

**UNIVERSIDAD NACIONAL JOSÉ FAUSTINO SÁNCHEZ CARRIÓN**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y  
FINANCIERAS**



**TESIS**

**INSTRUMENTOS DE CRÉDITOS Y EL RIESGO ECONÓMICO EN MEDIANAS  
Y PEQUEÑAS EMPRESAS COMERCIALES EN TIEMPO DE COVID-19  
PROVINCIA BARRANCA 2021**

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

**PRESENTADO POR BACHILLER:**

**CRISTOFER REY FELIX TRINIDAD**

**ASESOR:**

**DR. CPCC. TEODORICO ANGEL VILLANUEVA RODRIGUEZ**

**HUACHO – PERÚ**

**2022**

# FELIXF

## INFORME DE ORIGINALIDAD

<b>19%</b>	<b>19%</b>	<b>1%</b>	<b>8%</b>
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

## FUENTES PRIMARIAS

<b>1</b>	<b>repositorio.unjfsc.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>12%</b>
<b>2</b>	<b>Submitted to Universidad Nacional Jose Faustino Sanchez Carrion</b> Trabajo del estudiante	<b>2%</b>
<b>3</b>	<b>repositorio.uladech.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>4</b>	<b>repositorio.espe.edu.ec</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>5</b>	<b>repositorio.uta.edu.ec</b> Fuente de Internet	<b>&lt; 1%</b>
<b>6</b>	<b>repositorio.ucv.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>&lt; 1%</b>
<b>7</b>	<b>Submitted to Universidad Cesar Vallejo</b> Trabajo del estudiante	<b>&lt; 1%</b>
<b>8</b>	<b>dspace.ucuenca.edu.ec</b> Fuente de Internet	<b>&lt; 1%</b>
<b>9</b>	<b>docplayer.es</b> Fuente de Internet	

## **TESIS**

### **INSTRUMENTOS DE CRÉDITOS Y EL RIESGO ECONÓMICO EN MEDIANAS Y PEQUEÑAS EMPRESAS COMERCIALES EN TIEMPO DE COVID-19 PROVINCIA BARRANCA 2021**

#### **Jurado evaluador**

---

**Dr. CPCC. Miguel Angel Suarez**  
**Almeria**  
**Presidente**

---

**Mg. CPCC. Fredy Javier Huachua**  
**Huaranca**  
**Secretario**

---

**Mg. CPCC. Hector Orlando**  
**Echagaray Romero**  
**Vocal**

---

**Dr. CPCC. Teodorico Angel**  
**Villanueva Rodriguez**  
**Asesor**

**HUACHO – PERÚ**

**2022**

## **DEDICATORIA**

A mis padres que son el motor que impulsa mis sueños y esperanzas, quienes están siempre a mi lado en los días y noches más difíciles. Siempre han sido mis mejores guías de vida y les dedico a ustedes este logro, como una meta más conquistada.

Gracias por ser quienes son y por creer en mí.

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a Dios por haberme otorgado una familia maravillosa, quienes han creído en mí siempre, dándome ejemplo de superación, humildad y sacrificio; enseñándome a valorar todo lo que tengo. A mis amigos que me apoyaron y creyeron en mí en todo momento; espero contar siempre con su valioso e incondicional apoyo.

## ÍNDICE

<b>DEDICATORIA .....</b>	<b>III</b>
<b>AGRADECIMIENTO.....</b>	<b>IV</b>
<b>ÍNDICE.....</b>	<b>V</b>
<b>RESUMEN .....</b>	<b>IX</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>X</b>
<b>INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>11</b>
<b>CAPÍTULO I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....</b>	<b>13</b>
1.1. Descripción de la realidad problemática.....	13
1.2. Formulación del problema .....	14
1.2.1. Problema general.....	14
1.2.2. Problemas específicos .....	14
1.3. Objetivos de la investigación .....	15
1.3.1. Objetivo general .....	15
1.3.2. Objetivos específicos.....	15
1.4. Justificación de la investigación .....	16
1.5. Delimitación del estudio .....	16
<b>CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO .....</b>	<b>18</b>
2.1. Antecedentes de la investigación .....	18
2.1.1. Investigaciones internacionales.....	18
2.1.2 Investigaciones nacionales .....	19
2.2. Bases teóricas.....	20
2.2.1. Instrumentos financieros.....	20
2.2.2. Riesgo económico .....	21
2.3. Bases filosóficas .....	22
2.3.1. Instrumentos de créditos.....	22
2.3.2. Riesgo económico .....	22
2.4. Definición de términos básicos.....	23
2.5. Hipótesis de investigación .....	25
2.4.1. Hipótesis general.....	25
2.4.2. Hipótesis específicas .....	25
2.4.3. Operacionalización de las variables .....	26
<b>CAPITULO III. METODOLOGÍA.....</b>	<b>27</b>
3.1. Diseño metodológico .....	27
3.2. Población y muestra.....	27

3.3.	Técnicas de recolección de datos .....	29
3.4.	Técnicas para el procesamiento de la información .....	30
3.4.2.	Técnicas de Procesamiento de Datos .....	31
<b>CAPÍTULO IV. RESULTADOS .....</b>		<b>32</b>
4.1.	Análisis de resultados .....	32
4.1.1.	Préstamos financieros .....	32
4.1.2.	Póliza de crédito .....	34
4.1.3.	Leasing financiero .....	35
4.1.4.	Factoring .....	37
4.1.5.	Instrumentos de crédito y riesgo económico .....	38
4.1.6.	Intereses y riesgo económico .....	40
4.1.7.	Nivel de liquidez .....	41
4.1.8.	Crédito y riesgo económico .....	43
4.1.9.	Tipo de cambio .....	44
4.1.10.	Riesgo financiero .....	46
4.2.	Contrastación de hipótesis .....	48
<b>CAPÍTULO V. DISCUSIÓN .....</b>		<b>56</b>
5.1.	Discusión de resultados .....	56
<b>CAPÍTULO VI. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....</b>		<b>57</b>
6.1.	Conclusiones .....	57
6.2.	Recomendaciones .....	58
<b>VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....</b>		<b>59</b>
7.1.	Fuentes documentales .....	59
7.2.	Fuentes bibliográficas .....	60
7.3.	Fuentes electrónicas .....	61
<b>ANEXOS .....</b>		<b>62</b>
1)	Anexo 1: Validación de instrumento de investigación .....	62
2)	Anexo 2. Instrumento de investigación .....	64
3)	Anexo 3. Evidencia fotográfica .....	66

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1</b> <i>Operacionalización de variables</i> .....	26
<b>Tabla 2</b> <i>Se cumple con préstamos financieros en plazos previstos en contrato en medianas y pequeñas empresas comerciales en provincia Barranca.</i> .....	33
<b>Tabla 3</b> <i>Se utiliza adecuadamente póliza de créditos pactados con empresas bancarias y medianas y pequeñas empresas en provincia de Barranca</i> .....	34
<b>Tabla 4</b> <i>Se cumple con leasing financiero firmado por empresarios y entidades bancarias por medianos y pequeños empresarios en ciudad de Barranca</i> .....	36
<b>Tabla 5</b> <i>Medianas y pequeñas empresas recurren a factoring con finalidad de obtener liquidez inmediata en provincia de Barranca</i> .....	37
<b>Tabla 6</b> <i>Utilización de instrumentos de créditos generan riesgo económico en medianas y pequeñas empresas en provincia de Barranca</i> .....	39
<b>Tabla 7</b> <i>Tasa de interés para créditos financieros genera riesgo económico en medianas y pequeñas empresas en provincia de Barranca</i> .....	40
<b>Tabla 8</b> <i>Nivel de liquidez genera riesgo económico en medianas y pequeñas empresas en provincia de Barranca</i> .....	42
<b>Tabla 9</b> <i>Recurrir a un crédito genera riesgo económico en medianas y pequeñas empresas en provincia de Barranca</i> .....	43
<b>Tabla 10</b> <i>Tipo de cambio genera riesgo económico para medianas y pequeñas empresas en la provincia de Barranca</i> .....	45
<b>Tabla 11</b> <i>Riesgo económico en medianas y pequeñas empresas podrán ser adecuadas de acuerdo a instrumento financiero decidido</i> .....	46
<b>Tabla 12</b> <i>Préstamos financieros generan riesgos en tasa de interés en medianas y pequeñas empresas comerciales tiempo de COVID-19 provincia de Barranca.</i> .....	48
<b>Tabla 13</b> <i>Póliza de créditos genera riesgos por nivel de liquidez en medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo COVID-19 provincia Barranca</i> .....	49
<b>Tabla 14</b> <i>Leasing financiero genera riesgo en nivel de crédito medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo COVID-19</i> .....	51
<b>Tabla 15</b> <i>Factoring genera riesgo por tipo de cambio en medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo de COVID-19 provincia de Barranca</i> .....	52
<b>Tabla 16</b> <i>Instrumentos financieros generan riesgo económico en medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo de COVID-19 provincia de Barranca 2021</i> .....	54

## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>Figura 1.</b> Se cumple con préstamos financieros en plazos previstos en contrato en medianas y pequeñas empresas comerciales en provincia de Barranca. ....	33
<b>Figura 2.</b> Se utiliza adecuadamente póliza de créditos pactados con empresas comerciales en provincia de Barranca. ....	35
<b>Figura 3.</b> Se cumple con leasing financiero firmado por empresarios y entidades bancarias por medianos y pequeños empresarios en ciudad de Barranca. ....	36
<b>Figura 4.</b> Medianas y pequeñas empresas recurren a factoring con finalidad de obtener liquidez inmediata en provincia de Barranca. ....	38
<b>Figura 5.</b> Utilización de instrumentos de créditos generan riesgo económico en medianas y pequeñas empresas en provincia de Barranca. ....	39
<b>Figura 6.</b> Tasa de interés para créditos financieros genera riesgo económico en medianas y pequeñas empresas en provincia de Barranca. ....	41
<b>Figura 7.</b> Nivel de liquidez genera riesgo económico en medianas y pequeñas empresas en provincia de Barranca. ....	42
<b>Figura 8.</b> Recurrir a un crédito genera riesgo económico en medianas y pequeñas empresas en provincia de Barranca. ....	44
<b>Figura 9.</b> Tipo de cambio genera riesgo económico para medianas y pequeñas empresas en la provincia de Barranca. ....	45
<b>Figura 10.</b> Riesgo económico en medianas y pequeñas empresas podrán ser adecuadas de acuerdo a instrumento financiero decidido. ....	47
<b>Figura 11.</b> Prestamos financieros generan riesgos en tasa de interés en medianas y pequeñas empresas comerciales tiempo de COVID-19 provincia de Barranca. ....	49
<b>Figura 12.</b> Póliza de créditos genera riesgos por nivel de liquidez en medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo COVID-19. ....	50
<b>Figura 13.</b> Leasing financiero genera riesgo en nivel de crédito medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo COVID-19. ....	52
<b>Figura 14.</b> Factoring genera riesgo por tipo de cambio en medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo de COVID-19 provincia de Barranca. ....	53
<b>Figura 15.</b> Instrumentos financieros generan riesgo económico en medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo de COVID-19 provincia de Barranca 2021. ....	55

## RESUMEN

**Objetivo:** verificar como instrumentos bancarios forman peligro financiero en medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo de COVID-19 provincia de Barranca 2021.

**Metodología:** la población estuvo constituida por 95 personas entre empresarios, contables y colaboradores, así mismo se considera a profesionales expertos en cuestiones de instrumentos financieros como en riesgos financieros que se presentan en medianas y pequeñas empresas, quienes estuvieron identificados en forma probabilística, para lo cual utilizamos como disposición de condición la sucesión de Likert. Entre dimensiones: entidad bancaria, herramienta financiera, producto de crédito, factura para crédito. Su confianza es conveniente utilizando programa de automatización SPSS, Versión 25.0 modelo de correspondencia de Pearson, con libertad del 95%. La experiencia de ji cuadrada. **Resultados:** Las respuestas manifiestan mayor equilibrio (61.84%) consideraron, estar muy satisfechos, la utilización de instrumentos de créditos genera riesgo económico en medianas y pequeñas empresas, con relación al riesgo económico podrían ser adecuadas en pequeñas y medianas empresas de acuerdo a herramientas financieras (60.48%) están muy satisfechos. **Conclusión:** los instrumentos financieros generan riesgo económico en medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo de COVID-19 ciudad de Barranca 2021 ( $0.24E-106 < 0.05$ ).

**Palabras Claves:** Instrumentos financieros, riesgo económico, medianas empresas, leasing financiero.

## ABSTRACT

**Objective:** To check how the cost of raw material affects financial leverage in Distributional PAISAG SAC in time of COVID-19 Huacho 2021. **Methodology:** the population was determined in 66 people among entrepreneurs, accountants and collaborators, as well as professionals specialized in matters costs as well as financial aspects, which were determined in a probabilistic way, for which a Likert scale was used as an attitude measure. Its dimensions: direct and indirect costs, determined as credit cost. Its reliability is profitable using the SPSS automation program, Pearson's Translation 25.0 Correspondence Model, with 95% confidence. The chi-square test. **Results:** The referrals show a higher proportion (60.61%) consider, to be very satisfied, the cost of raw material affects the financial leverage in the distribution company, in relation to financial risk and its incidence in times of pandemic (57.57%) are satisfied. **Conclusion:** the cost of raw materials affects financial leverage in the distribution company PAISAG SAC in time of COVID-19 Barranca 2021 ( $0.24E-106 < 0.05$ ).

