificar posibles riesgos financieros



Nota: Elaboración Spss V27

Interpretación

De los 30 empresarios encuestados, el 3.33% indicó que nunca considera que hacer una evaluación de la situación económica de su negocio le permite identificar posibles riesgos financieros. El 10% respondió que casi nunca, el 56.67% señaló que a veces, el 20% manifestó que casi siempre, y el 10% afirmó que siempre dicha evaluación le ayuda a identificar posibles riesgos financieros.

Ítem 06: ¿Toma en cuenta el valor de su inventario(mercaderías) antes de solicitar financiamiento para adquirir más mercaderías?

Cuadro 18

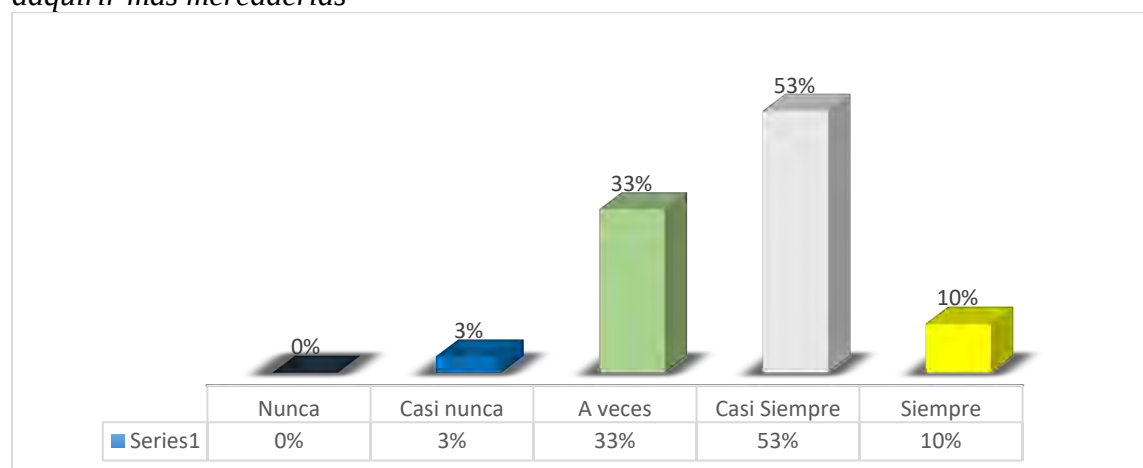
Toma en cuenta el valor de su inventario(mercaderías) antes de solicitar financiamiento para adquirir más mercaderías

	<i>Escala Valorativa</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>Porcentaje acumulado</i>
Valido	Nunca	0	0%	0%
	Casi nunca	1	3%	3%
	A veces	10	33%	37%
	Casi Siempre	16	53%	90%
	Siempre	3	10%	100%
	Total	30	100%	

Nota: Elaboración Spss V27

Figura 15

Toma en cuenta el valor de su inventario(mercaderías) antes de solicitar financiamiento para adquirir más mercaderías



Nota: Elaboración Spss V27

Interpretación

De los 30 empresarios encuestados, ninguno indicó que nunca toma en cuenta el valor de su inventario (mercaderías) antes de solicitar financiamiento para adquirir más productos. El 3.33% señaló que casi nunca lo hace, el 33.33% indicó que a veces lo considera, el 53.33% manifestó que casi siempre lo toma en cuenta, y el 10% afirmó que siempre evalúa el valor de su inventario antes de solicitar financiamiento para adquirir más mercaderías.

Ítem 07: ¿Usted cree que la evaluación de garantías ha sido un factor determinante para que pueda contar con un préstamo?

Cuadro 19

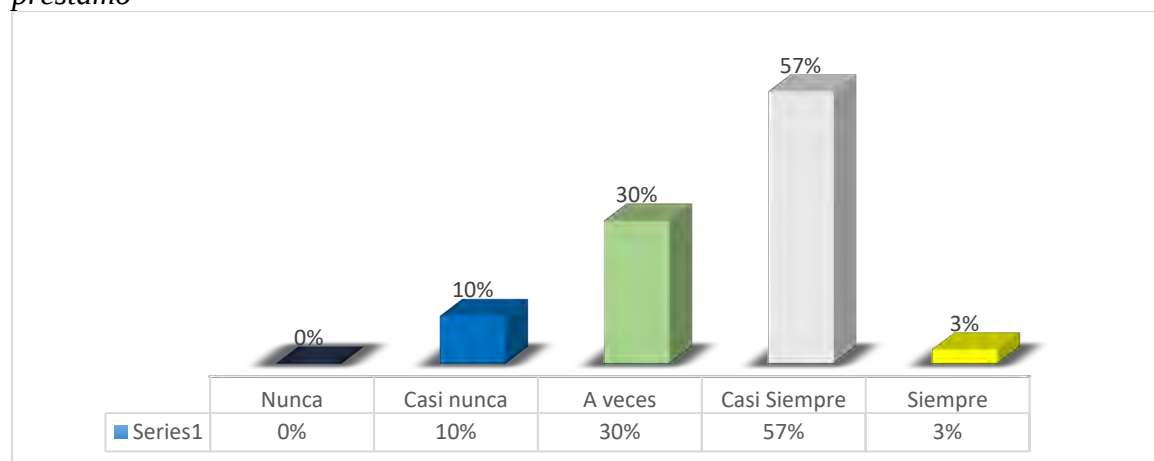
La evaluación de garantías ha sido un factor determinante para que pueda contar con un préstamo

	<i>Escala Valorativa</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>Porcentaje acumulado</i>
Valido	Nunca	0	0%	0%
	Casi nunca	3	10%	10%
	A veces	9	30%	40%
	Casi Siempre	17	57%	97%
	Siempre	1	3%	100%
	Total	30	100%	

Nota: Elaboración Spss V27

Figura 16

La evaluación de garantías ha sido un factor determinante para que pueda contar con un préstamo



Nota: Elaboración Spss V27

Interpretación

De los 30 empresarios encuestados, ninguno indicó que nunca considera la evaluación de garantías como un factor determinante para acceder a un préstamo. El 10% señaló que casi nunca ha sido un factor decisivo, el 30% indicó que a veces lo ha sido, el 57% manifestó que casi siempre la evaluación de garantías ha influido en la obtención del préstamo, y el 3% afirmó que siempre ha sido un factor determinante.

Ítem 08: ¿Ha ajustado los precios de sus productos o servicios en respuesta a la competencia, lo que le ha llevado a buscar financiamiento?

Cuadro 20

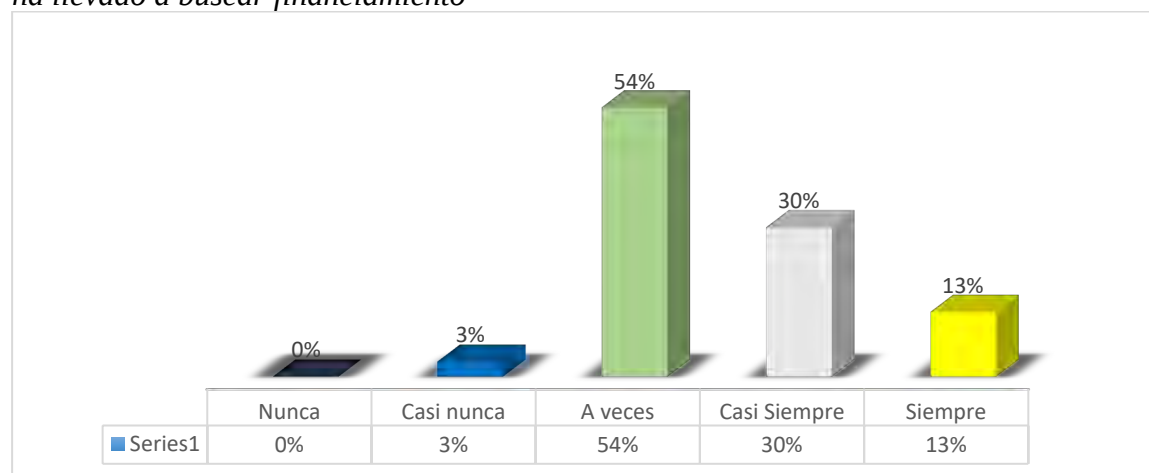
Ha ajustado los precios de sus productos o servicios en respuesta a la competencia, lo que le ha llevado a buscar financiamiento

	<i>Escala Valorativa</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>Porcentaje acumulado</i>
Valido	Nunca	0	0%	0%
	Casi nunca	1	3%	3%
	A veces	16	54%	57%
	Casi Siempre	9	30%	87%
	Siempre	4	13%	100%
Total		30	100%	

Nota: Elaboración Spss V27

Figura 17

Ha ajustado los precios de sus productos o servicios en respuesta a la competencia, lo que le ha llevado a buscar financiamiento



Nota: Elaboración Spss V27

Interpretación

De los 30 empresarios encuestados, ninguno indicó que nunca ha ajustado los precios de sus productos o servicios en respuesta a la competencia, lo que lo haya llevado a buscar financiamiento. El 3% señaló que casi nunca lo ha hecho, el 54% indicó que a veces ha recurrido a esta medida, el 30% manifestó que casi siempre lo ha hecho, y el 13% afirmó que siempre ha ajustado precios debido a la competencia, lo que lo ha llevado a solicitar financiamiento.

Ítem 09: ¿Considera las diferentes temporadas del año para realizar solicitudes de préstamos?

Cuadro 21

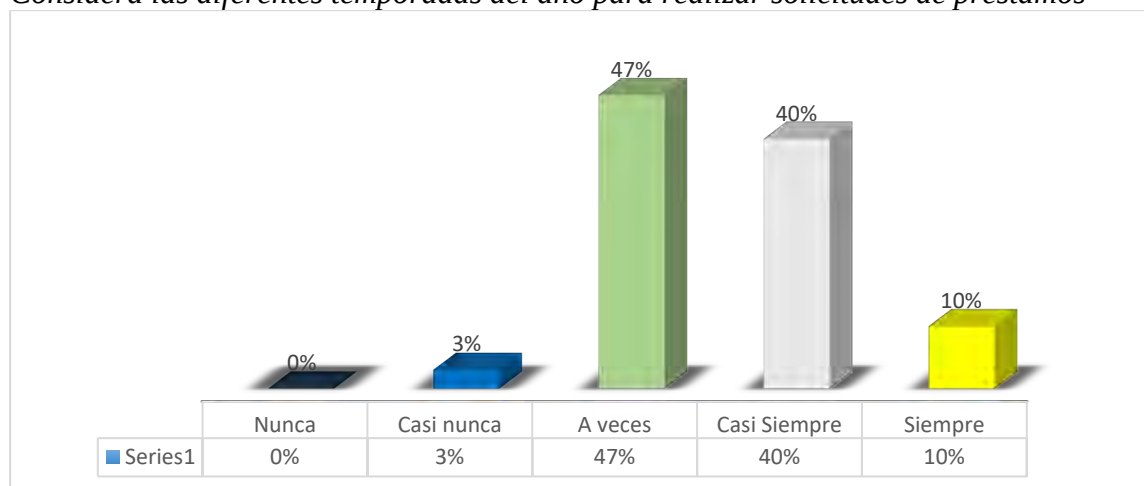
Considera las diferentes temporadas del año para realizar solicitudes de préstamos

	<i>Escala Valorativa</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>Porcentaje acumulado</i>
Valido	<i>Nunca</i>	0	0%	0%
	<i>Casi nunca</i>	1	3%	3%
	<i>A veces</i>	14	47%	50%
	<i>Casi Siempre</i>	12	40%	90%
	<i>Siempre</i>	3	10%	100%
Total		30	100%	

Nota: Elaboración Spss V27

Figura 18

Considera las diferentes temporadas del año para realizar solicitudes de préstamos



Nota: Elaboración Spss V27

Interpretación

De los 30 empresarios encuestados, ninguno indicó que nunca considera las diferentes temporadas del año al momento de solicitar préstamos. El 3% señaló que casi nunca lo hace, el 47% indicó que a veces toma en cuenta este factor, el 40% manifestó que casi siempre lo considera, y el 10% afirmó que siempre tiene en cuenta las temporadas del año para realizar solicitudes de financiamiento.