**Keywords:** Raw material costs, prime costs, financial cost, financial risk.

## INTRODUCCIÓN

La exploración desarrollada presentó: instrumentos de créditos, como el riesgo económico en medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo de COVID-19 en provincia de Barranca 2021, se cumplió de acuerdo a lo establecido en la Universidad, iniciando con describir la situación problemática, como sus bases teorizantes del marco teórico, procedimiento metodológico; resultados; discusión; conclusiones; recomendaciones; adicionalmente se muestra anexos entre ellos la indagación mediante encuesta para obtener datos e información, lo que se explica de la forma siguiente:

El Capítulo I: Planteamiento del problema, explicación del argumento de entorno problemático, situación que se toma en cuenta para la identificación de recomendaciones al presentar aportes orientadas a mitigar o resolver las causas de los problemas identificados, advirtiendo el uso adecuado de las herramientas financieras generando la posibilidad de riesgos económicos en pequeñas y medianas empresas en tiempo de COVID-19 en la ciudad de Barranca.

El Capítulo II: Marco Teórico, establecida por educaciones conseguidas del entorno internacional como local, que extienden variables de acuerdo a sus adecuadas escenarios o contextos, que se efectúan en diversos países; en ámbito nacional, se ha conseguido opiniones evidentes de profesionales versados en el discernimiento sobre instrumentos financieros su importancia, clases, así como generación de riesgos de orden económico en pequeñas y medianas empresas comerciales, de igual forma se aborda bases teóricas, filosóficas, define términos básicos.

En Capítulo III: Metodología, se desarrolla teniendo en consideración su diseño de enfoque cuantitativo, descriptiva – explicativa – no correlacional; su población estuvo determinada por 95 personas entre empresarios, contables, colaboradores, además de profesionales especialistas en temas financieros, como de riesgos económicos.

El Capítulo IV, Resultados, congregan algunos juicios de saberes, así como la confrontación de suposiciones, la elaboración de tablas como graficas que simbolizan los consecuencias o efectos de la aplicación de instrumentales, como cuestionarios absueltos.

En Capítulo V, dispuesta por discusión, contiene juicios puntuales de autores ilustrados en instrumentos financieros que en el endeudamiento a empresas pequeñas y medianas pueden genera riesgos dificultando cumplir con deudas financiero.

Capítulo VI, conclusiones como recomendaciones producto del reconocimiento de contribuciones de contrastación de hipótesis que permite consumir y plantear contribuciones a fin de reducir los riesgos generados por los endeudamientos financieros.

Al finalizar el estudio es necesario aludir que se aumenta referencias a la cual recurrimos a fin de conseguir contribuciones de profesionales, como de plataformas electrónicas como textos, revistas, así como a artículos del contexto nacional e internacional.

## **CAPÍTULO I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

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

La La provincia de Barranca es una ciudad que se encuentra al norte chico de la capital de la república, a la cual tienen acceso gran parte de las provincias cercanas principalmente de nuestra serranía, generando el crecimiento del comercio y con ello la predisposición para generar movimiento en los niveles económicos provenientes del sector comercial como del sector agroindustrial, con el ingreso de la pandemia genero cambios muy serios en la economía de las empresas, situación que en muchos casos alguna empresas tuvieron que reinventarse en nuevos negocios con la finalidad de asumir sus compromisos pactados en tiempos normales pre pandemia que se desarrollaba con gran crecimiento en la provincia, además muchas de ellas recurrieron a endeudamiento con la finalidad de consolidar sus empresas y otras de buscar su crecimiento y desarrollo en la provincia y fuera de ella, es así que se generó serias dificultades.

De la visita realizada a pequeñas y medianas y pequeñas empresas podemos señalar que la gran mayoría como producto de la pandemia se vieron obligados a cerrar sus negocios para luego dedicarse a otras actividades que les permita contar con los recursos económicos necesarios que les permita enfrentar problemas de salud de sus familiares como aspecto principal, de manera que el problema principal a resolver fue la salud, en muchos casos perdiendo familiares y generando endeudamiento económico.

Frente a dicha situación expuesta la mayoría de los comerciantes con la finalidad de recuperar sus empresas procedieron a gestionar créditos ante las entidades financieras, dichas entidades bancarias ofrecieron sus diversos productos, pero previo a ello realizaron el análisis de riesgo que significa la posibilidad de recuperar en el tiempo previsto dicha inversión.

La situación problemática se manifiesta en el riesgo económico que asumen las empresas por cuanto antes de pandemia recurrieron a dichos créditos que no han podido cumplir con las cuotas aprobadas producto de los contratos pactados, en tal sentido ingresaron a dicha pandemia ya con una deuda imposibilitada de contar con la liquidez que permitan el pago respectivo, situación que ha generado el cierre definitivo de muchas empresas.

Otro sector de empresas hemos podido observar que producto del COVID-19 han procedido a endeudarse con la finalidad de recuperarse y retomar sus actividades, la situación no es fácil para ello, por el contrario con los diferentes problemas de endeudamiento con carencia de liquidez para hacer frente a dichos pagos, tuvieron que reinventarse y entrar en nuevos giros de negocios, sin embargo es necesario indicar que la carencia de apoyo de personal profesional para orientar la mejor manera para recuperar sus empresas y convertirse en centros de producción económica para el apoyo de pequeños empresarios.

Como podemos observar es importante ver que algunas empresas mantienen dificultades para salir adelante en los negocios, más aun en periodos que la situación económica del país se encarecía, genera problemas en la clase social media y naja en la cual forman parte la pequeñas y medianas empresas instaladas en la provincia de Barranca.

## **1.2. Formulación del problema**

### **1.2.1. Problema general**

¿Cómo los instrumentos financieros generan riesgo económico en medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo de COVID-19 provincia de Barranca 2021?

### **1.2.2. Problemas específicos**

- ¿En qué medida los préstamos financieros generan riesgos en tasa de interés en las medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo de

COVID-19 provincia de Barranca?

- ¿Por qué la póliza de créditos genera riesgos por nivel de liquidez en medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo COVID-19 provincia Barranca?
- ¿De qué forma el leasing financiero genera riesgo en el nivel de crédito en medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo COVID-19 provincia Barranca?
- ¿Cómo el factoring genera riesgo por el tipo de cambio en medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo COVID-19 provincia Barranca?

### **1.3. Objetivos de la investigación**

#### **1.3.1. Objetivo general**

Verificar como los instrumentos financieros generan riesgo económico en medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo de COVID-19 provincia de Barranca 2021.

#### **1.3.2. Objetivos específicos**

- Indagar en qué medida préstamos financieros generan riesgo en la tasa de interés en medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo de COVID-19 provincia de Barranca.
- Examinar porque la póliza de créditos genera riesgos por nivel de liquidez en medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo COVID-19 provincia Barranca.
- Explorar de que forma el leasing financiero genera riesgo en el nivel de crédito en medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo COVID-19 provincia Barranca.

- Estimar como el factoring genera riesgo por el tiempo de cambio en medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo COVID-19 provincia Barranca.

#### **1.4. Justificación de la investigación**

Se justifica, teniendo en cuenta que el análisis de la situación del problema en relación a endeudamiento de orden financiero en la empresa, a lo cual recurre para el cumplimiento de metas como proyectos en sus periodos determinados con mayor razón en periodo imprevisto como pandemia COVID-19 afecta los niveles de rentabilidad en distribuidora PAISAG sociedad anónima.

Pensamos que la exploración se justifica, en la medida que nos permitiremos analizar los diversos instrumentos de créditos utilizados por las diferentes empresas principalmente comerciales con el fin de hacer frente a los diversos problemas que se generaron con la aparición de la pandemia en el contexto integral y particularmente en la provincia de Barranca, que mecanismos se utilizaron para ello.

Revisaremos que riesgos económicos financieros enfrentaron las medianas y pequeñas empresas dedicadas al rubro comercial en tiempo de COVID-19 en la provincia de Barranca, sus consecuencias en su funcionamiento para el desarrollo normal de sus actividades comerciales, de manera que permita proponer alternativas o propuestas para enfrentar posteriores efectos que afecten la conducción de sus empresas.

#### **1.5. Delimitación del estudio**

En cumplimiento a las características del estudio a desarrollar será necesario recurrir a los centros de trabajo de empresas comerciales, con la finalidad de obtener información directa de los propios actores dedicados al expendio de sus productos, de manera que nos permita identificar los riesgos que se presentan productos de la utilización de instrumentos de créditos, así mismo verificar si se cumple con el pago de sus deudas en

forma oportuna, para ello se tomaran las precauciones adecuadas de cumplimiento del protocolo de control de salud frente a la pandemia, así mismo se recurrirá a los profesionales que en forma directa e indirecta prestan sus servicios a dichas empresas.

## CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO

### 2.1. Antecedentes de la investigación

#### 2.1.1. Investigaciones internacionales

Bastidas (2021), en su investigación titulada *“Instrumentos financieros usados en financiamiento de la Pymes Guayaquil Ecuador”*, tuvo como objetivo dar a conocer los tipos de instrumentos financieros que los pequeños y medianas empresas tienen al momento de realizar un respectivo financiamiento, utilizo el método descriptivo. Concluye que los instrumentos financieros son de vital importancia para Pymes, los empresarios deben contar con la capacidad necesaria de manera que cuando obtengan financiamiento estén en condiciones de decidir la mejor opción acorde a la empresa.

Ortega (2021) en su investigación titulada *“Gestión de riesgo operacional y rentabilidad en pequeñas y medianas empresas manufactureras en Quito – Ecuador”*, su objetivo identificar el impacto de riesgos operativos en la utilidad de pymes manufactureras, de diseño no experimental, método cuantitativo y cualitativa, de método analítico – deductivo, de tipo exploratoria, descriptiva correlacional, para la recolección de información utilizo el cuestionario como herramienta. Concluye procesos internos como principales fuentes de riesgo operacional, no existen medidas de control de manera prioritaria en las áreas de créditos y recaudos.

Chica (2021) en su investigación titulada *“Factores de riesgo empresarial de agencias de viajes de ciudad de cuenca-ecuador en situación de crisis generada por Pandemia de COVID-19, en Cuenca – Ecuador”*, su objetivo identificar factores que generan el cierre de agencias de viajes en Cuenca en situaciones de COVID-19, generando la quiebra, por ello la necesidad de proponer estrategias que mitiguen dichos riesgos en crisis futuras, su diseño de investigación fue no experimental, el

enfoque cualitativo tipo descriptivo, para obtener información aplico el cuestionario como herramienta. Al final concluye que los efectos de pandemia se tradujeron en carencia de liquidez como fuente que posibilite resarcir dicha situación.

### **2.1.2 Investigaciones nacionales**

Calle y Vidaurre (2021) su tesis “*Créditos financieros y rentabilidad en empresa el Molino del agricultor SAC, Lambayeque*”, su objetivo verificar la relación entre crédito financiero su rendimiento en la compañía el Molino del agricultor, en relación al método correlaciona, diseño no experimental, para recolección de información uso entrevista. Los autores concluyen que la compañía no es rentable, estaría generando perdida en función a las inversiones realizadas, por lo que se deduce que el nivel de relación de apalancamiento financiero con utilidad.

Ore (2018) en su investigación titulada “*Financiamiento y rentabilidad de micro y pequeñas empresas sector servicios del Perú, Ayacucho – Perú*”, su objetivo identificar características de endeudamiento y utilidad en pequeñas empresas dedicadas a servicios en Ayacucho, se trata de investigación no experimental – bibliográfica – documental, para la obtención de información acudió a referencias y la aplicación de entrevistas. Concluye el financiamiento ayuda en el mejoramiento para la utilidad en empresa de servicios en Ayacucho.

Aukgapuru y Mamani (2021) en su investigación titulada “*Riesgo financiero y morosidad en microfinanciera Arariwa, sucursal Paucartambo*”, su objetivo determinar el comportamiento de riesgo financiero en morosidad de microfinanciera Arariwa, su metodología no experimental, nivel correlacional, para la recopilación de información recurrió a la encuesta a través de cuestionario. Concluyeron que riesgo financiero se refleja en la cartera pesada, como en el nivel operativo la lentitud en la recuperación de inversión.

## **2.2. Bases teóricas**

### **2.2.1. Instrumentos financieros**

Cuando las compañías no cuentan con la liquidez necesaria, o carencia de capital de trabajo es necesario recurrir a endeudamientos, pero para ello se debe conocer los instrumentos financieros que se ofertan en el mercado, de manera que se pueda advertir situación de presentarse riesgo alguno, por ello López (2017) comenta que Instrumento Financiero: es convenio entre dos partes, generando nuevo activo económico para una parte como un pasivo financiero para la otra parte. La transacción o acuerdo se sustenta en instrumento de compra - venta que beneficia al deficitario.

Entendida el compromiso de recurrir a un endeudamiento, nos encontramos ante un crédito financiero, gestionado por la empresa en búsqueda de efectivo para asumir compromisos pactados, o como capital de trabajo, al respecto Priede, López y Hernández (2010) coinciden en señalar: como crédito al trámite financiero, por el cual se le entrega a la deficitaria cantidad de recurso económico pactado, por el tiempo que se precisa en dicho instrumento y a una tasa de interés establecida (p.278).

En el mercado financiero podemos encontrar diversos tipos de créditos que permiten a las personas naturales o jurídicas recurrir a ellos, en la medida que cumplan con las exigencias de las entidades crediticias, a lo que Morales, J.A Morales y Ramón (2014) consideran como fuentes de financiamiento: a la opción de obtener recursos financieros que se convierte en ingreso para resolver problemas de capital de trabajo, dicho crédito se contrata generalmente en forma anual (p.82).

Las entidades bancarias generan sus productos financieros con la finalidad de poner a disposición de sus clientes, por lo que Michael y Eugene (2006) definen a mercados financieros como: asumir el compromiso de las necesidades diversos

clientes en calidad de deficitarios que buscan participar de algún crédito y recurren a entidad financiera de su preferencia de su alcance geográfico (p.11).

En los mercados financieros se menciona la participación de los superavitarios como deficitarios, como elementos necesarios en el comportamiento de la colocación de capitales como forma de intercambio en el contexto nacional, a lo cual Michael y Eugene (2006) expresan como: aquellos mercados de actividad material, como de futuros, de capital, hipotecarios, nacionales, globales, primarios, de oferta legal como secundarios y primarios, privados (p.11, 12).

### **2.2.2. Riesgo económico**

Debemos de tener en cuenta que toda inversión orientada a rentabilidad cuenta con un riesgo principalmente económico que puede generar dificultad en la inversión, al respecto Zamora y Kido (2008) acotaron que: rentabilidad es todo aquello que busca un remanente de los costos, sobre acciones de orden financiera, por la cual se activan acciones, materiales directos, personas y bancarios con la finalidad de lograr consecuencias anhelados” (p.58).

La administración o uso de recursos en orden financiero están expuestos a diversos riesgos entre ellos el operacional que en su actividad suelen participar acciones internas, a ello Otero & Venerio (2009) consideran: se relacionan a faltas como culpas que se procesan en métodos intrínsecos y externamente en organizaciones que tienen relación en sus actividades.

Es necesario e importante advertir la presencia del riesgo de detección, que permite identificar fallas como debilidades que se presentan en las acciones de orden financiero y que permitiría hacer las correcciones en forma oportuna a ello Mesén Figueroa (2009) manifiesta: el riesgo de detección es aquello que no se puede exponer

pertinentemente considerando que existen inspecciones, sin embargo, no se comprueba faltas materiales que permitan ser enmendados en su oportunidad.

Toda inversión en finanzas implica un riesgo a mayor inversión mayor es el riesgo, sin embargo, existen niveles que permite medir, su comportamiento en el tiempo a partir del seguimiento periódico de sus resultados, en tal sentido Rodríguez Raga (2017) señala: utilidad se asocia a peligros, que enfrenta el inversionista, con el fin de obtener ganancia, lo cual se mide con indicadores entre ellos: utilidad en activos (ROA), ganancias en capitales propios (ROE) y renta sobre ventas (ROS).

Otro de los riesgos financieros que suelen presentarse es el no pago oportuno de compromisos financieros que en calidad de deudor genera dificultades por el crecimiento de la deuda, que en casos se convierte en deudor moroso, a ello Gonzales (2012) manifiesta: que su consideración de moroso deberá de existir el contrato de endeudamiento en la cual ambas partes se obligan a su cumplimiento por ambas partes. (p. 4).

## **2.3. Bases filosóficas**

### **2.3.1. Instrumentos de créditos**

Son aquellos instrumentales para uso de crédito por entidades financieras que se puedan dar a nivel de entidades gubernamentales como privadas, utilizando títulos, bonos, letras de cambio, leasing, factoring, entre otros, que en su condición de empresas comerciales deficitarias recurren a entidades financieras – bancos, solicitando prestamos principalmente para capital de trabajo, en tal sentido deberán de contar con la solvencia suficiente y análisis respectivos para evitar riesgos futuros.

### **2.3.2. Riesgo económico**

Es la posibilidad que se presenten dificultades, como incertidumbres que se presentan por diferentes factores sociales, políticos, tributarios, de gestión, generando

grave impacto en la dirección de las empresas, e incluso la inversión a las cuales los empresarios disponen en sus empresas, dichos riesgos pueden impactar de tal manera que generar el cambio en la empresa o no advertidos oportunamente pueden atentar incluso con la quiebra de la empresa.

## **2.4. Definición de términos básicos**

### **2.4.1. Prestamos financiero**

Es la acción que previa evaluación de capacidad de económica o patrimonial, la entidad financiera o bancaria analiza los niveles de riesgos crediticio a aquellas personas naturales o jurídicas que recurren a dicho centros económicos con la finalidad de obtener un prestamos que les permita cumplir con sus objetivos sea en el nivel comercial personal, inclusive gubernamental.

### **2.4.2. Póliza de créditos**

Es una forma de endeudamiento mediante el cual la entidad bancaria, dependiendo el nivel de riesgo financiero el cliente como persona natural o jurídica acude por un préstamo denominada póliza de crédito, asumida la una cantidad dineraria es adjudicada de la cual el desembolso realizado por el deficitario es asumido de acuerdo a su necesidad hasta llegar al monto aceptado.

### **2.4.3. Leasing financiero**

Instrumento o producto financiero que ofrecen instituciones bancarias, el usuario de dicho instrumento adquiere un bien previamente identificado, dicho bien a ser adquirido pasa a ser propiedad de la entidad financiera hasta que se cumpla con el pago total, sin embargo, el adquirente puede tomar la decisión de comprar dicho bien, o no comprarlo de ser así dicho bien seguirá siendo propiedad de la empresa bancaria.

#### **2.4.4. Factoring**

Cuando las empresas no cuentan con liquidez suficiente o necesaria recurren a las entidades financieras y estas entre sus productos está el factoring, la cual es un mecanismo de financiamiento a corto plazo mediante el cual la entidad bancaria otorga en forma adelantada sobre las cuentas por cobrar del solicitante de manera que les permite contar con lo requerido a una tasa de interés por la labor de recudo posterior a dichos deudores del solicitante del factoring.

#### **2.4.5. Tasa de interés**

Es el valor o importe que se paga generalmente a entidad bancaria en condición de prestatario, por el dinero que presta a persona natural o jurídica denominada prestamista, por un periodo convenido en un contrato, y que en dicho instrumento legal se consigna la tasa de interés definida entre el prestatario y el prestamista, lo cual generalmente se da a un periodo anual.

#### **2.4.6. Nivel de liquidez**

Es el periodo en la cual la empresa cuenta con la capacidad de asumir los costos o gasto que asume la empresa, en la medida que cuenta con los recursos económicos líquidos o efectivos suficientes para cumplir con los pagos pendientes, por ello la liquidez no es permanente suele presentarse deficiencias principalmente cuando el nivel de recaudo o branzas no es efectivo.

#### **2.4.7. Nivel de crédito**

La capacidad con que cuenta la empresa comercial para otorgar sus mercancías a crédito o al contado, por cuanto no permite la recuperación de inversión en forma inmediata, de la misma forma entendida como la empresa puede evaluar su capacidad de colocación de sus productos para su recuperación en el mediano o largo plazo de acuerdo a las políticas crediticias aprobadas por empresarios.

#### **2.4.8. Tipo de cambio**

Conocido como nivel de cambio la cual es utilizada como referencia en los mercados financieros, entendida también el valor que tiene la moneda nacional en relación con la moneda extranjera como el dólar, los cambios que se presentan están en función al comportamiento de la economía del país para lo cual el Banco Central de Reserva sume la función de buscar la nivelación en el tipo de cambio en relación al dólar.

### **2.5. Hipótesis de investigación**

#### **2.4.1. Hipótesis general**

Los instrumentos financieros generan riesgo económico en medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo de COVID-19 provincia de Barranca 2021.

#### **2.4.2. Hipótesis específicas**

- Los préstamos financieros generan riesgos en la tasa de interés en medianas y pequeñas empresas comerciales tiempo de COVID-19 provincia de Barranca.
- La póliza de créditos genera riesgos por nivel de liquidez en medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo COVID-19 provincia Barranca.
- El Leasing financiero genera riesgo en nivel de crédito medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo COVID-19 provincia Barranca.
- El factoring genera riesgo por tiempo de cambio en medinas y pequeñas empresas comerciales en tiempo de COVID-19 provincia de Barranca.

### 2.4.3. Operacionalización de las variables

**Tabla 1**

*Operacionalización de variables*

<b>Variables</b>	<b>Definición</b>	<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Índices</b>
<p><b>Variable Independiente</b> Instrumentos financieros</p>	<p>Conocidos como contratas que son producto de negocios entre prestamista y prestatarios los cuales suministran la rotación del capital en las empresas, para ellos se cuenta con diferentes productos que permiten tener acceso a los deficitarios.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Entidad bancaria</li> <li>- Instrumento financiero</li> <li>- Producto de crédito</li> <li>- Factura para crédito</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Prestamos financiero</li> <li>- Póliza de créditos</li> <li>- Leasing financiero</li> <li>- Factoring</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Resultados</li> <li>- Rendimiento</li> <li>- Producción</li> <li>- Satisfacción</li> </ul>
<p><b>Variable Dependiente</b> Riesgo económico</p>	<p>La colocación o uso de economía en el sector privado como gubernamental genera diversos riesgos, que generalmente son producto por una inadecuada administración, sin embargo, existen factores como políticos sociales que impactan en la economía y esta se refleja en la gestión financiera de las empresas.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Necesidad de personal</li> <li>- Perfil de puestos</li> <li>- Capacidad de gestión.</li> <li>- Capacidad profesional</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Tasa de interés</li> <li>- Nivel de liquidez</li> <li>- Nivel de crédito</li> <li>- Tipo de cambio</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Evaluación</li> <li>- Expectativas</li> <li>- Eficiencia</li> <li>- Evaluación de cumplimiento</li> </ul>

## **CAPITULO III. METODOLOGÍA**

### **3.1. Diseño metodológico**

#### **3.1.1. Tipo de investigación**

Considerando las características del estudio, consideramos que reúne condiciones necesarias para una investigación explicativa – correlacional, asimismo será transversal, considerando que la recolección de información será a tiempo determinado por la entidad.

#### **3.1.2. Nivel de investigación**

La exploración fue de nivel correlacional, teniendo en cuenta la correspondencia existente entre las variables de estudio como la participación de los instrumentos de créditos y su relación con los riesgos económicos que suelen presentarse en las empresas en periodos difíciles como el de salud en la provincia de Barranca

#### **3.1.3. Diseño de investigación**

El diseño de indagación es no experimental, considerando que no se permitirá la manipulación de las variables, conservando la estabilidad básica de las mismas pasando de la utilización de observaciones como de documentos que se obtenga.

#### **3.1.4. Enfoque de investigación**

La exploración desarrollada tuvo el enfoque cuantitativo, en la medida que nos permitirá cuantificar como estimar en valores reales los efectos que se obtengan en el desarrollo de variables existente, palpable, visible, medible.

### **3.2. Población y muestra**

#### **3.2.1. Población**

Para su desarrollo la exploración consideramos que nuestra población estuvo compuesta por 95 personas entre empresarios, contables, y colaboradores

adicionalmente se recurrirá a especialistas en el conocimiento de finanzas como el manejo de instrumentos de créditos así mismo los efectos de riesgo económico en empresas.

### 3.2.2. Muestra

En la aplicación de la exploración la muestra corresponde a un grupo de personas determinadas de acuerdo con la población seleccionada. Por lo que el tamaño de la muestra estará constituido por 76 individuos como empresarios, contables, colaboradores y especialistas como profesionales a prueba de expertos, para lo cual utilizaremos la fórmula de muestreo aleatorio simple para estimar proporciones, cuando se trata de una población finita o conocida, la cual se detalla a continuación:

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

Dónde:

- **n**= Tamaño de muestra
- **Z**= Nivel (1.96) de confianza.
- **p**= tasa de prevalencia objeto de exploración (0.50)
- **q**.= (1-p) = 0.50
- **E**= Parte de falla o error (0.05)
- **N**= Población

Sustituyendo fórmula tenemos

$$n = \frac{(1.96)^2 (0.5) (0.5) (95)}{(0.05)^2 (95-1) + (1.96)^2 (0.5) (0.5)}$$

$$n = \frac{91.238}{0.235+0.9604}$$

$$n = 76.32 = 76 \text{ encuestados}$$

### **3.3. Técnicas de recolección de datos**

#### **3.3.1. Encuestas**

Técnica que permitió la obtención de datos, información y opinión de entrevistados relacionados con instrumentos de créditos como los riesgos económicos que ello genera en las pequeñas y medianas empresas situadas en la provincia de Barranca.

#### **3.3.2. Análisis documental**

Habilidad que ayudó en la revisión de documentación la cual fue examinada en correspondencia con instrumentos de créditos como el riesgo económico en las medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo de COVID-19 en la ciudad de Barranca.

#### **3.3.3. Descripción de los instrumentos**

#### **3.3.4. Cuestionario**

Instrumento que nos permitirá obtener opinión de los individuos identificados en la muestra seleccionada con la finalidad de contrastar con las hipótesis, de la situación planteada. Ha sido validada mediante el juicio de 3 expertos contadores públicos colegiados (ver Anexo 1).

#### **3.3.5. Ficha bibliográfica**

Herramienta que fue empleada para el proceso, la selección y exploración de los diversos textos, narraciones, revistas, periódicos, y trabajos a la cual se tuvieron acceso en el trabajo de campo, igualmente se acudió a indagación de Internet.

### **3.3.6. Guía de entrevista**

Herramienta que será pre-elaborada teniendo en cuenta las variables adoptadas como los indicadores determinados de manera que se pueda conseguir información importante de las personas seleccionadas de la muestra de manera aleatoria.

### **3.3.7. Ficha de encuesta**

Instrumento que estará utilizada y pre-elaborada para su aplicación en el proceso de producción de información y documentación necesaria de manera que se pueda formular interrogaciones a la muestra seleccionada.