Ítem 10: ¿considera usted los distintos costos de oportunidad para mejorar las oportunidades de invertir en su empresa?

Cuadro 22

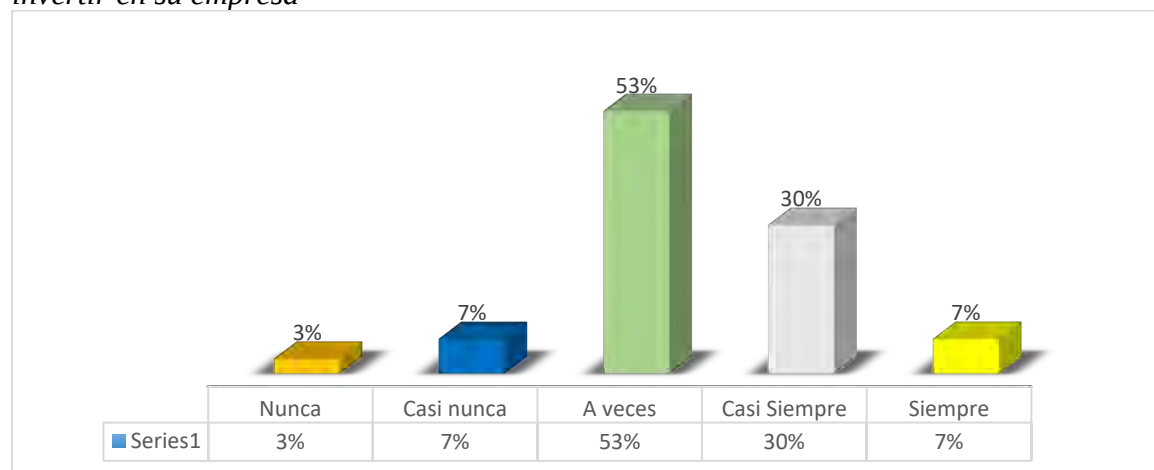
Considera usted los distintos costos de oportunidad para mejorar las oportunidades de invertir en su empresa

	<i>Escala Valorativa</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>Porcentaje acumulado</i>
Valido	Nunca	1	3%	3%
	Casi nunca	2	7%	10%
	A veces	16	53%	63%
	Casi Siempre	9	30%	93%
	Siempre	2	7%	100%
	Total	30	100%	

Nota: Elaboración Spss V27

Figura 19

Considera usted los distintos costos de oportunidad para mejorar las oportunidades de invertir en su empresa



Nota: Elaboración Spss V27

Interpretación

De los 30 empresarios encuestados, el 3% indicó que nunca considera los distintos costos de oportunidad para mejorar las posibilidades de inversión en su empresa. El 7% señaló que casi nunca lo hace, el 53% indicó que a veces toma en cuenta estos costos, el 30% manifestó que casi siempre los considera, y el 7% afirmó que siempre evalúa los costos de oportunidad con el fin de mejorar sus decisiones de inversión.

Ítem 11: ¿La frecuencia con la que solicita préstamos está relacionada con la variación de tasas de interés?

Cuadro 23

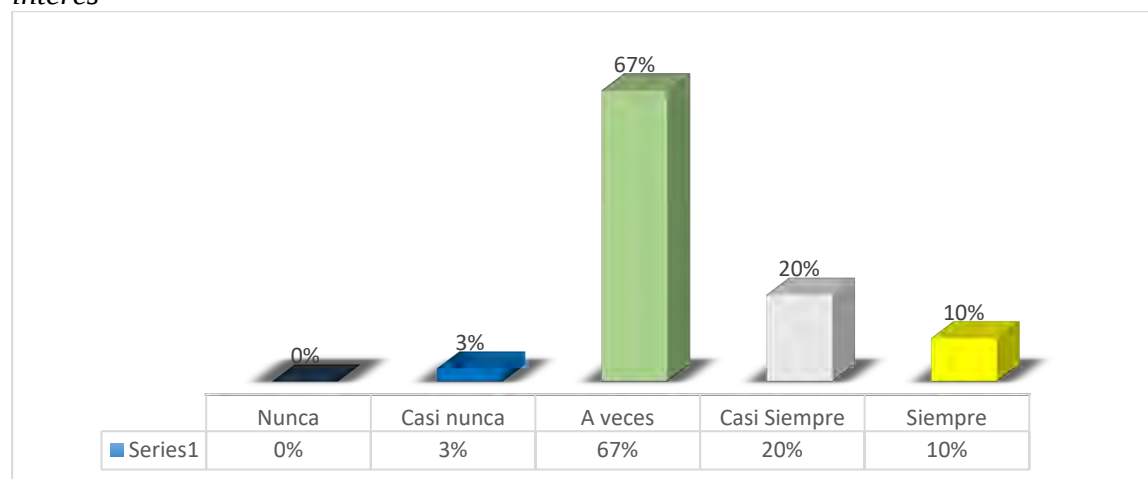
La frecuencia con la que solicita préstamos está relacionada con la variación de tasas de interés

	<i>Escala Valorativa</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>Porcentaje acumulado</i>
Valido	Nunca	0	0%	0%
	Casi nunca	1	3%	3%
	A veces	20	67%	70%
	Casi Siempre	6	20%	90%
	Siempre	3	10%	100%
Total		30	100%	

Nota: Elaboración Spss V27

Figura 20

La frecuencia con la que solicita préstamos está relacionada con la variación de tasas de interés



Nota: Elaboración Spss V27

Interpretación

De los 30 empresarios encuestados, ninguno indicó que nunca relaciona la frecuencia con la que solicita préstamos con la variación de las tasas de interés. El 3% señaló que casi nunca lo hace, el 67% indicó que a veces esta relación influye en sus decisiones, el 20% manifestó que casi siempre toma en cuenta la variación de tasas, y el 10% afirmó que siempre considera este factor al momento de solicitar préstamos.

Ítem 12: ¿Ha gestionado adecuadamente los riesgos de operación para mantener la estabilidad de su empresa o negocio?

Cuadro 24

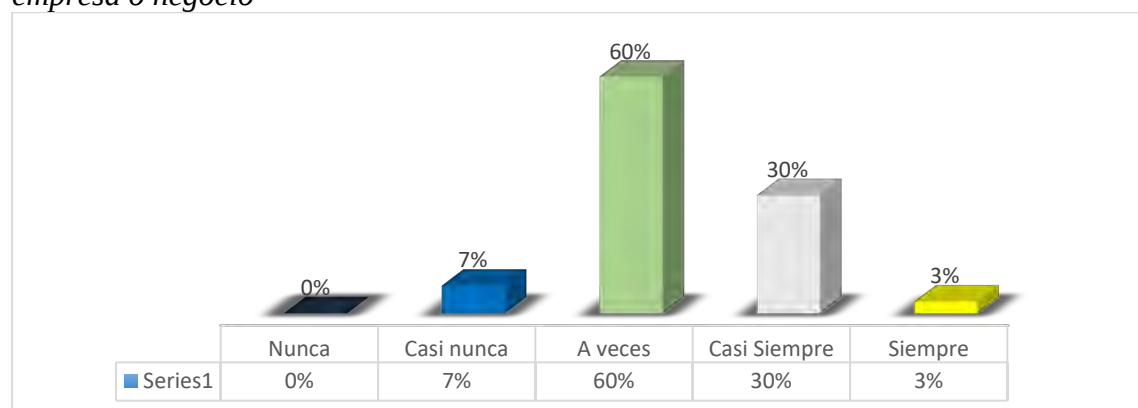
Ha gestionado adecuadamente los riesgos de operación para mantener la estabilidad de su empresa o negocio

	<i>Escala Valorativa</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>Porcentaje acumulado</i>
Valido	<i>Nunca</i>	0	0%	0%
	<i>Casi nunca</i>	2	7%	7%
	<i>A veces</i>	18	60%	67%
	<i>Casi Siempre</i>	9	30%	97%
	<i>Siempre</i>	1	3%	100%
	Total	30	100%	

Nota: Elaboración Spss V27

Figura 21

Ha gestionado adecuadamente los riesgos de operación para mantener la estabilidad de su empresa o negocio



Nota: Elaboración Spss V27

Interpretación

De los 30 empresarios encuestados, ninguno indicó que nunca ha gestionado adecuadamente los riesgos operativos para mantener la estabilidad de su empresa o negocio. El 7% señaló que casi nunca lo ha hecho, el 60% indicó que a veces realiza dicha gestión, el 30% manifestó que casi siempre lo hace, y el 3% afirmó que siempre gestiona adecuadamente los riesgos de operación con el fin de preservar la estabilidad de su empresa.

Ítem 13: ¿Reduce otros gastos o recurre a financiamiento para compensar el aumento de sus costos operativos?

Cuadro 25

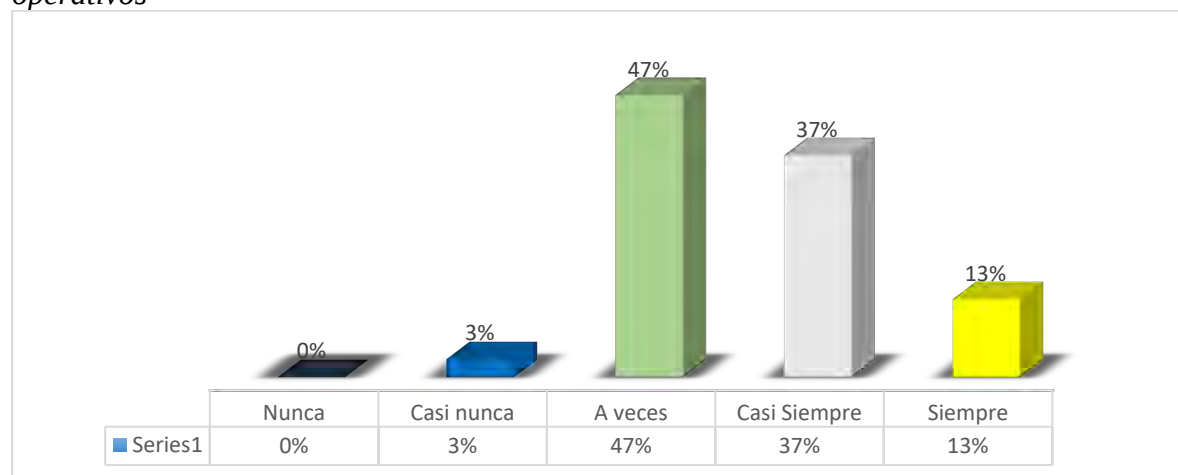
Reduce otros gastos o recurre a financiamiento para compensar el aumento de sus costos operativos

	<i>Escala Valorativa</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>Porcentaje acumulado</i>
Valido	Nunca	0	0%	0%
	Casi nunca	1	3%	3%
	A veces	14	47%	50%
	Casi Siempre	11	37%	87%
	Siempre	4	13%	100%
	Total	30	100%	

Nota: Elaboración Spss V27

Figura 22

Reduce otros gastos o recurre a financiamiento para compensar el aumento de sus costos operativos



Nota: Elaboración Spss V27

Interpretación

De los 30 empresarios encuestados, ninguno indicó que nunca reduce otros gastos o recurre a financiamiento para compensar el aumento de sus costos operativos. El 3% señaló que casi nunca lo hace, el 47% indicó que a veces aplica estas medidas, el 37% manifestó que casi siempre las utiliza, y el 13% afirmó que siempre reduce gastos o recurre a financiamiento para hacer frente al incremento de sus costos operativos.

Ítem 14: ¿Hacer una evaluación de la situación económica de su negocio le permite identificar posibles riesgos financieros?

Cuadro 26

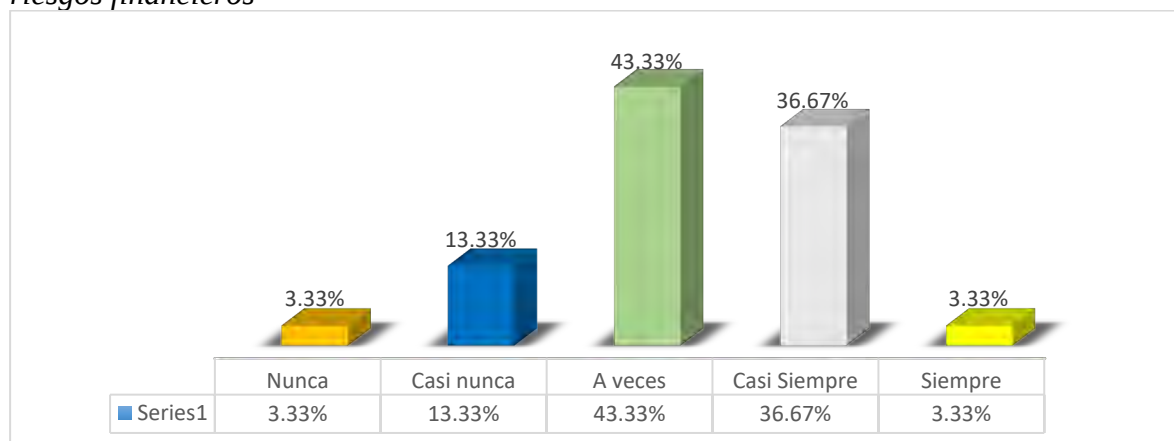
Hacer una evaluación de la situación económica de su negocio le permite identificar posibles riesgos financieros

	<i>Escala Valorativa</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>Porcentaje acumulado</i>
Valido	Nunca	1	3.33%	3%
	Casi nunca	4	13.33%	17%
	A veces	13	43.33%	60%
	Casi Siempre	11	36.67%	97%
	Siempre	1	3.33%	100%
	Total	30	100%	

Nota: Elaboración Spss V27

Figura 23

Hacer una evaluación de la situación económica de su negocio le permite identificar posibles riesgos financieros



Nota: Elaboración Spss V27

Interpretación

De los 30 empresarios encuestados, el 3.33% indicó que nunca considera que hacer una evaluación de la situación económica de su negocio le permite identificar posibles riesgos financieros. El 13.33% respondió que casi nunca lo considera así, el 43.33% señaló que a veces esta evaluación le ayuda, el 36.67% manifestó que casi siempre logra identificar riesgos financieros mediante esta evaluación, y el 3.33% afirmó que siempre lo hace.

Ítem 15: ¿Prefiere solicitar créditos a mediano plazo por considerarlos más equilibrados que los de corto o largo plazo?

Cuadro 27

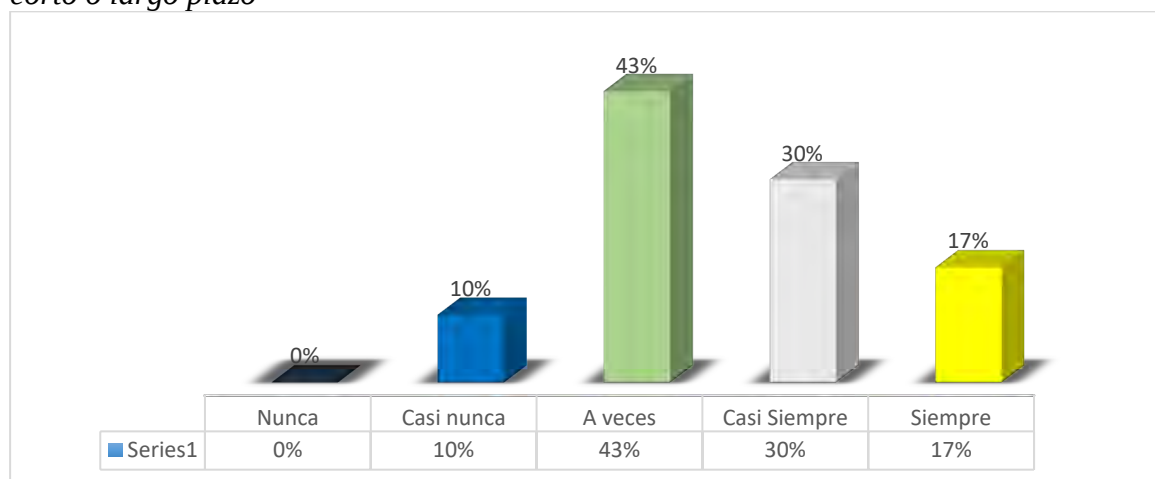
Prefiere solicitar créditos a mediano plazo por considerarlos más equilibrados que los de corto o largo plazo

	<i>Escala Valorativa</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>Porcentaje acumulado</i>
Valido	<i>Nunca</i>	0	0%	0%
	<i>Casi nunca</i>	3	10%	10%
	<i>A veces</i>	13	43%	53%
	<i>Casi Siempre</i>	9	30%	83%
	<i>Siempre</i>	5	17%	100%
Total		30	100%	

Nota: Elaboración Spss V27

Figura 24

Prefiere solicitar créditos a mediano plazo por considerarlos más equilibrados que los de corto o largo plazo



Nota: Elaboración Spss V27

Interpretación

De los 30 empresarios encuestados, ninguno indicó que nunca prefiere solicitar créditos a mediano plazo por considerarlos más equilibrados que los de corto o largo plazo. El 10% señaló que casi nunca tiene esta preferencia, el 43% indicó que a veces prefiere créditos a mediano plazo, el 30% manifestó que casi siempre opta por ellos, y el 17% afirmó que siempre prefiere solicitar créditos a mediano plazo por considerarlos más equilibrados.

Ítem 16: ¿Ha logrado cumplir oportunamente con los pagos de créditos solicitados a corto plazo?

Cuadro 28

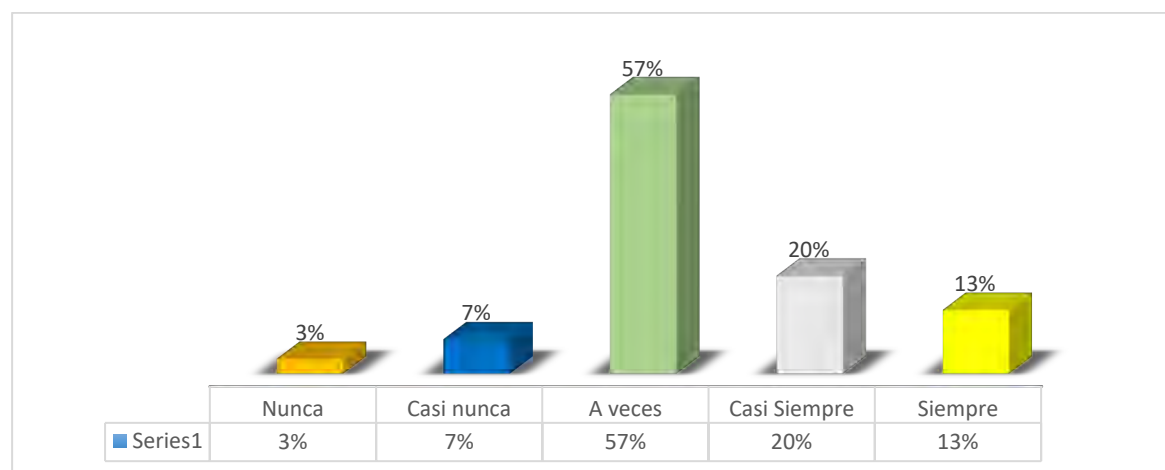
Ha logrado cumplir oportunamente con los pagos de créditos solicitados a corto plazo

	<i>Escala Valorativa</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>Porcentaje acumulado</i>
Valido	Nunca	1	3%	3%
	Casi nunca	2	7%	10%
	A veces	17	57%	67%
	Casi Siempre	6	20%	87%
	Siempre	4	13%	100%
	Total	30	100%	

Nota: Elaboración Spss V27

Figura 25

Ha logrado cumplir oportunamente con los pagos de créditos solicitados a corto plazo



Nota: Elaboración Spss V27

Interpretación

De los 30 empresarios encuestados, el 3% indicó que nunca ha logrado cumplir oportunamente con los pagos de créditos solicitados a corto plazo. El 7% señaló que casi nunca cumple a tiempo, el 57% manifestó que a veces lo logra, el 20% indicó que casi siempre cumple oportunamente, y el 13% afirmó que siempre cumple puntualmente con los pagos de créditos a corto plazo.

Ítem 17: ¿Ha solicitado créditos de libre disposición que han sido útiles en su actividad comercial?