### **3.3.8. Procedimientos de comprobación de la validez y confiabilidad de los instrumentos**

Para el desarrollo de los instrumentos elaborados fueron puestos en consulta a profesionales con la experiencia requerida, de quienes ha sido comprobados para determinar su confiabilidad, la aplicación de la encuesta (10) como piloto a 76 personas quienes serán determinados al azar entre la muestra determinada entre empresarios, contables, colaboradores y profesionales a prueba de expertos con la finalidad de comprobar la calidad de la información obtenida.

## **3.4. Técnicas para el procesamiento de la información**

### **3.4.1. Técnicas de Análisis**

Para el proceso de datos se recurrió a la computadora que permitió obtener resultados estadísticos:

- Estudios de documentos
- Concordancia de datos
- Búsqueda
- Sondeo

### **3.4.2. Técnicas de Procesamiento de Datos**

El compromiso de exploración admitió el proceso de identificaciones que se obtuvieron de las diferentes referencias por medio del manejo de diversas metodologías como:

- Categorización y codificación
- Exploración manejable
- Observación de documentos
- Tabulación de tablas estadísticas
- Interpretación de gráficas
- Correspondencia de antecedentes

## **CAPÍTULO IV. RESULTADOS**

### **4.1. Análisis de resultados**

#### **4.1.1. Préstamos financieros**

Con la intervención de expertos sobre la caracterización de instrumentos financieros y como estos generan riesgos financieros, por los créditos que asumen las pequeñas y medianas empresas dedicadas al comercio que participan en apalancamiento o endeudamiento ante entidades financieras, en tiempo de pandemia, a ello existen manifestaciones de coincidencia que los créditos no administrados en forma adecuada, pueden generar riesgos altos, que ponen en manifiesto la situación de la empresa e incluso pueden llevar al quiebre de la empresa, cuando se deja de cumplir con dichas cuotas, aumentando los intereses y que en algún momento se vuelven impagables.

Así mismo, se recomienda que los especialistas en finanzas deberán de tener en cuenta el análisis de los diferentes instrumentos financieros, y que éstos sean utilizados de acuerdo a las facilidades y oportunidades, principalmente de acuerdo a las tasas de interés que se colocan en el mercado, que no permitan el crecimiento de los costos de venta de sus productos teniendo en cuenta el valor del mercado, de lo contrario sería imposible que dichos bienes sean adquiridos por los clientes, de manera que en su gran mayoría los expertos consultados concluyen que los instrumentos financieros si generan riesgo económico cuando no son analizados en forma adecuada por los funcionarios de manera que no pongan en riesgo los bienes de las empresas.

En la Tabla 2 y Figura 1 se visualiza que el 23.68% de los encuestados manifestaron estar muy satisfechos, se cumple con préstamos financieros en los plazos previstos en el contrato en medianas y pequeñas empresas comerciales en provincia de Barranca; el 15.79% reconocieron estar satisfechos, no obstante un 21.05%

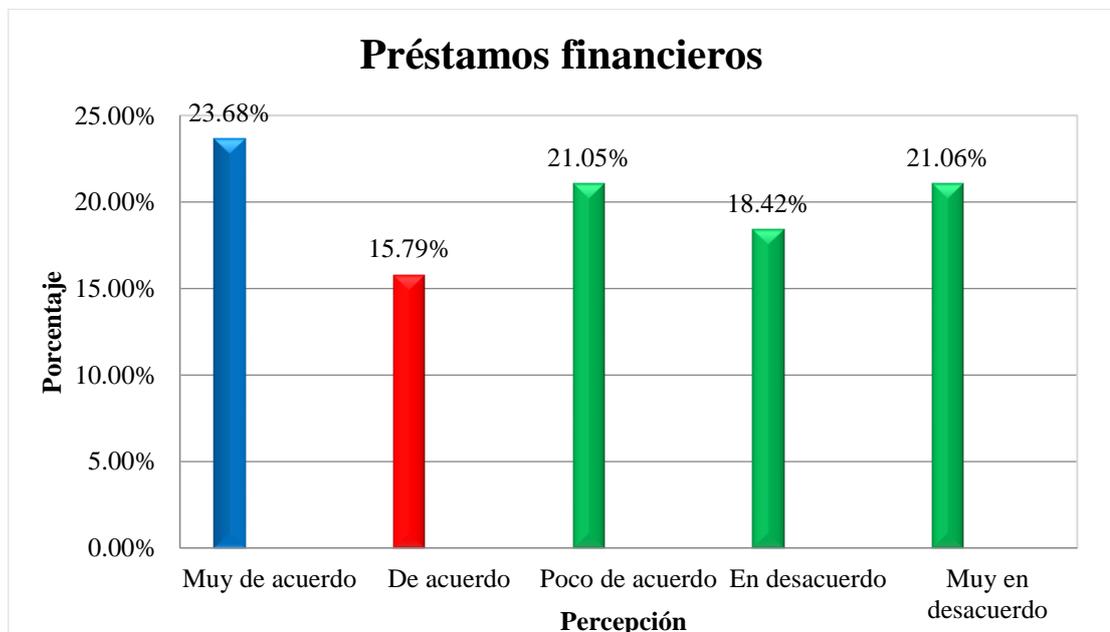
consideraron estar poco satisfechos, pero inversamente un 18.42% pensaron estar insatisfechos, finalmente un 21.06% reconocieron estar muy insatisfechos se cumple con préstamos financieros en los plazos previstos en el contrato en medianas y pequeñas empresas comerciales en provincia de Barranca.

**Tabla 2**

*Se cumple con préstamos financieros en plazos previstos en contrato en medianas y pequeñas empresas comerciales en provincia Barranca.*

ALTERNATIVAS	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
a. Muy de acuerdo	18	23.68	23.68	23.68
b. De acuerdo	12	15.78	15.79	39.47
c. Poco de acuerdo	16	21.05	21.05	60.52
d. En desacuerdo	14	18.42	18.42	78.94
e. Muy en desacuerdo	16	21.05	21.06	<b>100.00</b>
<b>TOTAL</b>	<b>76</b>	<b>99.98</b>	<b>100.00</b>	

**Nota:** Elaboración propia.



**Figura 1.** Se cumple con préstamos financieros en plazos previstos en contrato en medianas y pequeñas empresas comerciales en provincia de Barranca.

#### 4.1.2. Póliza de crédito

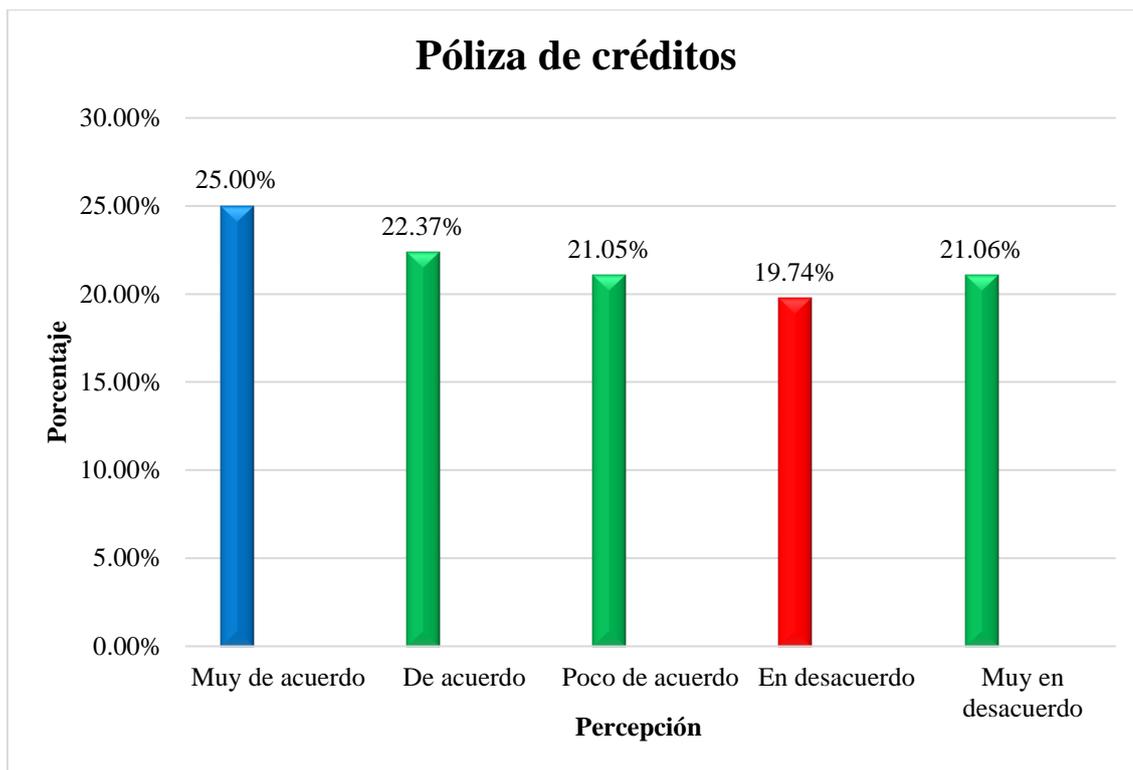
De la indagación al proceso de respuestas a interrogantes las cuales se exponen en la Tabla 3 y Figura 2, es necesario indicar un 25.00% opinaron estar muy satisfechos que, se utiliza adecuadamente con póliza de créditos pactados con empresas bancarias y medianas y pequeñas empresas en provincia de Barranca; el 22.37% opinaron estar satisfechos, un 21.05% respondieron estar poco satisfechos, contrariamente 19.74% manifestaron estar insatisfechos, finalmente el 11.84% opinaron estar muy insatisfechos que, se utiliza adecuadamente con póliza de créditos pactados con empresas bancarias y medianas y pequeñas empresas en provincia de Barranca.

**Tabla 3**

*Se utiliza adecuadamente póliza de créditos pactados con empresas bancarias y medianas y pequeñas empresas en provincia de Barranca*

<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje válido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
a. Muy de acuerdo	19	25.00	25.00	25.00
b. De acuerdo	17	22.36	22.37	47.37
c. Poco de acuerdo	16	21.05	21.05	68.42
d. En desacuerdo	15	19.73	19.74	88.16
e. Muy en desacuerdo	09	11.84	11.84	<b>100.00</b>
<b>TOTAL</b>	<b>76</b>	<b>99.97</b>	<b>100.00</b>	

*Nota:* Elaboración propia



**Figura 2.** Se utiliza adecuadamente póliza de créditos pactados con empresas comerciales en provincia de Barranca.

#### **4.1.3. Leasing financiero**

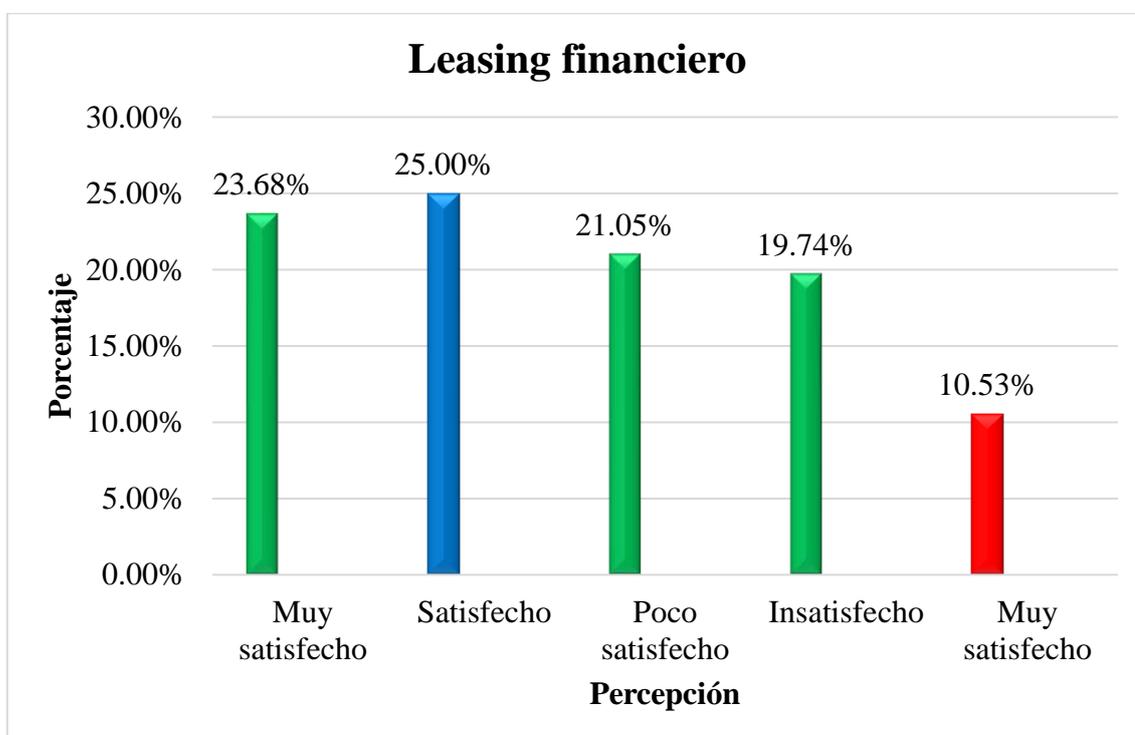
De la pregunta formulada logramos estimar de respuestas obtenidas como se expresan en la Tabla 4 y Figura 3 se visualiza que precede es necesario indicar un 23.68% consideraron estar muy satisfechos se cumple con leasing financiero firmado por empresarios y entidades bancarias por medianos y pequeños empresarios en ciudad de Barranca; el 25.00% opinaron estar satisfechos, un 21.05% respondieron estar poco satisfechos, contrariamente 19.74% manifestaron quedar insatisfechos, finalmente el 10.53% opinaron quedar muy insatisfechos se cumple con leasing financiero firmado por empresarios y entidades bancarias por medianos y pequeños empresarios en ciudad de Barranca.

**Tabla 4**

*Se cumple con leasing financiero firmado por empresarios y entidades bancarias por medianos y pequeños empresarios en ciudad de Barranca*

<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje válido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
a. Muy de acuerdo	18	23.68	23.68	23.68
b. De acuerdo	19	25.00	25.00	48.68
c. Poco de acuerdo	16	21.05	21.05	69.73
d. En desacuerdo	15	19.73	19.74	89.47
e. Muy en desacuerdo	08	10.52	10.53	<b>100.00</b>
<b>TOTAL</b>	<b>76</b>	<b>99.97</b>	<b>100.00</b>	

*Nota:* Elaboración propia.



**Figura 3.** *Se cumple con leasing financiero firmado por empresarios y entidades bancarias por medianos y pequeños empresarios en ciudad de Barranca.*

#### 4.1.4. Factoring

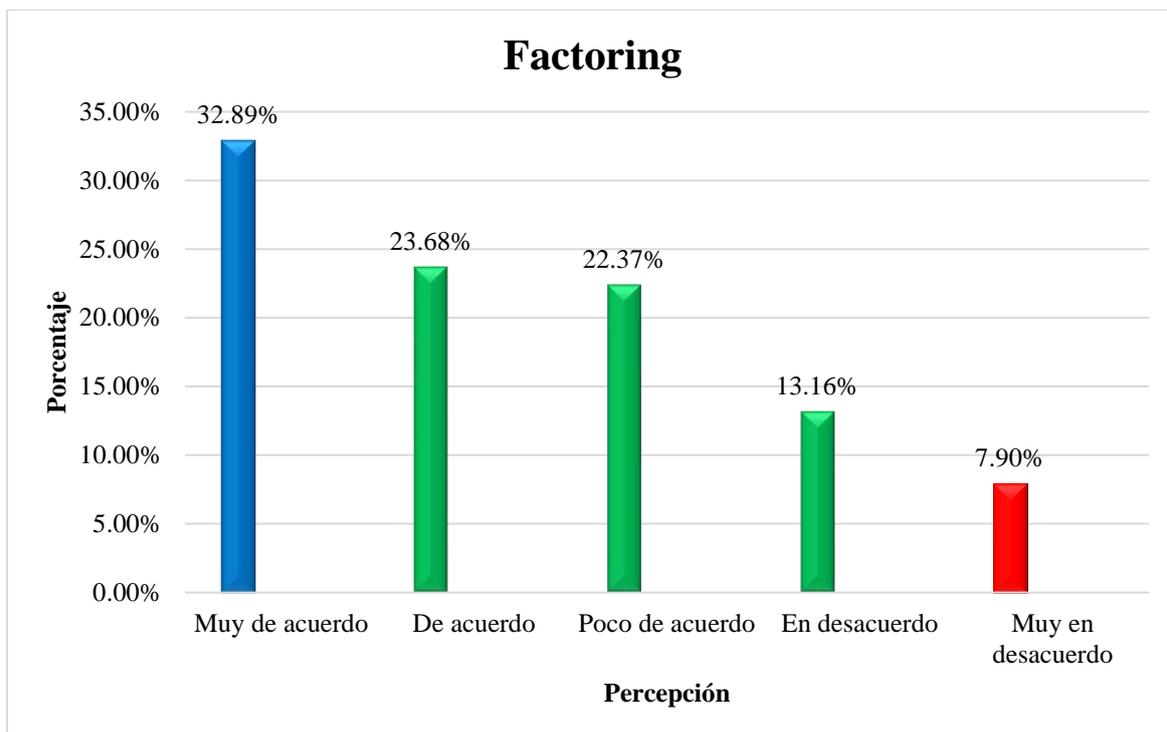
Tal como alcanzamos a declarar a través de la Tabla 5 y Figura 4 se visualiza a que antecede nos permite señalar como, un 23.68% consideraron quedar satisfechos, el 22.37% consideraron estar poco satisfechos, pero contrariamente el 13.16%, consideraron estar insatisfechos, finalmente el 7.90% consideraron estar muy insatisfechos medianas y pequeñas empresas recurren a factoring con la finalidad de obtener liquidez inmediata en provincia de Barranca.

**Tabla 5**

*Medianas y pequeñas empresas recurren a factoring con finalidad de obtener liquidez inmediata en provincia de Barranca*

<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje válido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
a. Muy de acuerdo	25	32.89	32.89	32.89
b. De acuerdo	18	23.68	23.68	56.57
c. Poco de acuerdo	17	22.36	22.37	78.94
d. En desacuerdo	10	13.15	13.16	92.10
e. Muy en desacuerdo	06	7.89	7.90	<b>100.00</b>
<b>TOTAL</b>	<b>76</b>	<b>99.98</b>	<b>100.00</b>	

*Nota:* Elaboración propia.



**Figura 4.** Medianas y pequeñas empresas recurren a factoring con finalidad de obtener liquidez inmediata en provincia de Barranca.

#### **4.1.5. Instrumentos de crédito y riesgo económico**

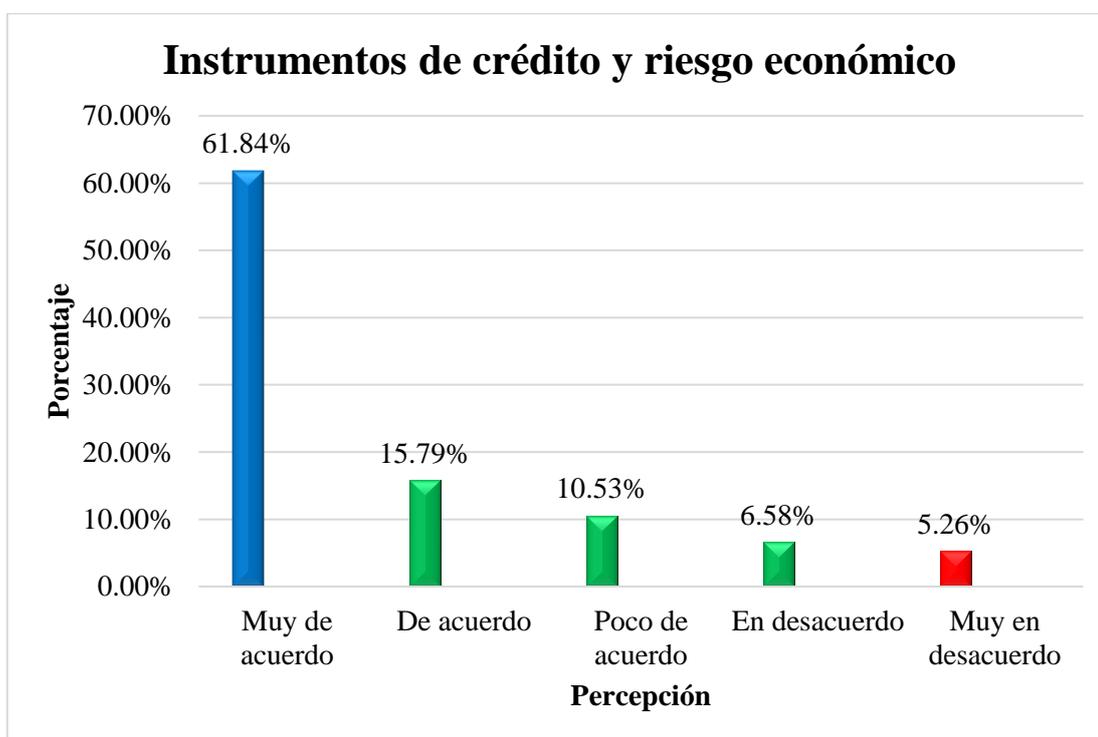
Tal como evidenciamos de lo expresado en absoluciones a interrogantes expresadas en la Tabla 6 y Figura 5, precedentemente expuesta, expresa como un 61.84% consideraron muy satisfechos que la utilización de instrumentos de créditos genera riesgo económico en las medianas y pequeñas empresas en la provincia de Barranca; el 15.79% manifestaron estar satisfechos; el 10.53% consideraron estar poco satisfechos, sin embargo inversamente el 6.58% respondieron estar insatisfechos, al culminar un 5.26% respondieron estar muy insatisfechos que la utilización de instrumentos de créditos genera riesgo económico en las medianas y pequeñas empresas en la provincia de Barranca.

**Tabla 6**

*Utilización de instrumentos de créditos generan riesgo económico en medianas y pequeñas empresas en provincia de Barranca*

<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje válido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
a. Muy de acuerdo	47	61.84	61.84	61.84
b. De acuerdo	12	15.78	15.79	77.63
c. Poco de acuerdo	08	10.52	10.53	88.16
d. En desacuerdo	05	6.57	6.58	94.74
e. Muy en desacuerdo	04	5.26	5.26	<b>100.00</b>
<b>TOTAL</b>	<b>76</b>	<b>99.98</b>	<b>100.00</b>	

*Nota:* Elaboración propia.



**Figura 5.** Utilización de instrumentos de créditos generan riesgo económico en medianas y pequeñas empresas en provincia de Barranca.

#### 4.1.6. Intereses y riesgo económico

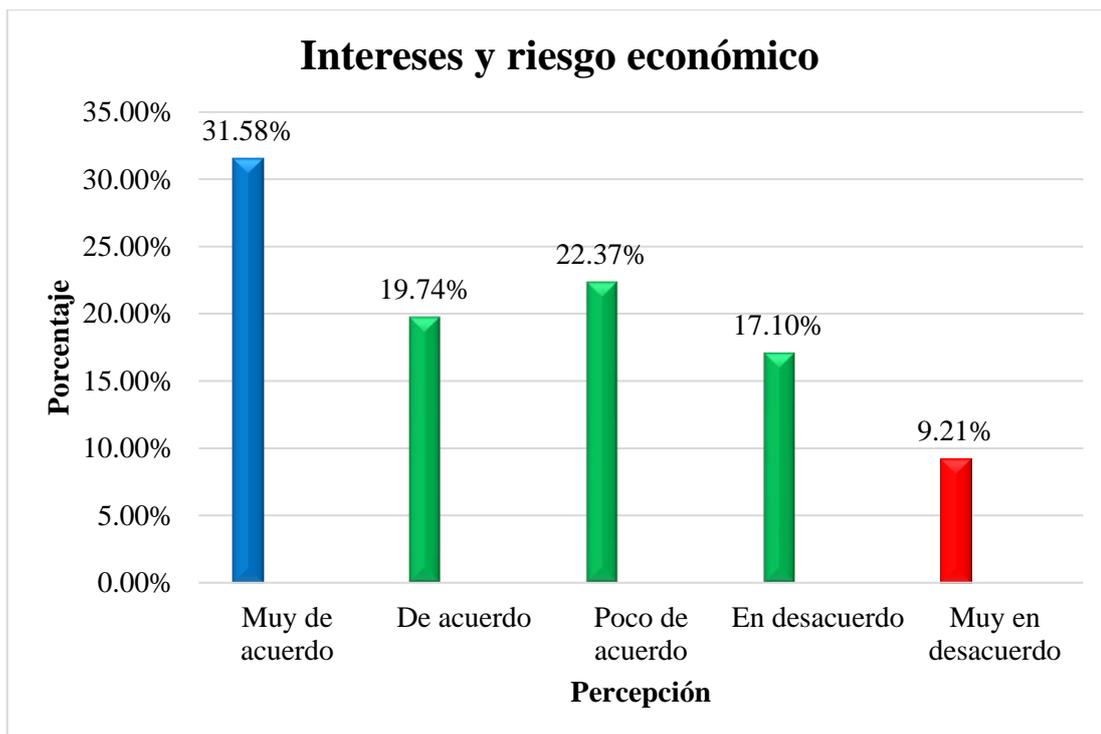
De las respuestas a obtenidas las cuales se exponen en la la Tabla 7 y Figura 6 que antecedente en función a incógnitas esbozadas, conseguimos señalar como un 31.58% opinaron estar muy satisfechos la tasa de interés para créditos financieros genera riesgo económico en medianas y pequeñas empresas en provincia de Barranca; un 19.74% opinaron quedar satisfechos, un 22.37% opinaron estar poco satisfechos; sin embargo de manera contrariamente el 17.10% opinaron estar insatisfechos la tasa de interés para créditos financieros genera riesgo económico en medianas y pequeñas empresas en provincia de Barranca, finalmente un 9.21% opinaron estar muy insatisfechos.

**Tabla 7**

*Tasa de interés para créditos financieros genera riesgo económico en medianas y pequeñas empresas en provincia de Barranca*

<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje válido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
<b>a.</b> Muy de acuerdo	24	31.57	31.58	31.58
<b>b.</b> De acuerdo	15	19.73	19.74	51.32
<b>c.</b> Poco de acuerdo	17	22.36	22.37	73.69
<b>d.</b> En desacuerdo	13	17.10	17.10	90.79
<b>e.</b> Muy en desacuerdo	07	9.21	9.21	<b>100.00</b>
<b>TOTAL</b>	<b>76</b>	<b>99.98</b>	<b>100.00</b>	

*Nota:* Elaboración propia.



**Figura 6.** Tasa de interés para créditos financieros genera riesgo económico en medianas y pequeñas empresas en provincia de Barranca.