Cuadro 29

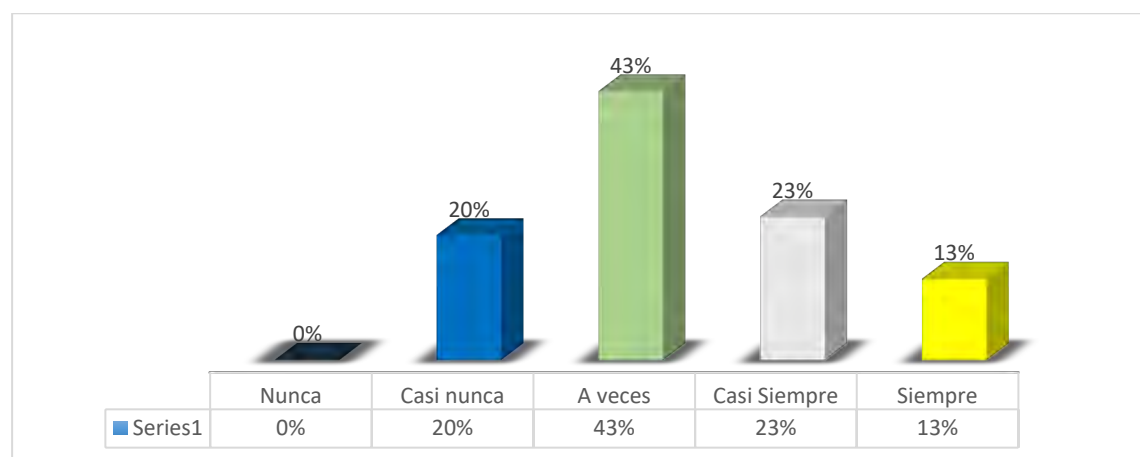
A solicitado créditos de libre disposición que han sido útiles en su actividad comercial

	<i>Escala Valorativa</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>Porcentaje acumulado</i>
Valido	Nunca	0	0%	0%
	Casi nunca	6	20%	20%
	A veces	13	43%	63%
	Casi Siempre	7	23%	86%
	Siempre	4	13%	99%
Total		30	99%	

Nota: Elaboración Spss V27

Figura 26

A solicitado créditos de libre disposición que han sido útiles en su actividad comercial



Nota: Elaboración Spss V27

Interpretación

De los 30 empresarios encuestados, ninguno indicó que nunca ha solicitado créditos de libre disposición que hayan sido útiles en su actividad comercial. El 20% señaló que casi nunca ha recurrido a este tipo de créditos, el 43% indicó que a veces los ha solicitado, el 23% manifestó que casi siempre han sido útiles, y el 13% afirmó que siempre ha utilizado créditos de libre disposición de manera beneficiosa para su negocio.

Ítem 18: ¿Usted cree que ha tenido mejores resultados en su empresa al usar créditos para capital de trabajo?

Cuadro 30

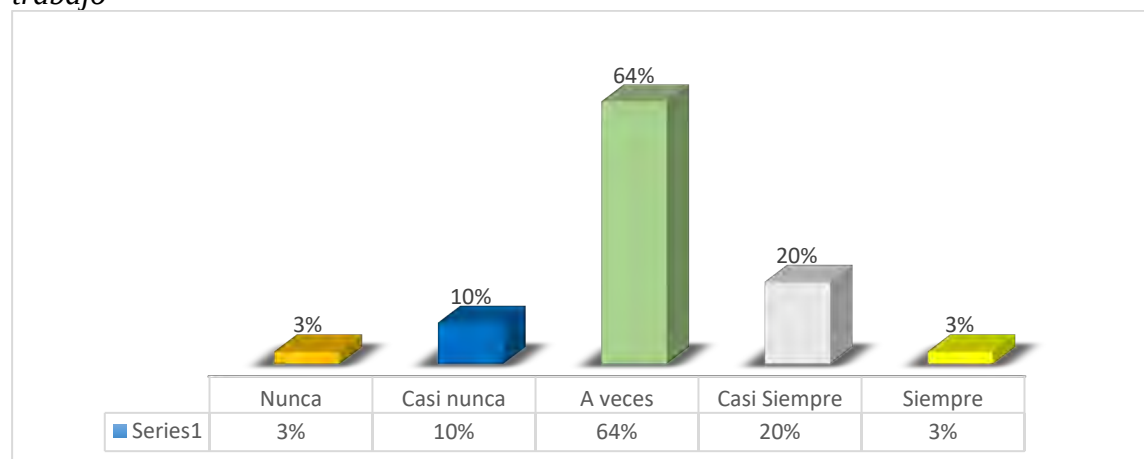
Usted cree que ha tenido mejores resultados en su empresa al usar créditos para capital de trabajo

	<i>Escala Valorativa</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>Porcentaje acumulado</i>
Valido	<i>Nunca</i>	1	3%	3%
	<i>Casi nunca</i>	3	10%	13%
	<i>A veces</i>	19	64%	77%
	<i>Casi Siempre</i>	6	20%	97%
	<i>Siempre</i>	1	3%	100%
	Total	30	100%	

Nota: Elaboración Spss V27

Figura 27

Usted cree que ha tenido mejores resultados en su empresa al usar créditos para capital de trabajo



Nota: Elaboración Spss V27

Interpretación

De los 30 empresarios encuestados, el 3% indicó que nunca cree haber obtenido mejores resultados en su empresa al usar créditos para capital de trabajo. El 10% señaló que casi nunca lo considera así, el 64% manifestó que a veces ha tenido mejores resultados, el 20% indicó que casi siempre ha logrado mejores resultados, y el 3% afirmó que siempre ha obtenido beneficios al utilizar créditos para capital de trabajo.

Ítem 19: ¿Solicita créditos específicamente para aprovechar oportunidades de compra de mercadería?

Cuadro 31

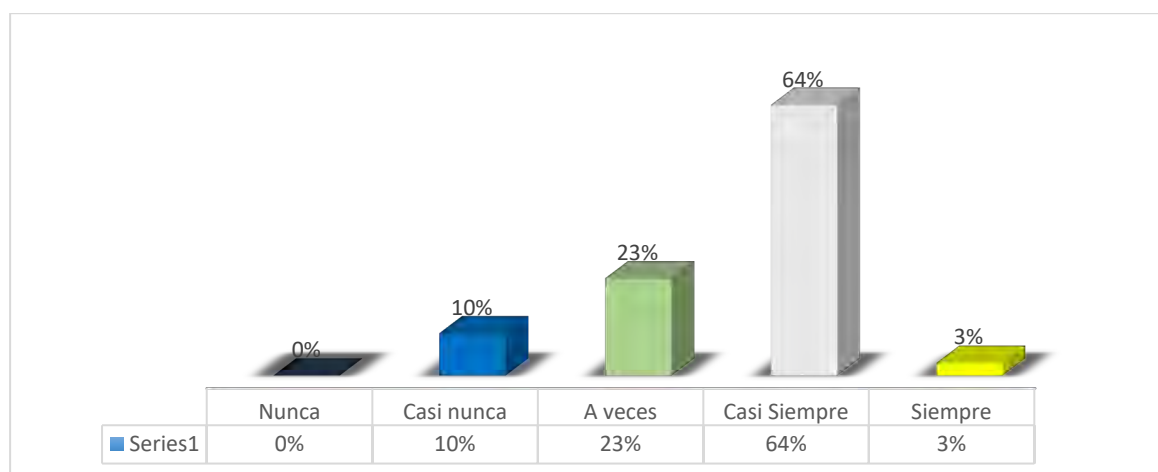
Solicita créditos específicamente para aprovechar oportunidades de compra de mercadería

	<i>Escala Valorativa</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>Porcentaje acumulado</i>
Valido	<i>Nunca</i>	0	0%	0%
	<i>Casi nunca</i>	3	10%	10%
	<i>A veces</i>	7	23%	33%
	<i>Casi Siempre</i>	19	64%	97%
	<i>Siempre</i>	1	3%	100%
Total		30	100%	

Nota: Elaboración Spss V27

Figura 28

Solicita créditos específicamente para aprovechar oportunidades de compra de mercadería



Nota: Elaboración Spss V27

Interpretación

De los 30 empresarios encuestados, ninguno indicó que nunca solicita créditos específicamente para aprovechar oportunidades de compra de mercadería. El 10% señaló que casi nunca lo hace, el 23% manifestó que a veces solicita créditos con este propósito, el 64% indicó que casi siempre lo hace, y el 3% afirmó que siempre solicita financiamiento para aprovechar oportunidades de compra de mercadería.

Ítem 20: ¿Ha solicitado créditos para activo fijo, como equipos y mercaderías para el desarrollo de sus actividades económicas?

Cuadro 32

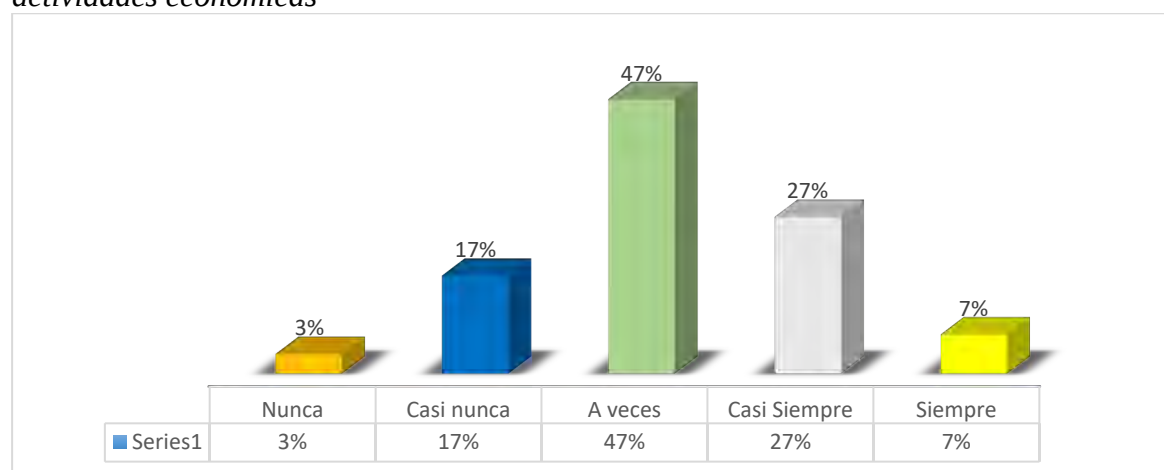
Ha solicitado créditos para activo fijo, como equipos y mercaderías para el desarrollo de sus actividades económicas

	<i>Escala Valorativa</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>Porcentaje acumulado</i>
Valido	Nunca	1	3%	3%
	Casi nunca	5	17%	20%
	A veces	14	47%	67%
	Casi Siempre	8	27%	93%
	Siempre	2	7%	100%
Total		30	100%	

Nota: Elaboración Spss V27

Figura 29

Ha solicitado créditos para activo fijo, como equipos y mercaderías para el desarrollo de sus actividades económicas



Nota: Elaboración Spss V27

Interpretación

De los 30 empresarios encuestados, el 3.33% indicó que nunca ha solicitado créditos para activo fijo, como equipos y mercaderías, para el desarrollo de sus actividades económicas. El 16.67% señaló que casi nunca lo ha hecho, el 46.67% manifestó que a veces solicita este tipo de créditos, el 26.67% indicó que casi siempre los ha solicitado, y el 6.67% afirmó que siempre ha recurrido a créditos para activo fijo con el fin de impulsar sus actividades económicas.

5.2. Pruebas de hipótesis

Prueba de normalidad

H0: Los datos tienen distribución normal

H1: Los datos no tienen distribución normal

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Evaluación crediticia	0.68	30	ˆ0.000
Capacidad de pago	0.94	30	ˆ0.000
Respaldo patrimonial	0.55	30	ˆ0.000
Condiciones del entorno	0.59	30	ˆ0.000
Endeudamiento	0.65	30	ˆ0.000
Tasa de interés	0.49	30	ˆ0.000
condiciones del plazo de pago	0.80	30	ˆ0.000
Tipo de crédito	0.62	30	ˆ0.000

Nota: La Cuadro representa los rangos del Alfa de crombach por variables y Dimensiones

Interpretación

A partir del análisis de normalidad presentado en el cuadro, se observa la relación entre los grados de libertad (gl) y el número de personas incluidas en la muestra. Por ello, se utilizó la prueba de Shapiro-Wilk. Al evaluar el valor de significancia (sig), fue posible determinar la distribución de los datos, considerando las variables y dimensiones del estudio. Dado que el valor fue superior a 0.05, se concluye que los datos no siguen una distribución normal, lo cual indica que son no paramétricos. En consecuencia, se empleó la prueba Tau_b de Kendall para la validación de las hipótesis.

Hipótesis general

H1: Si existe relación significativa entre la Evaluación crediticia y el Endeudamiento de los empresarios del centro comercial el Molino I del distrito de Santiago-Cusco, 2024

H0: No existe relación significativa entre la Evaluación crediticia y el Endeudamiento de los empresarios del centro comercial el Molino I del distrito de Santiago-Cusco, 2024

O.G: Describir la relación entre la Evaluación crediticia y el Endeudamiento de los empresarios del centro comercial el Molino I del distrito de Santiago-Cusco, 2024

Cuadro 33

Prueba de hipótesis general

		<i>Evaluación crediticia</i>	<i>Endeudamiento</i>
<i>Tau_b de Kendall</i>	<i>Evaluación crediticia</i>	Coefficiente de correlación	1
		Sig. (bilateral)	0.946
		N	30
	<i>Endeudamiento</i>	Coefficiente de correlación	0.946
		Sig. (bilateral)	0.000
		N	30

Nota: El cuadro representa la prueba de hipótesis general

Interpretación

Con el objetivo de determinar el coeficiente de correlación, se llevó a cabo previamente una prueba de hipótesis, en la que el valor de significancia fue menor a 0.05. Este resultado permitió rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alternativa, concluyendo que la evaluación crediticia tiene una influencia significativa en el nivel de endeudamiento de los empresarios del Centro Comercial El Molino I, ubicado en el distrito de Santiago - Cusco, en el año 2024. Posteriormente, se aplicó la prueba Tau_b de Kendall, obteniéndose un coeficiente Rho de 0.946, lo cual evidencia una correlación positiva entre ambas variables

Hipótesis específica 1

H1: Si existe relación significativa entre la capacidad de pago y el Endeudamiento de los empresarios del centro comercial el Molino I del distrito de Santiago-Cusco, 2024.

H0: No existe relación significativa entre la capacidad de pago y el Endeudamiento de los empresarios del centro comercial el Molino I del distrito de Santiago-Cusco, 2024.

O.E.1: Describir la relación entre la capacidad de pago y el endeudamiento de los empresarios del centro comercial el Molino I del distrito de Santiago-Cusco, 2024.

Cuadro 34

Prueba de hipótesis específica 1

		<i>Evaluación crediticia</i>	<i>Tasa de interés</i>
<i>Tau_b de Kendall</i>	<i>Evaluación crediticia</i>	Coefficiente de correlación	1
		Sig. (bilateral)	0.000
		N	30
	<i>Tasa de interés</i>	Coefficiente de correlación	0.857
		Sig. (bilateral)	0.000
		N	30

Nota: la Cuadro representa la correlación entre evaluación crediticia y tasa de interés

Interpretación

Para determinar el coeficiente de correlación, se llevó a cabo previamente una prueba de hipótesis. El valor de significancia fue inferior a 0.05, lo que permitió rechazar la hipótesis nula y aceptar la alternativa, concluyéndose que las condiciones del entorno influyen significativamente en el endeudamiento de los empresarios del Centro Comercial El Molino I, ubicado en el distrito de Santiago - Cusco, durante el año 2024. Posteriormente, se aplicó la prueba Tau_b de Kendall, obteniéndose un valor de Rho de 0.857, lo cual indica un nivel de correlación positiva entre ambas variables.

Hipótesis específica 2

H1: Si Existe relación significativa entre el Respaldo patrimonial y el Endeudamiento de los empresarios del centro comercial el Molino I del distrito de Santiago-Cusco, 2024

H0: No Existe relación significativa entre el Respaldo patrimonial y el Endeudamiento de los empresarios del centro comercial el Molino I del distrito de Santiago-Cusco, 2024

O.E.2: Describir la relación entre el respaldo patrimonial y el endeudamiento de los empresarios del centro comercial el Molino I del distrito de Santiago-Cusco, 2024.

Cuadro 35

Prueba de hipótesis específica 2

		<i>Evaluación crediticia</i>	<i>condiciones del plazo de pago</i>
Tau_b de Kendall	Evaluación crediticia	Coeficiente de correlación	1
		Sig. (bilateral)	0.000
		N	30
	condiciones del plazo de pago	Coeficiente de correlación	0.853
		Sig. (bilateral)	0.000
		N	30

Nota: la Cuadro representa la correlación entre evaluación crediticia y condiciones del plazo de pago

Interpretación

Con el propósito de determinar el coeficiente de correlación, se realizó previamente una prueba de hipótesis, en la cual el valor de significancia fue menor a 0.05. Esto permitió rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna, concluyéndose que el respaldo patrimonial influye significativamente en el endeudamiento de los empresarios del Centro Comercial El Molino I, ubicado en el distrito de Santiago - Cusco, durante el año 2024. Posteriormente, se aplicó la prueba Tau_b de Kendall, obteniéndose un valor de Rho de 0.853, lo que evidencia un nivel de correlación positiva entre ambas variables.

Hipótesis específica 3

H1: Si Existe relación significativa entre las Condiciones del entorno y el Endeudamiento de los empresarios del centro comercial el Molino I del distrito de Santiago-Cusco, 2024

H0: No Existe relación significativa entre las Condiciones del entorno y el Endeudamiento de los empresarios del centro comercial el Molino I del distrito de Santiago-Cusco, 2024

O.E.3: Describir la relación entre las condiciones del entorno y el endeudamiento de los empresarios del centro comercial el Molino I del distrito de Santiago-Cusco, 2024.

Cuadro 36

Prueba de hipótesis específica 3

		<i>Evaluación crediticia</i>	<i>Tipo de crédito</i>
<i>Tau_b de Kendall</i>	<i>Evaluación crediticia</i>	Coefficiente de correlación	0.515
		Sig. (bilateral)	0.000
		N	30
	<i>Tipo de crédito</i>	Coefficiente de correlación	1
		Sig. (bilateral)	0.000
		N	30

Nota: la Cuadro representa la correlación entre evaluación crediticia y tipo de pago

Interpretación

Para determinar el coeficiente de correlación, se llevó a cabo previamente una prueba de hipótesis, en la cual el valor de significancia fue menor a 0.05. Este resultado permitió rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna, concluyéndose que las condiciones del entorno influyen significativamente en el endeudamiento de los empresarios del Centro Comercial El Molino I, ubicado en el distrito de Santiago - Cusco, durante el año 2024. Posteriormente, se aplicó la prueba Tau_b de Kendall, obteniéndose un valor de Rho de 0.515, lo cual indica un nivel de correlación positiva entre ambas variables.

5.3. Discusión de resultados

A partir de los hallazgos obtenidos en la investigación titulada “Evaluación crediticia y el endeudamiento de los empresarios del Centro Comercial El Molino I del distrito de Santiago - Cusco, 2024”, se examinó la relación entre las variables principales del estudio, sustentada tanto teóricamente como a través de evidencia empírica. La confiabilidad del instrumento fue comprobada mediante el coeficiente Alfa de Cronbach, obteniéndose un valor de 0.8312; este valor se aproxima a la unidad, lo que refleja una alta consistencia interna y mayor confiabilidad en las respuestas obtenidas. Esto garantiza que los ítems del cuestionario utilizados para medir las dimensiones de las variables mantienen una adecuada coherencia entre sí, respaldando así la validez de los resultados obtenidos en el análisis estadístico posterior.

En relación con la hipótesis general que indica la relación entre la evaluación crediticia y el endeudamiento de los empresarios del centro comercial El Molino I del distrito de Santiago – Cusco, se realizó previamente la prueba de hipótesis, obteniéndose un valor de significancia inferior a 0.05, lo cual permitió rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna, confirmando así que existe una relación significativa entre la evaluación crediticia y el endeudamiento. Se aplicó la prueba Tau_b de Kendall, adecuada para datos no paramétricos y ordinales, obteniéndose un coeficiente Rho de 0.946, lo cual indica una correlación alta entre ambas variables. Este resultado respalda los fundamentos teóricos que sostienen que una adecuada evaluación crediticia permite determinar con mayor precisión la capacidad de endeudamiento, reduciendo el riesgo financiero y mejorando la gestión del crédito en contextos empresariales. En este sentido, un proceso de evaluación estructurado y riguroso puede influir positivamente en las decisiones financieras de los empresarios, facilitando un endeudamiento responsable y alineado con sus capacidades reales de pago.

Estos resultados obtenidos son congruentes con el estudio de, Vidal. (2017) donde indica que las políticas de riesgo en la admisión de créditos han sido visionarias y se han modificado para regular el otorgamiento con alto nivel de riesgo. Lo anterior provoca que los Bancos también sean adversos al riesgo y sus estrategias se inclinen a ser más selectivos en la admisión, de tal forma de evitar futuras pérdidas por no pago, más que seguir siendo por años sólo una fuerza de venta que genera ingresos por volúmenes de ventas. Por otra parte, Gutierrez (2021) señala que el riesgo crediticio incide en la liquidez en las entidades financieras en el distrito de Los Olivos, 2020, ya que el valor (sig.) fue 0.002, el cual es menor a 0.05, por lo tanto, se acepta la hipótesis alterna. Debido a ello, se pudo determinar que el riesgo crediticio juega un rol fundamental al realizar las evaluaciones financieras pertinentes de los prestatarios buscando minimizar las posibles pérdidas económicas originadas por la falta de pago de estas que puedan afectar la liquidez de la entidad al no tener un retorno del dinero cedido. También, Portocarrero (2020) indica que existe relación significativa entre la gestión de riesgo de crédito y la liquidez, demostrado por una correlación de Pearson 0.382 (p-valor 0.018) es decir si se realiza una buena gestión de riesgo de crédito permitiría mejorar la liquidez para afrontar las obligaciones de terceros cuando van venciendo, además para Pacheco y Valencia. (2016), existen algunas fallas en la evaluación financiera del crédito que exacerbarán los incumplimientos, principalmente de análisis el docente tiene muy pocas expectativas sobre el futuro del cliente y las obligaciones de la entidad, por otro lado no existe un análisis comparativo de la situación financiera, lo que nos impide mostrar previsiones continuas, minimizando así el riesgo de rentabilidad crediticia.

En relación con la hipótesis específica 1 que plantea la existencia de una relación significativa entre la capacidad de pago y el endeudamiento de los empresarios del centro comercial El Molino I del distrito de Santiago – Cusco, se realizó previamente la prueba de hipótesis, obteniéndose un valor de significancia menor a 0.05. Este resultado permitió rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna, concluyéndose que la capacidad de pago influye significativamente en el nivel de endeudamiento de los empresarios. Para este análisis se aplicó la prueba Tau_b de Kendall, adecuada para datos ordinales y no paramétricos, arrojando un coeficiente Rho de 0.857, lo que indica una correlación positiva alta entre ambas variables. Este hallazgo respalda la idea de que una adecuada estimación de la capacidad de pago permite a los empresarios asumir deudas de manera más responsable, minimizando el riesgo financiero y favoreciendo una gestión crediticia sostenible dentro del contexto comercial local.