#### 4.1.7. Nivel de liquidez y riesgo económico

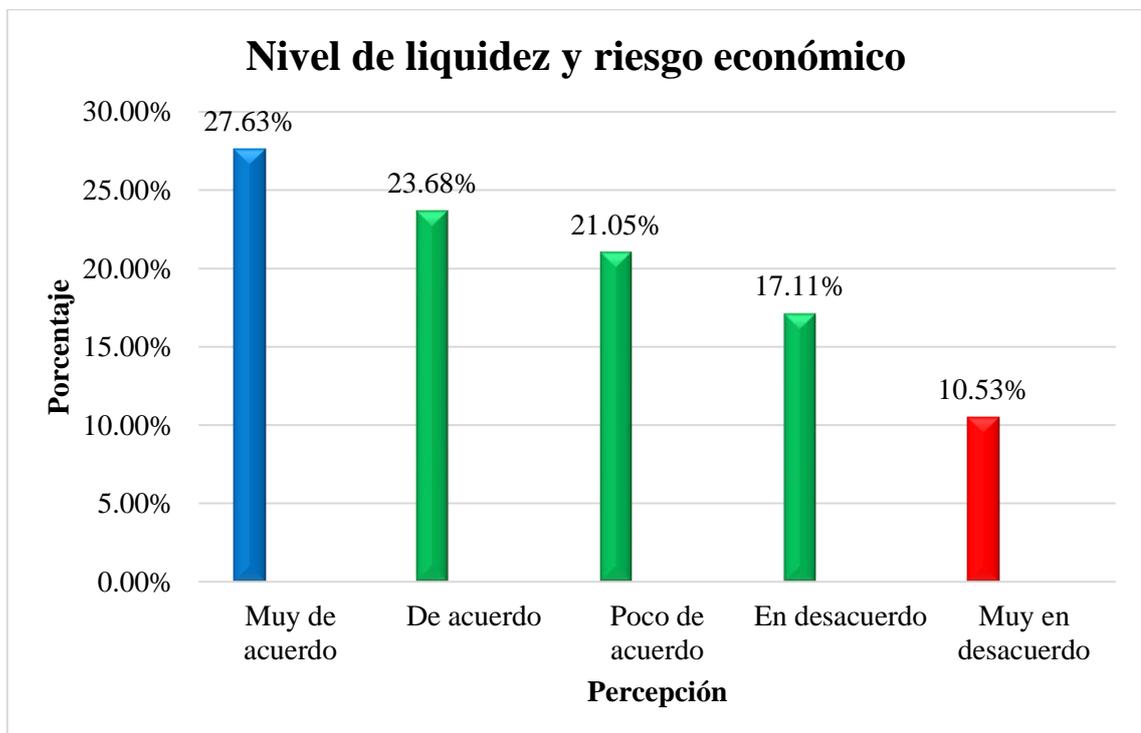
Como podemos observar en la Tabla 8 y Figura 7, las consecuencias derivadas de interrogación expresada que se describen en la gráfica precedente, podemos señalar que el 27.63% consideraron estar muy satisfechos, el nivel de liquidez genera riesgo económico en medianas y pequeñas empresas en provincia de Barranca; el 23.68% consideraron estar satisfechos, un 21.05% consideraron estar poco satisfechos; sin embargo contradictoriamente el 17.11% consideraron estar insatisfechos, finalmente el 10.53% consideraron estar muy insatisfechos el nivel de liquidez genera riesgo económico en medianas y pequeñas empresas en provincia de Barranca.

**Tabla 8**

*Nivel de liquidez genera riesgo económico en medianas y pequeñas empresas en provincia de Barranca*

<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje válido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
a. Muy de acuerdo	21	27.63	27.63	27.63
b. De acuerdo	18	23.68	23.68	51.31
c. Poco de acuerdo	16	21.05	21.05	72.36
d. En desacuerdo	13	17.10	17.11	89.47
e. Muy en desacuerdo	08	10.52	10.53	<b>100.00</b>
<b>TOTAL</b>	<b>76</b>	<b>99.98</b>	<b>100.00</b>	

*Nota:* Elaboración propia.



**Figura 7.** Nivel de liquidez genera riesgo económico en medianas y pequeñas empresas en provincia de Barranca.

#### 4.1.8. Crédito y riesgo económico

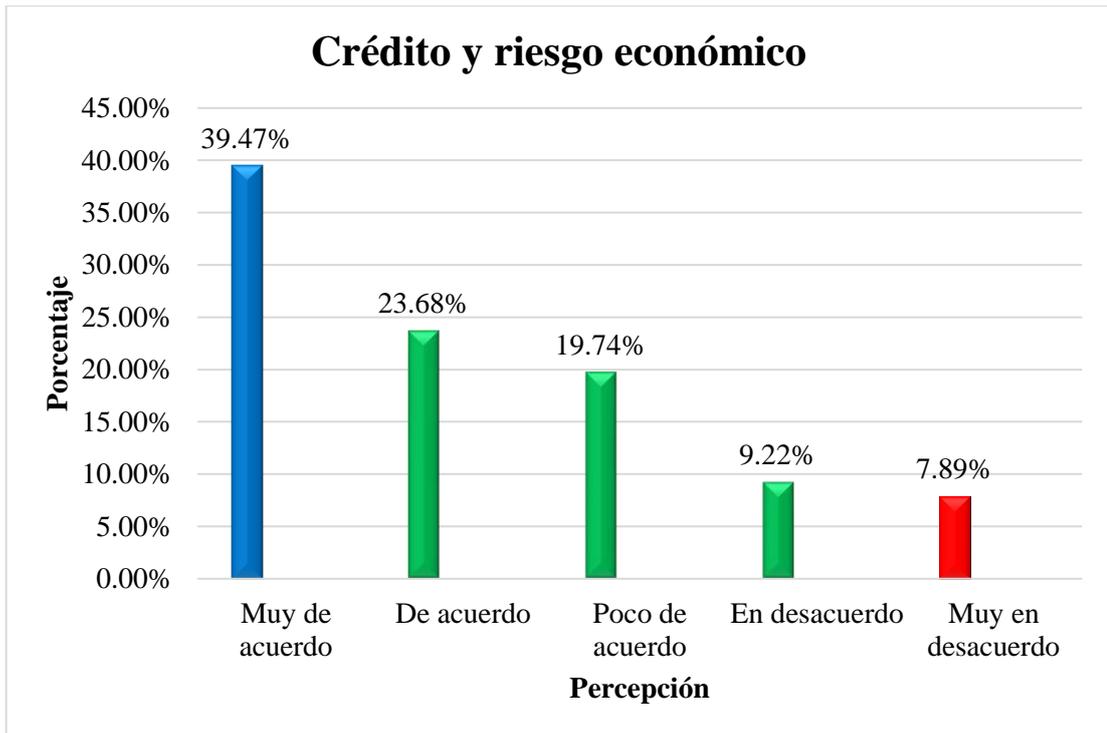
De acuerdo a los hechos de compilación de procedimientos a incógnitas desarrolladas y mencionadas en la Tabla 9 y Figura 8, muestra como un 39.47% calificaron estar muy satisfechos, recurrir a un crédito genera riesgo económico en medianas y pequeñas empresas en la provincia de Barranca; el 23.68% consideraron estar satisfechos; un 19.74% respondieron estar poco satisfechos; sin embargo contrariamente el 9.22% consideraron estar insatisfechos; finalmente un 7.89% opinaron estar muy insatisfechos, recurrir a un crédito genera riesgo económico en medianas y pequeñas empresas en la provincia de Barranca.

**Tabla 9**

*Recurrir a un crédito genera riesgo económico en medianas y pequeñas empresas en provincia de Barranca*

<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje válido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
a. Muy de acuerdo	30	39.47	39.47	39.47
b. De acuerdo	18	23.68	23.68	63.15
c. Poco de acuerdo	15	19.73	19.74	82.89
d. En desacuerdo	07	9.21	9.22	92.11
e. Muy en desacuerdo	06	7.89	7.89	<b>100.00</b>
<b>TOTAL</b>	<b>76</b>	<b>99.98</b>	<b>100.00</b>	

*Nota:* Elaboración propia.



**Figura 8.** Recurrir a un crédito genera riesgo económico en medianas y pequeñas empresas en provincia de Barranca.

#### 4.1.9. Tipo de cambio y riesgo económico

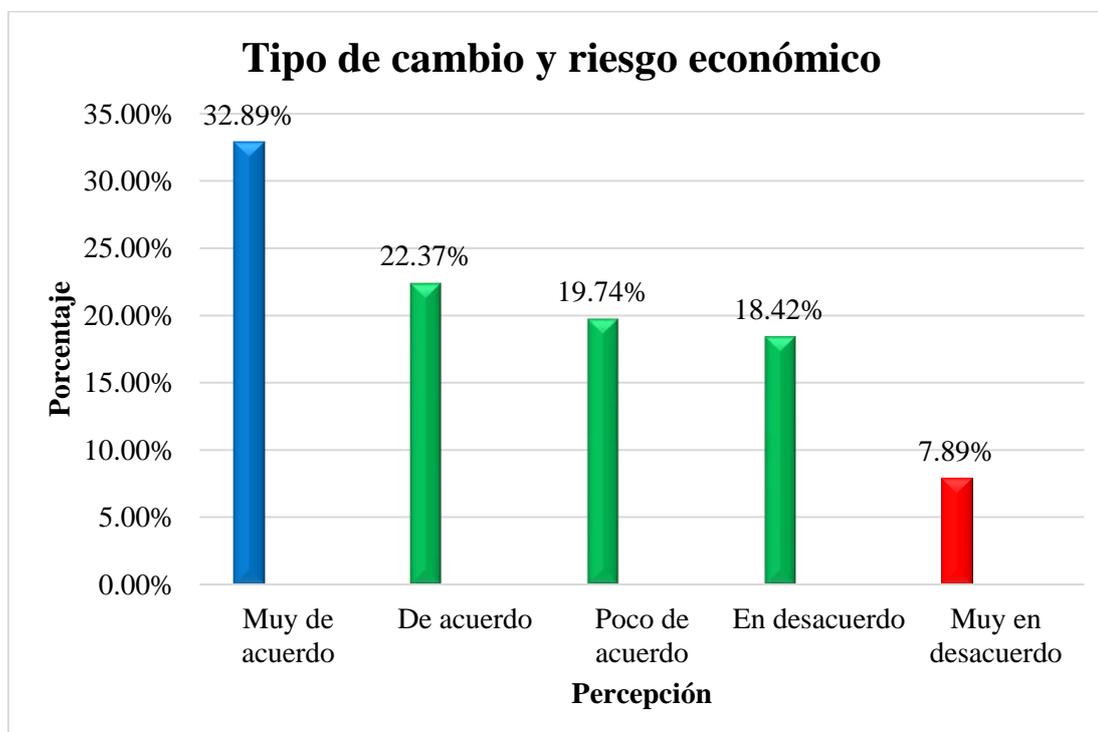
Como conseguimos comprobar de las incógnitas expresadas en los cuestionarios y mencionados en la Tabla 10 y Figura 9, señalamos como un 32.89% consideraron estar muy satisfecho, el tipo de cambio genera riesgo económico para medianas y pequeñas empresas en la provincia de Barranca; un 22.37% opinaron estar satisfechos; un 19.74% opinaron estar poco satisfechos; contradictoriamente el 18.42% reflexionaron quedar insatisfechos; finalmente el 6.58% opinaron estar muy insatisfechos el tipo de cambio genera riesgo económico para medianas y pequeñas empresas en la provincia de Barranca.

**Tabla 10**

*Tipo de cambio genera riesgo económico para medinas y pequeñas empresas en la provincia de Barranca*

ALTERNATIVAS	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
a. Muy de acuerdo	25	32.89	32.89	32.89
b. De acuerdo	17	22.36	22.37	55.26
c. Poco de acuerdo	15	19.73	19.74	75.00
d. En desacuerdo	14	18.42	18.42	93.42
e. Muy en desacuerdo	05	6.57	6.58	<b>100.00</b>
<b>TOTAL</b>	<b>76</b>	<b>99.98</b>	<b>100.00</b>	

*Nota:* Elaboración propia.