Estos resultados son congruentes con los estudios de Chacha (2015) donde señala que el riesgo crediticio de la cooperativa posee una tendencia a incrementarse lo que no es favorable debido a que esta pone en riesgo la eficiencia, eficacia y un adecuado funcionamiento de la entidad además se pudo comprobar que la cooperativa carece de planes de prevención frente a los riesgos crediticios, para así poder minimizar los índices los que a su vez afectan de una manera indirecta la morosidad de la institución financiera. Por otro lado Hualpa (2021) señala que los clientes de la financiera son únicos, sin obligaciones con otras entidades bancarias, y sus ingresos son estimados verbalmente, lo que impide una medición adecuada de su estado financiero y aumenta el riesgo de mora y una posible incapacidad de endeudamiento. Además, aunque existen procedimientos establecidos para la gestión de cobranza, no se aplican correctamente, lo que afecta el compromiso de los clientes para cumplir con sus obligaciones financieras. Esto, a su vez, deteriora su capacidad de pago y afecta negativamente su calificación crediticia, especialmente en tiempos de pandemia, cuando una mala calificación puede limitar el acceso al crédito. también Condo (2017) indica que los clientes no presentan

constancias de pago de sus créditos o no existe referencias de instituciones financieras, por otro lado, los mismos no sustentan adecuadamente la capacidad de ingresos de los clientes, no se realiza un adecuado flujo de ingresos ni se determina adecuadamente la liquidez.

En relación con la hipótesis específica 2 que plantea la existencia de una relación significativa entre el respaldo patrimonial y el endeudamiento de los empresarios del centro comercial El Molino I del distrito de Santiago – Cusco, se realizó previamente la prueba de hipótesis, obteniéndose un valor de significancia menor a 0.05. Este resultado permitió rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna, concluyendo que el respaldo patrimonial influye significativamente en el nivel de endeudamiento de los empresarios. Para el análisis, se aplicó la prueba Tau_b de Kendall, adecuada para variables ordinales, arrojando un coeficiente Rho de 0.853, lo cual indica una correlación positiva alta entre ambas variables. Este resultado respalda los enfoques teóricos que consideran que un mayor respaldo patrimonial otorga a los empresarios una mayor capacidad de negociación frente a las entidades financieras, facilitando el acceso al crédito y permitiendo asumir compromisos financieros con mayor solidez y menor riesgo de sobreendeudamiento.

Estos resultados son congruentes con los estudios de Lagla y Andrade. (2016) donde indica que se puede demostrar que la institución financiera posee una base sólida que excede significativamente sus pasivos productivos en relación con el total de sus activos. Esto evidencia no solo un equilibrio financiero adecuado, sino también una estructura de activos de calidad, que fortalece su capacidad operativa y solvencia. La gestión prudente de sus recursos le ha permitido maximizar el valor de sus activos y cumplir con sus obligaciones, consolidando su posición como una entidad eficaz, confiable y financieramente saludable. Además, para Davila (2018) las empresas tiene una influencia negativa en el endeudamiento a largo plazo en relación con el patrimonio, así como en la deuda total sobre el activo total, con una significancia estadística del 5%. Por otro parte Cruz y Mallcohuaccha (2024) señala que los comerciantes de

los mercados de abastos mostraron una cultura financiera media, destacando principalmente en las dimensiones de ahorro, inversión y presupuesto. Solo un pequeño porcentaje mostró una cultura financiera alta, sobresaliendo en las áreas de presupuesto e inversión, mientras que un grupo reducido presentó una cultura financiera baja, especialmente en las dimensiones de línea de crédito y presupuesto. En cuanto al endeudamiento, la mayoría de los comerciantes tuvo un nivel medio, con un enfoque en la estructura financiera y los préstamos, mientras que el resto mostró un nivel bajo de endeudamiento, con énfasis en el nivel socioeconómico y los préstamos, sin registrar ningún caso de endeudamiento alto.

En relación con la hipótesis específica 3 que plantea la existencia de una relación significativa entre las condiciones del entorno y el endeudamiento de los empresarios del centro comercial El Molino I del distrito de Santiago – Cusco, se llevó a cabo una prueba de hipótesis, obteniéndose un valor de significancia menor a 0.05. Este resultado permitió rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna, concluyendo que las condiciones del entorno influyen significativamente en el nivel de endeudamiento de los empresarios. Para este análisis se aplicó la prueba Tau_b de Kendall, adecuada para variables ordinales y no paramétricas, obteniéndose un coeficiente Rho de 0.515, lo cual indica una correlación positiva moderada entre ambas variables. Este hallazgo sugiere que factores externos como el entorno económico, político y social desempeñan un rol importante en las decisiones de financiamiento, ya que estos pueden afectar la percepción de riesgo, las políticas crediticias y el tipo de crédito al que los empresarios pueden acceder, resaltando así la importancia de considerar el contexto macroeconómico en los procesos de evaluación crediticia.

Estos resultados son congruentes con los estudios de Cabrera y Vásquez (2022) donde señala que las entidades financieras a nivel del mundo efectúan la captación de efectivo de la población en general, por lo cual es evidente que el paso de la pandemia provocada por el Covid-19, generó pérdidas e inestabilidad en los sectores económicos. Por esta razón, se

presentaron algunos problemas en el sistema financiero, tales como incumplimiento en el pago de créditos, elevando los índices de morosidad, y afectando los niveles de liquidez. Por otro lado, Fernández. (2018) señala que el impacto del riesgo crediticio en el índice de liquidez de las instituciones financieras dependerá del tipo y tipo de crédito esto nos hace darnos cuenta que los productos proporcionados por las instituciones financieras no se desempeñan adecuadamente en el mercado en relación con los productos crediticios. Además, Cussi (2019) señala que las entidades financieras están siendo afectada por varios tipos de riesgos que se están desarrollando en su propio entorno de actividad, varios de estos riesgos que se han detectado son de índole del control interno estas se encuentran relacionadas con variables macroeconómicas las cuales afectan directamente los riesgos crediticios y los índices de mora.

CONCLUSIONES

- Se concluye que la evaluación crediticia ejerce una influencia significativa sobre el endeudamiento de los empresarios del Centro Comercial El Molino I, ubicado en el distrito de Santiago - Cusco, durante el año 2024. Este hallazgo evidencia que una adecuada evaluación crediticia, que considera aspectos como la capacidad de pago, el respaldo patrimonial y las condiciones del entorno, permite identificar con mayor precisión los riesgos financieros individuales y establecer límites de crédito más adecuados. La aplicación de herramientas de evaluación sólidas no solo mejora la toma de decisiones en el otorgamiento de créditos, sino que también contribuye a evitar el sobreendeudamiento, fomentando una gestión más eficiente y sostenible de los recursos financieros de los empresarios. En consecuencia, se reafirma la importancia de integrar la evaluación crediticia como un mecanismo clave en la administración financiera del sector comercial local.
- Se concluye que la capacidad de pago tiene una influencia significativa en el endeudamiento de los empresarios del Centro Comercial El Molino I, ubicado en el distrito de Santiago - Cusco, durante el año 2024. Este resultado demuestra que una adecuada evaluación de la capacidad de pago permite prever el nivel de compromiso financiero que los empresarios pueden asumir, reduciendo así el riesgo de sobreendeudamiento. Además, una correcta estimación de los ingresos, egresos y obligaciones financieras facilita el acceso a créditos más sostenibles, permitiendo una mejor planificación económica. En este sentido, se reafirma la importancia de fortalecer los criterios de evaluación crediticia centrados en la capacidad de pago, como herramienta clave para fomentar un endeudamiento responsable y acorde a la realidad financiera del microempresariado local.
- Se concluye que el respaldo patrimonial ejerce una influencia significativa sobre el endeudamiento de los empresarios del Centro Comercial El Molino I, ubicado en el distrito de Santiago - Cusco, durante el año 2024. Este resultado evidencia que una adecuada

valoración del respaldo patrimonial, entendida como la capacidad de los empresarios para respaldar sus obligaciones financieras mediante bienes o activos, permite establecer condiciones de crédito más acordes a su situación real. La influencia positiva identificada mediante el coeficiente de correlación Kendall Tau_b ($Rho = 0.853$) demuestra que cuanto mayor es el respaldo patrimonial, más favorable es la gestión del endeudamiento. En consecuencia, se resalta la importancia de considerar esta dimensión como un factor clave para garantizar decisiones crediticias responsables y sostenibles en el entorno comercial local.

- Se concluye que las condiciones del entorno ejercen una influencia significativa sobre el endeudamiento de los empresarios del Centro Comercial El Molino I, ubicado en el distrito de Santiago - Cusco, durante el año 2024. Este hallazgo evidencia que factores externos como el contexto económico, político, normativo y del mercado influyen directamente en las decisiones financieras de los empresarios, especialmente en la elección del tipo de crédito que asumen. La aplicación de la prueba Tau_b de Kendall arrojó un coeficiente de correlación de $Rho = 0.515$, lo cual indica una correlación positiva moderada entre ambas variables. Esto refuerza la importancia de considerar el entorno como un elemento determinante para una evaluación crediticia adecuada y una gestión del endeudamiento más responsable y estratégica en sectores comerciales locales.

RECOMENDACIONES

- Se recomienda a los empresarios del Centro Comercial El Molino I implementar procesos continuos de evaluación crediticia, considerando de manera integral su capacidad de pago, respaldo patrimonial y condiciones del entorno, tal como evidencia la investigación la influencia significativa de estos factores en su endeudamiento. Es importante que los empresarios utilicen esta información para tomar decisiones financieras más responsables, evitando así el sobreendeudamiento y promoviendo una gestión sostenible de sus recursos.
- Se recomienda a los empresarios fortalecer sus prácticas de análisis financiero personal, realizando revisiones periódicas de su capacidad de pago para prever el nivel de endeudamiento que pueden asumir de manera segura. Además, se sugiere desarrollar presupuestos claros y realistas que les permitan planificar sus obligaciones financieras, reduciendo el riesgo de incumplimiento y favoreciendo el acceso a créditos más adecuados a su realidad económica.
- Se recomienda a los empresarios mantener actualizado y respaldado su patrimonio, registrando correctamente sus activos y pasivos, ya que un respaldo patrimonial sólido facilita mejores condiciones en los procesos crediticios. Asimismo, se sugiere asesorarse adecuadamente para optimizar el uso de sus bienes como garantía, fortaleciendo su posición frente a las entidades financieras y promoviendo un endeudamiento responsable.
- Se recomienda a los empresarios del Centro Comercial El Molino I considerar activamente las condiciones del entorno económico, político y normativo antes de asumir nuevos compromisos financieros. Se sugiere mantenerse informados sobre las variaciones del mercado y las políticas locales que puedan afectar su capacidad de endeudamiento, para adaptar sus estrategias financieras y minimizar riesgos asociados a factores externos.

REFERENCIAS

- Acosta Mellado, E. I., Murillo Félix, C. A., & Quintero Navarro, M. A. (31 de Octubre de 2021). Nivel de educación financiera como influencia en la toma de decisiones de endeudamiento en el uso de tarjetas de crédito en Navojoa, Sonora. *Revista de Investigación Académica Sin Frontera-División de Ciencias Económicas y Sociales*, 36. doi:<https://doi.org/10.46589/rdiasf.vi36.400>
- Banco Central de Reserva del Perú. (1 de enero de 2023). <https://www.aldia.pe/>. Obtenido de <https://www.aldia.pe/blog/que-es-la-tasa-de-interes-aqui-todo-lo-que-debes-saber/>
- BBVA. (2023). ¿Qué es el financiamiento y cuándo es necesario? Obtenido de [bbva.mx: https://www.bbva.mx/educacion-financiera/creditos/financiamiento-a-largo-plazo.html](https://www.bbva.mx/educacion-financiera/creditos/financiamiento-a-largo-plazo.html)
- Cabrera, D. A. (2022). Gestión crediticia y su incidencia en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria KOINONIA*, 7(1), 404-429. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8552222>
- Carrasco, S. (2019). *Metodología de la Investigación Científica* (Vol. 2da Edición). Lima Perú: San Marcos. Obtenido de https://www.academia.edu/26909781/Metodologia_de_La_Investigacion_Cientifica_Carrasco_Diaz_1_
- Castro Ame, J. (01 de 04 de 2014). Cómo califican las centrales de riesgo a los deudores. Obtenido de [revistaganamas.com.pe: https://revistaganamas.com.pe/como-califican-las-centrales-de-riesgo-a-los-deudores/#:~:text=La%20clasificaci%C3%B3n%20del%20deudor%20implica,%2Ddinero\)%20que%20lo%20acompa%C3%B1en.](https://revistaganamas.com.pe/)
- Chacha Tierra, J. P. (2015). El riesgo crediticio y la morosidad de la Cooperativa de ahorro y crédito Coorambato Cía Ltda. del Cantón Ambato. Ambato - Ecuador: Universidad Técnica de Ambato. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/17398/1/T3252ig.pdf>
- Condo Villegas, G. (2017). Riesgo de crédito en la cartera de colocaciones de la Institución Financiera Credinka- Agencia San Sebastián-Cusco, 2017. Cusco: Universidad Andina del Cusco. Obtenido de https://repositorio.uandina.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12557/2162/Gianina_Tesis_bachiller_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Cruz Chuyma , C., & Mallcohuaccha Aguilar, F. (2024). Cultura financiera y nivel de endeudamiento en comerciantes de mercados de abastos del distrito de San Sebastian, 2022. Cusco – Perú: Universidad Nacional San Antonio Abad del Cusco. Obtenido de chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://repositorio.unsaac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12918/8376/253T20240046_TC.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Cussi Nina , M. R. (2019). Influencia de factores macroeconómicos sobre el riesgo crediticio de la banca microfinanciera. La Paz - Bolivia: Universidad Mayor de San Andres. Obtenido de https://repositorio.umsa.bo/bitstream/handle/123456789/23028/T-2460.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Davila Cajahuanca, D. (2018). Factores determinantes del endeudamiento empresarial: caso empresas industriales que cotizan en la bolsa de valores de Lima. Callao-Perú: Universidad nacional del Callao. Obtenido de http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/4029/Davila%20Cajahuanca_IF_2018.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Definiciona. (21 de 06 de 2016). definiciona.com. Obtenido de Definición y etimología de exigir: https://definiciona.com/exigir/
- El Superintendente de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones. (2008). Resolución S.B.S. N° 11356 - 2008. Lima: S.B.S.
- Enciclopedia Económica. (1 de febrero de 2021). enciclopediaeconomica.com. Obtenido de enciclopediaeconomica: (https://enciclopediaeconomica.com/tasa-de-interes/
- Esan. (20 de 05 de 2020). Financiamiento corto y de largo plazo. Obtenido de esan.edu.pe: https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/financiamiento-corto-y-de-largo-plazo-cual-elegir
- Fernández Dávila, M. P. (2018). Riesgo crediticio y su influencia en el nivel de liquidez de la Caja municipal de ahorro y crédito Cusco – sede Tacna, periodo 2015 – 2017. Tacna: Universidad Privada de Tacna. Obtenido de https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/708/Fernandez-Davila-Davila-Maria.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Flores Hidalgo, A., & Pecho Schrader, A. (2021). Educación financiera y nivel de endeudamiento de los trabajadores mototaxistas del distrito de Yarinacocha, 2021. Pucallpa – Perú: Universidad Nacional de Ucayali. Obtenido de chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://apirepositorio.unu.edu.pe/serve/api/core/bitstreams/54f993c4-68fe-46fd-8c64-185608e6f168/content

- Guananga Pilco, M. J. (2022). Diseño de un modelo de gestión de créditos y cobranzas para industrial comercial Redmarket compañía Ltda, en la ciudad de Riobamba. Ecuador: Escuela Superior Tecnica de Chimborazo. Obtenido de <http://dspace.esPOCH.edu.ec/bitstream/123456789/18393/1/22T0918.pdf>
- Gutierrez Macas , R. G. (2021). “Riesgo crediticio y su incidencia en la liquidez de las entidades financieras, Los Olivos 2020”. Lima: Universidad Cesar Vallejo. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/83303/Guti%c3%a9rez_MRG-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Gutiérrez, I. (2021). Obtenido de <http://www.muyfinanciero.com/conceptos/apalancamiento-financiero/>
- Gutiérrez, I. (21 de 05 de 2021). Qué es el apalancamiento financiero y cómo funciona. Obtenido de [muyfinanciero.com: https://muyfinanciero.com/conceptos/apalancamiento-financiero/#la_apuesta_del_apalancamiento](https://muyfinanciero.com/conceptos/apalancamiento-financiero/#la_apuesta_del_apalancamiento)
- Hernandez Sampieri, R., Fernandez Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2014). Metodologia de la Investigacion 6TA Edicion. Mexico: McGRAW-HILL / Interamericana Editores, S.A. de C.V.
- Huallpa Quispe, E. (2021). Gestión de cobranza y Endeudamiento de los clientes con créditos vencidos de la financiera efectiva, Quillabamba, Santa Ana - 2020. Cusco: Universidad Andina del Cusco. Obtenido de https://repositorio.uandina.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12557/4654/Edgar_Tesis_bachiller_2022.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Iedunote. (2023). Financiamiento a corto plazo. Obtenido de [iedunote.com: https://www.iedunote.com/es/financiacion-a-corto-plazo#what-is-short-term-financing](https://www.iedunote.com/es/financiacion-a-corto-plazo#what-is-short-term-financing)
- Instituto Peruano de Economía. (5 de noviembre de 2021). ipe.org. Obtenido de [ipe.org: https://www.ipe.org.pe/portal/tasa-de-interes-de-referencia/](https://www.ipe.org.pe/portal/tasa-de-interes-de-referencia/)
- Lagarda, G. L. (2018). Determinantes en la ejecución de la cartera de préstamos de inversión:¿ Cómo se explican y que podemos hacer para superarlos? Washington D.C: Inter-American Development Bank.
- Lagla Lagla , K. P., & Andrade Villalba , E. J. (2016). Análisis de riesgos crediticios para la Cooperativa de ahorro y crédito 9 de octubre Ltda. Cantón Salcedo, provincia de Cotopaxi, periodo 2014. Latacunga - Ecuador: Universidad Técnica de Cotopaxi. Obtenido de <http://repositorio.utc.edu.ec/bitstream/27000/3228/1/T-UTC-3976.pdf>

- Llanos Tejada , A. M. (2020). El endeudamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad en la empresa Corporación Aceros Arequipa S.A., periodo 2011-2018. Tacna: Universidad Privada de Tacna. Obtenido de <https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/1529/Llanos-Tejada-Anais.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Lopez, J. F. (1 de Marzo de 2020). economipedia. Obtenido de economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/periodo-medio-de-pago-pmp.html>
- Martínez Dueñas, C. (15 de 10 de 2022). dripcapital.com. Obtenido de ¿Qué es una calificación crediticia?: <https://www.dripcapital.com/es-mx/recursos/finanzas-guias/calificacion-crediticia>
- Ministerio De Economía Y Finanzas. (27 de octubre de 2018). Ministerio De Economía Y Finanzas. Obtenido de Ministerio De Economía Y Finanzas: https://www.mef.gob.pe/es/glosario-sp-10805?glossarysearchmethod=2&filter_search=capacidad%20de%20pago
- Pacheco Guerrero, I. R., & Valencia Pareja , E. H. (2016). Evaluación crediticia y su incidencia monetaria en la agencia portal Espinar de la Caja municipal de ahorro y crédito Cusco periodo 2013. Cusco: Universidad Andina del Cusco. Obtenido de https://repositorio.uandina.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12557/576/Ivana_Eddy_Tesis_bachiller_2016.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Pariente, R. (2020). Obtenido de <https://www.bbva.com/es/ratio-apalancamiento-bancario-la-calidad-tan-importante-la-cantidad/>
- Portocarrero Calizaya, Y. (2020). Gestión de riesgo de crédito y liquidez en el área de finanzas de las Agencias de aduana del Callao 2017. Lima: Universidad Cesar Vallejo. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/66276/Portocarrero_CY-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- RANKIA. (7 de Agosto de 2019). rankia.mx. Obtenido de rankia.mx: <https://www.rankia.mx/blog/creditos-hipotecarios/2705676-cuales-son-tipos-credito-que-existen>
- Resolucion S.B.S. N°. 3780. (31 de marzo de 2011). Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones. Obtenido de Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones: www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/sf_csf/20140926_Res_3780-2011.doc

- Santander. (2021). Obtenido de <https://www.bancosantander.es/glosario/apalancamiento-financiero>
- SBS. (1 de FEBRERO de 2023). sbs.gob. Obtenido de sbs: <https://www.sbs.gob.pe/usuarios/aprende-sobre-creditos/tipos-de-creditos>
- Tejerina, F. (2015). Obtenido de <https://es.slideshare.net/Rosamarcelalopez/apalancamiento-33719224>
- tramitessat. (1 de febrero de 2023). tramitessat.com. Obtenido de tramitessat: <https://tramitessat.com/condiciones-de-pago-sat-cuando-se-usa-y-que-debes-poner/>
- Trenza, A. (2020). Obtenido de <https://anatrenza.com/apalancamiento-financiero/#2-para-que-sirve-el-apalancamiento-financiero>
- Urbano Mateos, S. (2016). Obtenido de <https://www.economiafinanzas.com/que-es-el-apalancamiento-financiero/>
- Vargas Sánchez, A., & Mostajo Castelú, S. (2022). scielo.org.bo. Obtenido de scielo.org.bo: http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2518-44312014000200002
- Vela Zavala, S., & Caro Anchay, A. (2015). Herramientas Financieras en la Evaluación del Riesgo de Crédito. Lima - Perú: Universidad Inca Garcilaso de la Vega.
- Velayos Morales, V. (2016). Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/apalancamiento-financiero.html>
- Velayos Morales, V. (01 de 03 de 2020). Apalancamiento financiero. Obtenido de economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/apalancamiento-financiero.html>
- Vidal Espinoza, S. A. (2017). La morosidad y la rentabilidad de los bancos en Chile. Chile: Universidad Técnica Federico Santa María. Obtenido de <https://repositorio.usm.cl/bitstream/handle/11673/23660/3560900257366UTFSM.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Vilariño, A. (2010). La gestión del riesgo de crédito. MVD Consultores.
- Westreiche, G. (6 de octubre de 2019). economipedia.com. Obtenido de economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/tipos-de-creditos-y-prestamos.html>
- Yambay Ordoñez, V. (2020). Educación financiera y nivel de endeudamiento en la ciudad de Riobamba periodo 2019. Riobamba, Ecuador: Universidad Nacional de Chimborazo. Obtenido de <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/6482/1/TESIS%20FINAL.pdf>

ANEXOS

Anexo 01: Matriz de consistencia

Evaluación crediticia y el endeudamiento de los empresarios del centro comercial el molino I del distrito de Santiago-Cusco, 2024.