**Figura 9.** Tipo de cambio genera riesgo económico para medinas y pequeñas empresas en la provincia de Barranca.

#### 4.1.10. Riesgo financiero

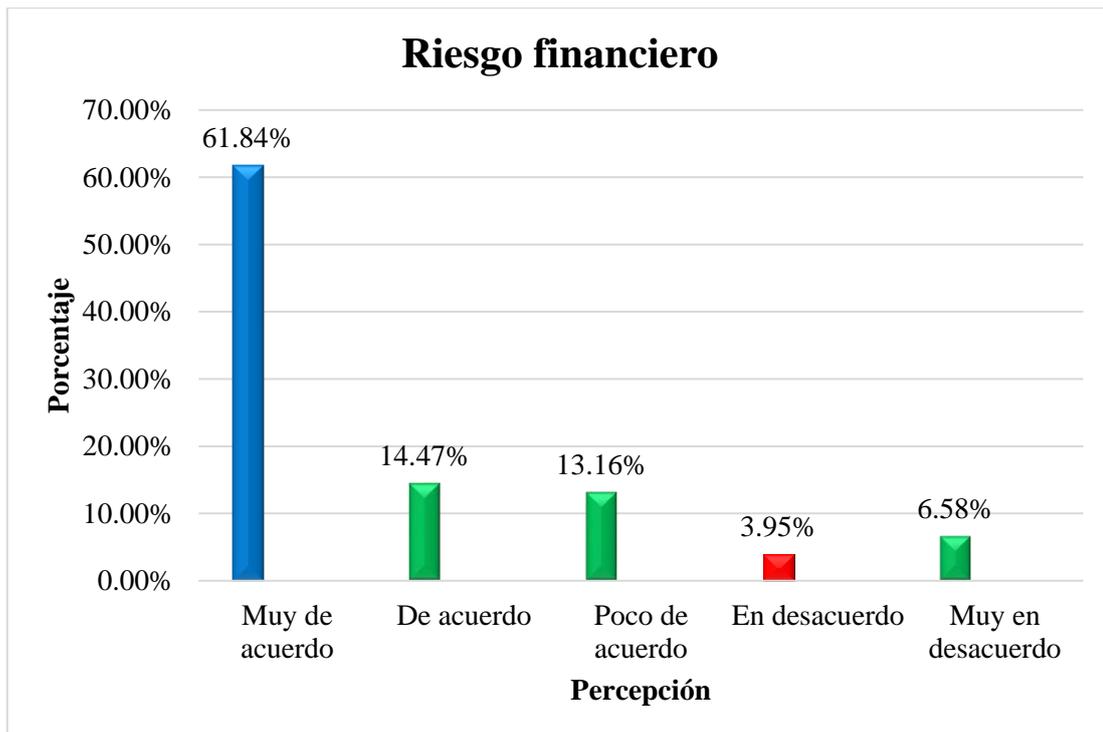
Como logramos corroborar en la Tabla 11 y Figura 10, las respuestas a incógnitas desarrolladas se expresan la gráfica que antecede, en tal sentido indicamos que un 61.84% opinaron estar muy satisfechos, el riesgo económico en medianas y pequeñas empresas podrán ser adecuadas de acuerdo a instrumento financiero decidido, un 14.47% consideraron estar satisfechos, el 13.16% consideraron estar poco satisfechos; pero contrariamente el 3.95% consideraron estar insatisfechos, finalmente el 6.58% consideraron estar muy insatisfechos el riesgo económico en medianas y pequeñas empresas podrán ser adecuadas de acuerdo a instrumento financiero decidido.

**Tabla 11**

*Riesgo económico en medianas y pequeñas empresas podrán ser adecuadas de acuerdo a instrumento financiero decidido*

<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje válido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
a. Muy de acuerdo	47	61.84	61.84	61.84
b. De acuerdo	11	14.47	14.47	76.31
c. Poco de acuerdo	10	13.15	13.16	89.47
d. En desacuerdo	03	3.94	3.95	93.42
e. Muy en desacuerdo	05	6.57	6.58	<b>100.00</b>
<b>TOTAL</b>	<b>76</b>	<b>99.98</b>	<b>100.00</b>	

*Nota:* Elaboración propia.



**Figura 10.** Riesgo económico en medianas y pequeñas empresas podrán ser adecuadas de acuerdo a instrumento financiero decidido.

## 4.2. Contrastación de hipótesis

### 4.2.1. Contrastación de las hipótesis específicas

#### Hipótesis específica 1:

- **H<sub>0</sub>**: Prestamos financieros, no generan riesgos en la tasa de interés en medianas y pequeñas empresas comerciales tiempo de COVID-19 provincia de Barranca.
- **H<sub>1</sub>**: Prestamos financieros generan riesgos en la tasa de interés en medianas y pequeñas empresas comerciales tiempo de COVID-19 provincia de Barranca.

**Tabla 12**

*Préstamos financieros generan riesgos en tasa de interés en medianas y pequeñas empresas comerciales tiempo de COVID-19 provincia de Barranca.*

	Muy satisfecho	satisfecho	Poco satisfecho	insatisfecho	Muy insatisfecho	TOTAL
a. Muy satisfecho	6	4	5	2	1	18
b. Satisfecho	4	1	3	2	2	12
c. Poco satisfecho	5	3	2	3	3	16
d. Insatisfecho	2	2	3	2	5	14
e. Muy insatisfecho	1	2	3	5	5	16
<b>TOTAL</b>	18	12	16	14	16	76

*Nota:* Elaboración propia.

#### A. Estadísticamente para ensayo:

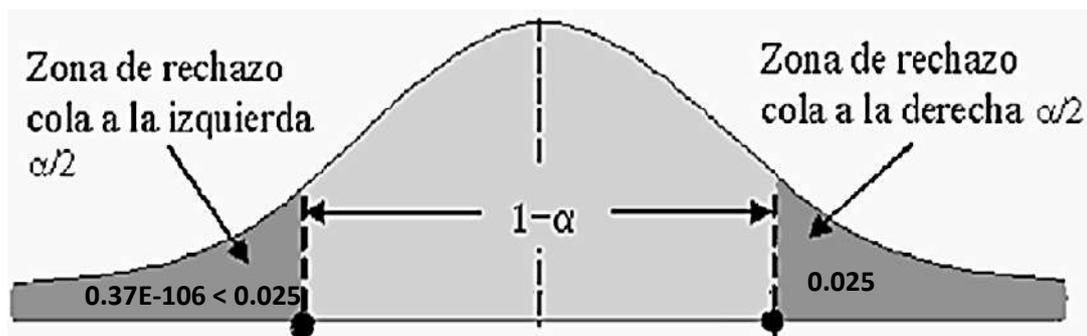
$$p(f) = \frac{(a+b)!(c+d)!(a+c)!(b+d)!}{n!a!b!c!d!}$$

#### B. Nivel de categoría como falta por ideal I: $\alpha = 0.05$ .

C. Automatización en manera estadísticamente para prueba: El desplegar su método obtenemos:

$$p(f) = \frac{(9)!(13)!(7)!(13)!}{66!3!4!4!9!} = 0.37 \times 10^{-106}$$

D. Destreza computacional: Entregado un  $0.37 \times 10^{-106} < 0.05$ , no acepta **H<sub>0</sub>**.



**Figura 11.** Prestamos financieros generan riesgos en tasa de interés en medianas y pequeñas empresas comerciales tiempo de COVID-19 provincia de Barranca.

**E. Conclusión:** Como se observa en la Figura 11,  $0.37 \times 10^{-106} < 0.05$  no acepta  $H_0$ . Por lo que se concluye, prestamos financieros generan riesgos en la tasa de interés en medianas y pequeñas empresas comerciales tiempo de COVID-19 provincia de Barranca.

**Hipótesis específica 2:**

- **H<sub>0</sub>:** Póliza de créditos, no genera riesgos por nivel de liquidez en medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo COVID-19 provincia Barranca.
- **H<sub>1</sub>:** Póliza de créditos genera riesgos por nivel de liquidez en medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo COVID-19 provincia Barranca.

**Tabla 13**

*Póliza de créditos genera riesgos por nivel de liquidez en medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo COVID-19 provincia Barranca*

	Muy satisfecho	satisfec ho	Poco satisfecho	Insatisfeh o	Muy insatisfecho	TOTAL
a. Muy satisfecho	5	5	5	3	1	19
b. Satisfecho	5	1	4	5	2	17
c. Poco satisfecho	5	4	2	3	2	16
d. Insatisfecho	3	5	3	2	2	15
e. Muy insatisfecho	1	2	2	2	2	09
<b>TOTAL</b>	19	17	16	15	09	76

Nota: Elaboración propia

**A. Estadísticamente para ensayo:**

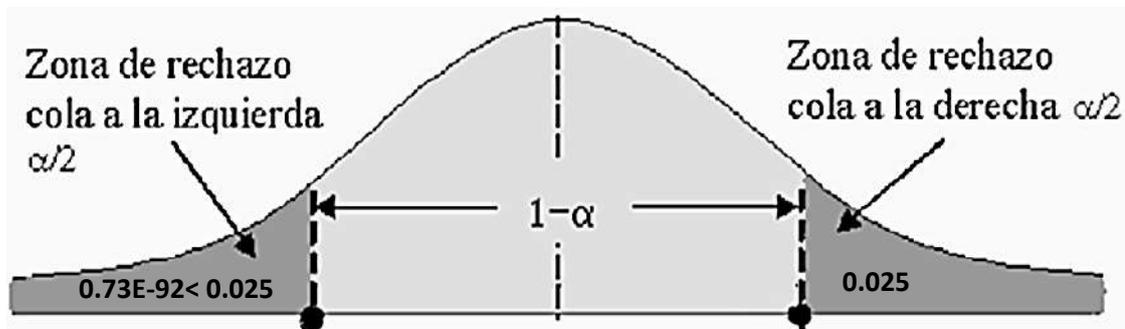
$$p(f) = \frac{(a+b)!(c+d)!(a+c)!(b+d)!}{n!a!b!c!d!}$$

**B. Nivel de significancia como falta por ideal I:**  $\alpha = 0.05$ .

**C. Automatización en forma estadística para ensayo:** El desplegando técnica obtenemos:

$$p(f) = \frac{(9)!(6)!(9)!(6)!}{66!4!5!3!1!} = 0.73 \times 10^{-92}$$

**D. Habilidad computacional:** Entregado un  $0.73 \times 10^{-92} < 0.05$ , no acepta **H<sub>0</sub>**.



**Figura 12.** Póliza de créditos genera riesgos por nivel de liquidez en medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo COVID-19.

**E. Conclusión:** Como se observa en la Figura 12,  $0.73 \times 10^{-92} < 0.05$ , no se acepta **H<sub>0</sub>**.

Concluyendo que la póliza de créditos genera riesgos por nivel de liquidez en medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo COVID-19 provincia Barranca.

**Hipótesis específica 3:**

- **H<sub>0</sub>:** Leasing financiero, no genera riesgo en nivel de crédito medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo COVID-19 provincia Barranca.
- **H<sub>1</sub>:** Leasing financiero genera riesgo en nivel de crédito medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo COVID-19 provincia Barranca.

**Tabla 14**

*Leasing financiero genera riesgo en nivel de crédito medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo COVID-19*

	Muy satisfecho	satisfec ho	Poco satisfecho	Poco satisfecho	Muy insatisfecho	TOTAL
a. Muy satisfecho	2	9	3	3	1	18
b. Satisfecho	9	1	4	4	1	19
c. Poco satisfecho	3	4	4	3	2	16
d. Insatisfecho	3	4	3	3	2	15
e. Muy insatisfecho	1	1	2	2	2	08
<b>TOTAL</b>	18	19	16	15	08	76

Nota: Elaboración propia

**A. Estadísticamente para ensayo:**

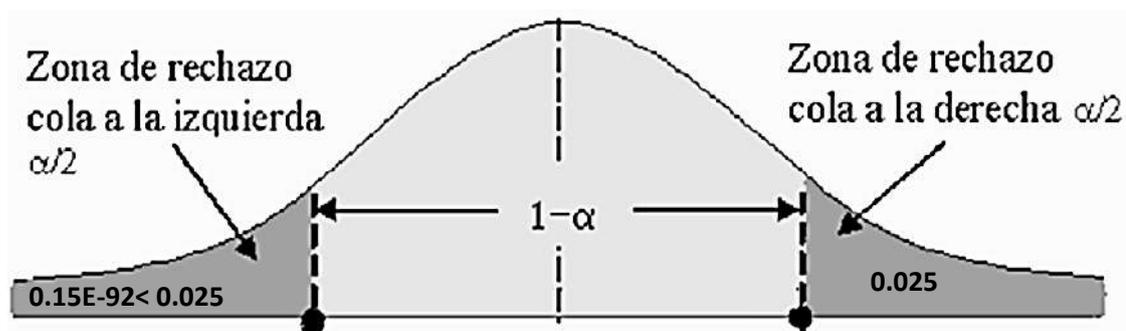
$$p(f) = \frac{(a + b)!(c + d)!(a + c)!(b + d)!}{n!a!b!c!d!}$$

**B. Nivel de significancia en falla por ideal I:  $\alpha = 0.05$ .**

**C. Automatización de manera estadística para prueba:** El desplegar su método obtenemos:

$$p(f) = \frac{(7)!(11)!(8)!(7)!}{66!3!5!7!04!} = 0.15 \times 10^{-92}$$

**D. Habilidad computacional:** Entregado un  $0.15 \times 10^{-92} < 0.05$ , no acepta **H<sub>0</sub>**.



**Figura 13.** Leasing financiero genera riesgo en nivel de crédito medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo COVID-19.

**E. Conclusión:** Como se observa en la Figura 13,  $0.15 \times 10^{-92} < 0.05$ , se rechaza  $H_0$ .

Concluyendo Leasing financiero genera riesgo en nivel de crédito medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo COVID-19 provincia Barranca.

**Hipótesis específica 4:**

- **H<sub>0</sub>:** El factoring, no genera riesgo por tipo de cambio en medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo de COVID-19 provincia de Barranca.
- **H<sub>1</sub>:** El factoring genera riesgo por tipo de cambio en medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo de COVID-19 provincia de Barranca.

**Tabla 15**

*Factoring genera riesgo por tipo de cambio en medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo de COVID-19 provincia de Barranca*

	Muy satisfecho	satisfec ho	Poco satisfecho	insatisfec ho	Muy insatisfecho	TOTAL
a. Muy satisfecho	9	9	5	1	1	25
b. Satisfecho	9	1	4	3	1	18
c. Poco satisfecho	5	4	4	3	1	17
d. Insatisfecho	1	3	3	2	1	10
e. Muy insatisfecho	1	1	1	1	2	06
<b>TOTAL</b>	25	18	17	10	06	76

*Nota:* Elaboración propia.