Problemas	Objetivos	Hipótesis	Variables	Metodología
General	General	General		1. Enfoque
¿Cuál es la relación entre la Evaluación crediticia y el Endeudamiento de los empresarios del centro comercial el Molino I del distrito de Santiago-Cusco, 2024?	Describir la relación entre la Evaluación crediticia y el Endeudamiento de los empresarios del centro comercial el Molino I del distrito de Santiago-Cusco, 2024.	Existe relación significativa entre la Evaluación crediticia y el Endeudamiento de los empresarios del centro comercial el Molino I del distrito de Santiago-Cusco, 2024.	Variable: X Evaluación crediticia	Cuantitativo
Específico	Específico	Específico	Dimensiones	2. Tipo
¿Cuál es la relación entre la capacidad de pago y el Endeudamiento de los empresarios del centro comercial el Molino I del distrito de Santiago-Cusco, 2024?	Describir la relación entre la capacidad de pago y el Endeudamiento de los empresarios del centro comercial el Molino I del distrito de Santiago-Cusco, 2024.	Existe relación significativa entre la capacidad de pago y el Endeudamiento de los empresarios del centro comercial el Molino I del distrito de Santiago-Cusco, 2024.	Capacidad de pago Respaldo patrimonial Condiciones del entorno	Aplicado
¿Cuál es la relación entre el Respaldo patrimonial y el Endeudamiento de los empresarios del centro comercial el Molino I del distrito de Santiago-Cusco, 2024?	Describir la relación entre el Respaldo patrimonial y el Endeudamiento de los empresarios del centro comercial el Molino I del distrito de Santiago-Cusco, 2024.	Existe relación significativa entre el Respaldo patrimonial y el Endeudamiento de los empresarios del centro comercial el Molino I del distrito de Santiago-Cusco, 2024.	Variable: Y Endeudamiento	3. Nivel
¿Cuál es la relación entre las Condiciones del entorno y el Endeudamiento de los empresarios del centro comercial el Molino I del distrito de Santiago-Cusco, 2024?	Describir la relación entre las Condiciones del entorno y el Endeudamiento de los empresarios del centro comercial el Molino I del distrito de Santiago-Cusco, 2024.	Existe relación significativa entre las Condiciones del entorno y el Endeudamiento de los empresarios del centro comercial el Molino I del distrito de Santiago-Cusco, 2024.	Dimensiones Tasa de interés Plazo Tipo de crédito	Correlacional
				4. Diseño
				Descriptivo Correlacional
				4. Población
				Empresarios del centro comercial el Molino I
				5. Muestra
				30 empresarios
				6. Técnica
				Encuesta
				7. Instrumento
				Cuestionario
				8. Análisis de datos
				SPSS V27

Nota: El cuadro representa la matriz de consistencia del estudio

Anexo 02: Matriz operacional

Evaluación crediticia y el endeudamiento de los empresarios del centro comercial el Molino I del distrito de Santiago-Cusco, 2024.

Variablen	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores
Evaluación crediticia	Martínez (2022) “La calificación crediticia es una evaluación realizada a través de documentos fiscales que sirve para conocer las posibilidades que una empresa tiene para cumplir con las obligaciones adquiridas luego de recibir un préstamo o una línea de crédito”.	La evaluación crediticia consiste en analizar la capacidad de pago de los clientes, lo cual se determina a través del seguimiento de su comportamiento financiero y el cumplimiento de sus obligaciones en el Sistema Financiero. El objetivo es verificar si el cliente tiene la capacidad de cumplir con los pagos acordados. Para ello, la evaluación se estructura en tres dimensiones: capacidad de pago, respaldo patrimonial y condiciones del entorno.	Capacidad de pago	Ingresos
			Respaldo patrimonial	Egresos
				Estabilidad empresarial
				Evaluación de la situación financiera
			Condiciones del entorno	Evaluación de la situación económica
				Evaluación de inventarios
				Evaluación de garantías
				Competencia
				temporada
Endeudamiento	Velayos (2020) el endeudamiento es el proceso mediante el cual una entidad o individuo recurre a fuentes externas de financiamiento, generalmente a través de la emisión de deuda, con el fin de incrementar la cantidad de recursos disponibles para llevar a cabo una inversión o financiar una operación.	Pariente (2020), el endeudamiento se refiere a todas las operaciones financieras que determinan los niveles de deuda de una empresa, tanto a corto como a largo plazo. Este puede originarse a partir de diversos factores, como las tasas de interés, las condiciones establecidas para el pago de la deuda y el tipo de crédito adquirido.	Tasa de interés	Costo de oportunidad
			condiciones del plazo de pago	frecuencia
				Riesgos de operación
				Costos operativos
			Tipo de crédito	Largo plazo
				Mediano plazo
				Corto plazo
				Créditos de libre disposición
				Créditos para capital de trabajo
				Créditos para mercadería
				Créditos para activo fijo

Nota: la Cuadro representa la operacionalización de variables

Anexo 03: Matriz instrumental sobre la variable 01 Evaluación crediticia

Variables	Dimensiones	Indicadores	Ítems
Evaluación crediticia	Capacidad de pago	Ingresos	¿Los ingresos que genera mensualmente son suficientes para solicitar financiamiento sin dificultad?
		Egresos	¿Suele planificar sus egresos para las necesidades básicas de su empresa?
		Estabilidad empresarial	¿Considera Usted que su estabilidad empresarial le ayuda a desarrollar de manera eficiente sus actividades económicas?
	Respaldo patrimonial	Evaluación de la situación financiera	¿Usted evalúa la situación financiera de su empresa antes de tomar decisiones para solicitar préstamos?
		Evaluación de la situación económica	¿Hacer una evaluación de la situación económica de su negocio le permite identificar posibles riesgos financieros?
		Evaluación de inventarios	¿Toma en cuenta el valor de su inventario(mercaderías) antes de solicitar financiamiento para adquirir más mercaderías?
		Evaluación de garantías	¿Usted cree que la evaluación de garantías ha sido un factor determinante para que pueda contar con un préstamo?
	Condiciones del entorno	Competencia	¿Ha ajustado los precios de sus productos o servicios en respuesta a la competencia, lo que le ha llevado a buscar financiamiento?
		temporada	¿Considera las diferentes temporadas del año para realizar solicitudes de préstamos?
		Costo de oportunidad	¿considera usted los distintos costos de oportunidad para mejorar las oportunidades de invertir en su empresa?

Nota: El Cuadro representa la matriz instrumental sobre la variable 01 Evaluación crediticia

Anexo 04: Matriz instrumental sobre la variable 02 Endeudamiento

Variables	Dimensiones	Indicadores	Ítems
Endeudamiento	Tasa de interés	frecuencia	¿La frecuencia con la que solicita préstamos está relacionada con la variación de tasas de interés?
		Riesgos de operación	¿Ha gestionado adecuadamente los riesgos de operación para mantener la estabilidad de su empresa o negocio?
		Costos operativos	¿Reduce otros gastos o recurre a financiamiento para compensar el aumento de sus costos operativos?
	Condiciones del plazo de pago	Largo plazo	¿Hacer una evaluación de la situación económica de su negocio le permite identificar posibles riesgos financieros?
		Mediano plazo	¿Prefiere solicitar créditos a mediano plazo por considerarlos más equilibrados que los de corto o largo plazo?
		Corto plazo	¿Ha logrado cumplir oportunamente con los pagos de créditos solicitados a corto plazo?
	Tipo de crédito	Créditos de libre disposición	¿Ha solicitado créditos de libre disposición que han sido útiles en su actividad comercial?
		Créditos para capital de trabajo	¿Usted cree que ha tenido mejores resultados en su empresa al usar créditos para capital de trabajo?
		Créditos para mercadería	¿Solicita créditos específicamente para aprovechar oportunidades de compra de mercadería?
		Créditos para activo fijo	¿Ha solicitado créditos para activo fijo, como equipos y mercaderías para el desarrollo de sus actividades económicas?

Nota: La Cuadro representa la matriz instrumental sobre la variable 02 Endeudamiento

Anexo 05: Instrumento de recolección de datos tipo encuesta

La presente encuesta tiene como finalidad obtener información referida a los **“Evaluación crediticia y el endeudamiento de los empresarios del centro Comercial el Molino I del distrito de Santiago- Cusco, 2024”**, para lo cual se le solicita responder con la mayor sinceridad del caso.

Escala Valorativa				
1	2	3	4	5
Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre

N°	Ítems	Escala				
1	¿Los ingresos que genera mensualmente son suficientes para solicitar financiamiento sin dificultad?	1	2	3	4	5
2	¿Suele planificar sus egresos para las necesidades básicas de su empresa?	1	2	3	4	5
3	¿Considera Usted que su estabilidad empresarial le ayuda a desarrollar de manera eficiente sus actividades económicas?	1	2	3	4	5
4	¿Usted evalúa la situación financiera de su empresa antes de tomar decisiones para solicitar préstamos?	1	2	3	4	5
5	¿Hacer una evaluación de la situación económica de su negocio le permite identificar posibles riesgos financieros?	1	2	3	4	5
6	¿Toma en cuenta el valor de su inventario(mercaderías) antes de solicitar financiamiento para adquirir más mercaderías?	1	2	3	4	5
7	¿Usted cree que la evaluación de garantías ha sido un factor determinante para que pueda contar con un préstamo?	1	2	3	4	5
8	¿Ha ajustado los precios de sus productos o servicios en respuesta a la competencia, lo que le ha llevado a buscar financiamiento?	1	2	3	4	5
9	¿Considera las diferentes temporadas del año para realizar solicitudes de préstamos?	1	2	3	4	5
10	¿Considera usted los distintos costos de oportunidad para mejorar las oportunidades de invertir en su empresa?	1	2	3	4	5
11	¿La frecuencia con la que solicita préstamos está relacionada con la variación de tasas de interés?	1	2	3	4	5
12	¿Ha gestionado adecuadamente los riesgos de operación para mantener la estabilidad de su empresa o negocio?	1	2	3	4	5
13	¿Reduce otros gastos o recurre a financiamiento para compensar el aumento de sus costos operativos?	1	2	3	4	5
14	¿La evaluación de créditos a largo plazo le permite proyectar mejoras en el desarrollo de sus ventas?	1	2	3	4	5

15	¿Prefiere solicitar créditos a mediano plazo por considerarlos más equilibrados que los de corto o largo plazo?	1	2	3	4	5
16	¿Ha logrado cumplir oportunamente con los pagos de créditos solicitados a corto plazo?	1	2	3	4	5
17	¿Ha solicitado créditos de libre disposición que han sido útiles en su actividad comercial?	1	2	3	4	5
18	¿Usted cree que ha tenido mejores resultados en su empresa al usar créditos para capital de trabajo?	1	2	3	4	5
19	¿Solicita créditos específicamente para aprovechar oportunidades de compra de mercadería?	1	2	3	4	5
20	¿Ha solicitado créditos para activo fijo, como equipos y mercaderías para el desarrollo de sus actividades económicas?	1	2	3	4	5

Gracias