**A. Estadísticamente para ensayo:**

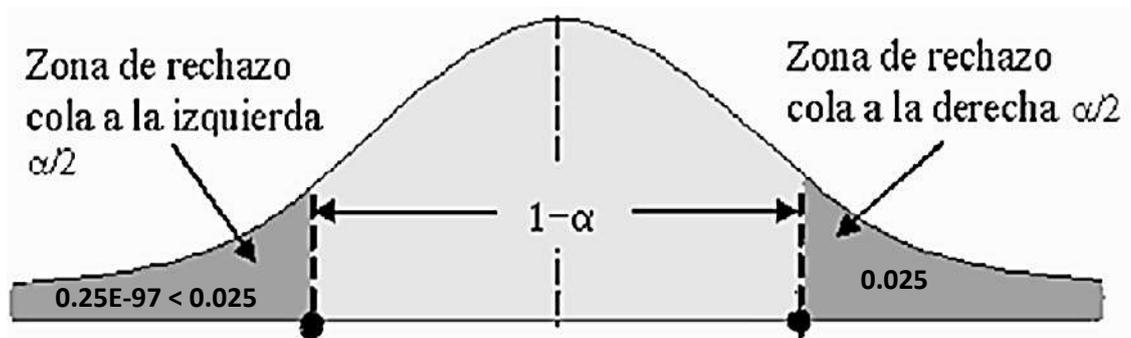
$$p(f) = \frac{(a+b)!(c+d)!(a+c)!(b+d)!}{n!a!b!c!d!}$$

**B. Grado en importancia como falta por ideal I:**  $\alpha = 0.05$ .

**C. Cómputo en forma estadísticamente para ensayo:** El desplegar su método obtenemos:

$$p(f) = \frac{(10)!(8)!(11)!(7)!}{66!6!5!4!03!} = 0.25 \times 10^{-97}$$

**D. Disposición computacional:** Entregado un  $0.25 \times 10^{-97} < 0.05$ , no acepta **Ho**.



**Figura 14.** Factoring genera riesgo por tipo de cambio en medinas y pequeñas empresas comerciales en tiempo de COVID-19 provincia de Barranca.

**E. Conclusión:** Como se observa en la Figura 14,  $0.25 \times 10^{-97} < 0.05$ . Rechaza **Ho**.

En tal sentido el factoring genera riesgo por tipo de cambio en medinas y pequeñas empresas comerciales en tiempo de COVID-19 provincia de Barranca.

#### 4.2.2. Hipótesis general

- **H<sub>0</sub>:** Los instrumentos financieros, no generan riesgo económico en medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo de COVID-19 provincia de Barranca 2021
- **H<sub>1</sub>:** Los instrumentos financieros generan riesgo económico en medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo de COVID-19 provincia de Barranca 2021

**Tabla 16**

*Instrumentos financieros generan riesgo económico en medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo de COVID-19 provincia de Barranca 2021*

	Muy satisfecho	satisfec ho	Poco satisfecho	Insatisfec ho	Muy insatisfecho	TOTAL
a. Muy satisfecho	36	7	2	1	1	47
b. Satisfecho	7	1	2	1	1	12
c. Poco satisfecho	2	2	2	1	1	08
d. Insatisfecho	1	1	1	1	1	05
e. Muy insatisfecho	1	1	1	1	0	04
<b>TOTAL</b>	47	12	08	05	04	76

*Nota:* Elaboración propia.

#### A. Estadísticamente para ensayo:

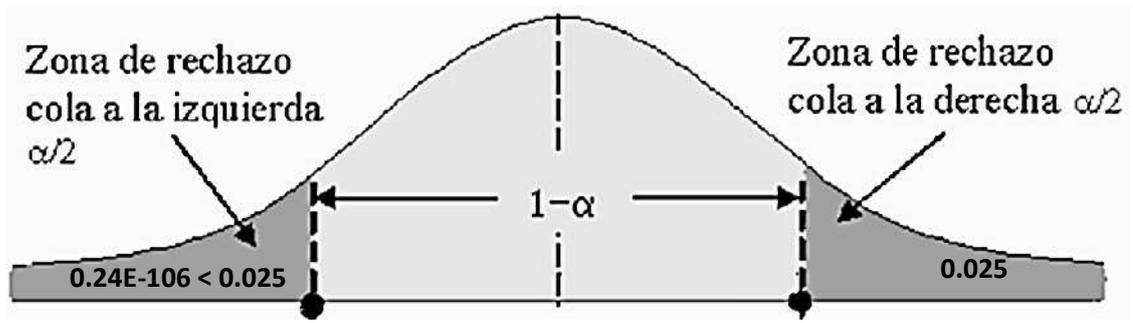
$$p(f) = \frac{(a+b)!(c+d)!(a+c)!(b+d)!}{n!a!b!c!d!}$$

#### B. Grado en importancia como falta por ideal I: $\alpha = 0.05$ .

**C. Cómputo en forma estadísticamente para ensayo:** El desplegar su método obtenemos:

$$p(f) = \frac{(31)!(10)!(31)!(10)!}{66!26!5!5!01!} = 0.24 \times 10^{-106}$$

**D. Disposición computacional:** Entregado un  $0.24 \times 10^{-106} < 0.05$ , no acepta **H<sub>0</sub>**.



**Figura 15.** Instrumentos financieros generan riesgo económico en medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo de COVID-19 provincia de Barranca 2021.

**E. Conclusión:** Como se observa en la Figura 15,  $0.24 \times 10^{-106} < 0.05$ , se rechaza  $H_0$ . En tal sentido, se concluye instrumentos financieros generan riesgo económico en medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo de COVID-19 provincia de Barranca 2021

## CAPÍTULO V. DISCUSIÓN

### 5.1. Discusión de resultados

Al finalizar la investigación como producto de la revisión y lectura de diversos textos, libros, revistas relacionados con el endeudamiento ante entidades bancarias, por las pequeñas como medianas empresas, para ello se recurrió a expertos a nivel internacional como en el país, relacionado al conocimiento como uso de herramientas financieras, sus consecuencias para sus deficiarios, que las entidades financieras colocan en las entidades comerciales, generando riesgo económico. Situación que se presenta por cuanto en muchos casos no es analizado antes de recurrir a ellos, por lo que no se realiza la bondades que ofrecen dichos instrumentos financieros, en el mercado bancario, la no administración adecuada de los mismo o sus análisis de diversos como póliza de créditos, leasing financiero, factoring, que se ofrecen en el mercado, es la preocupación de diversas empresas para la inversión para cumplir con el pago de las cuotas pactadas a través de los contratos bancarios.

Teniendo en cuenta que se presentan en momentos de pandemia en la cual la rotación de las ventas se generan con ciertas dificultades entendiendo la recuperación en forma progresiva en el comercio, de manera que de la revisión de conclusiones de diversos artículos como de investigaciones realizadas podemos observar que la gran mayoría de los escritos concluyen de que los instrumentos financieros en sus diversas modalidades que ofrece el mercado financiero, generan riesgo a las empresas en tiempo de pandemia, principalmente cuando no son administrada adecuadamente, por el no pago oportuno de sus deudas contraídas, poniendo en riesgo la capacidad de crecimiento o sostenimiento de los negocios.

## **CAPÍTULO VI. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

### **6.1. Conclusiones**

#### **6.1.1. Conclusiones específicas**

##### **Primera conclusión**

Del análisis como revisión de documentación y puesta a prueba se confirma, prestamos financieros generan riesgos en la tasa de interés en medianas y pequeñas empresas comerciales tiempo de COVID-19 provincia de Barranca.

##### **Segunda conclusión**

Del estudio a información y datos consideradas y probadas se ratifica, póliza de créditos genera riesgos por nivel de liquidez en medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo COVID-19 provincia Barranca.

##### **Tercera conclusión**

De la comprobación entre hipótesis y pruebas de muestra realizadas se pudo evidenciar, leasing financiero genera riesgo en nivel de crédito medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo COVID-19 provincia Barranca.

##### **Cuarta conclusión**

Del proceso de reconocimiento de documentación como prueba ejecutada se demostró, factoring genera riesgo por tiempo de cambio en medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo de COVID-19 provincia de Barranca.

#### **6.1.2. Conclusión general**

En conclusión, como producto del estudio de datos y documentación se concluye, los instrumentos financieros generan riesgo económico en medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo de COVID-19 provincia de Barranca 2021.

## **6.2. Recomendaciones**

### **6.2.1. Recomendaciones específicas**

#### **Primera recomendación**

Que empresarios como contables y colaboradores, deberán de analizar la utilización de préstamos financieros, considerando que, a pesar de los riesgos en la tasa de interés, son de suma importancia para medianas y pequeñas empresas comerciales tiempo de COVID-19 provincia de Barranca

#### **Segunda recomendación**

Que el área de finanzas analice la póliza de créditos que generan riesgos, teniendo en cuenta el nivel de liquidez en medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo COVID-19 provincia Barranca.

#### **Tercera recomendación**

El personal de administración financiera se permita analizar el instrumento de leasing financiero, ya que genera riesgo en créditos a medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo COVID-19 provincia Barranca

#### **Cuarta recomendación**

El área contable deberá analizar de manera objetiva el instrumento de factoring genera riesgo por tiempo de cambio en medinas y pequeñas empresas comerciales en tiempo de COVID-19 provincia de Barranca.

### **6.2.2. Recomendación general**

Finalmente, empresarios, contables como colaboradores, deberán demostrar y analizar los instrumentos financieros ya que generan riesgo económico en medianas y pequeñas empresas comerciales en tiempo de COVID-19 provincia de Barranca 2021.

## VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

### 7.1. Fuentes documentales

Aukgapuru, T. y Mamani, W. (2021) *Riesgo financiero y morosidad en la microfinanciera Arariwa, sucursal Paucartambo* (Tesis de pregrado). Universidad Peruana Unión  
Lima – Perú. Recuperado de:

<https://repositorio.upeu.edu.pe/handle/20.500.12840/4390>

Bastidas, J. R. y Correa, C. A. (2021). *Instrumentos financieros usados en el financiamiento de las PYMES*. Revista Científica FIPCAEC (Fomento de la investigación y publicación en Ciencias Administrativas, Económicas y Contables). ISSN: 2588-090X. Polo de Capacitación, Investigación y Publicación (POCAIP), 6(1), 40-51. Recuperado de:

<https://www.fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/427>

Calle, A. y Vidaurre, W. (2021) *créditos financieros y rentabilidad en empresa el Molino del Agricultor SAC, Lambayeque – Perú*. (Tesis de pregrado). Universidad Señor de Sipán. Recuperado de: <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/8257>

Chica, D. (2021) *Factores de riesgo empresarial de agencias de viajes de ciudad de Cuenca-ecuador en situación de crisis generada por Pandemia de COVID-19, Cuenca Ecuador*. (Tesis de pregrado). Universidad del Azuay. Recuperado de:

<https://biblioteca.uazuay.edu.ec/buscar/item/86913>

Ore, W. (2018) *Financiamiento y rentabilidad de micro y pequeñas empresas sector servicios del Perú, Ayacucho – Perú*. (Tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/13516>

Ortega, P. (2021). *La gestión de riesgos operacional y la rentabilidad de pequeñas y medianas empresas manufactureras en distrito metropolitano de Quito – Ecuador*.

(Tesis de pregrado). ESPE, Universidad de las Fuerzas Armadas. Recuperado de:  
<http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/24428/1/T-ESPE-044500.pdf>

## 7.2. Fuentes bibliográficas

- Aragón y Pérez (2018). *Análisis comparativo de las decisiones de inversión y financiamiento en la PYMES argentinas y colombianas*. Instituto de Investigaciones en administración, Contabilidad y Métodos Cuantitativos para la Gestión, 15-50.
- CEPAL (2020). *Sectores y empresas frente al COVID-19: emergencia y reactivación*.  
Obtenido de  
[https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/46743/1/S2100104\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/46743/1/S2100104_es.pdf)
- Gonzales I. (2012) *Morosidad en las entidades financieras*. Material encontrado en  
<https://zaguán.unizar.es/record/8175/files/TAZ-TFM-2012-276.pdf>
- Heredia, A. Z. Y Dini, M. (2021). *Análisis de las políticas de apoyo a las pymes para enfrentar la pandemia de COVID-19 en América Latina*. CEPAL. Obtenido de  
[https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/46743/1/S2100104\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/46743/1/S2100104_es.pdf)
- Mesén, V. (2009). *El Riesgo de Auditoría y sus Efectos Sobre el Trabajo del Auditor Independiente*. TEC Empresarial, 9-12.
- Michael C, E., & Eugene F., B. (2006). *Finanzas comparativas*, segunda edición. México: Cengage Learning Editores, S.A.
- Morales, A., Morales, J. A., & Acocer, M. F. (2014). *Administración financiera*. Distrito Federal, México: Grupo Editorial Patria.
- Otero, P., & Venerio, O. (2009). *Determinación del requerimiento de capital por riesgo operacional* Metodología "Value at Risk". Quantum, 58-79.
- Rodríguez, S. (2017). *Finanzas Personales su mejor plan de vida*. Bogotá: Ediciones Uniandes.

Zamora Torres, A. I., & Kido Cruz, A. (2008). *Rentabilidad y ventaja comparativa: un análisis dos sistemas de producción de guayaba en el Estado de Michoacán*. México: D-Universidad Michoacana de San Nicolás de Hidalgo.

### 7.3. Fuentes electrónicas

Banco Interamericano de Desarrollo (2022). *Esquemas de garantía pública para créditos bancarios en tiempos de COVID-19 en América Latina y el Caribe*. <http://www.fitproper.com/documentos/proprios/Esquemas-de-garantia-publica-para-creditos-bancarios-en-tiempos-de-COVID-19-en-America-Latina-y-el-Caribe.pdf>

CAF Banco de Desarrollo de América Latina (2021). *La recuperación pasa por las pequeñas y medianas empresas*. Obtenido de: <https://www.caf.com/es/conocimiento/visiones/2021/09/la-recuperacion-pasa-por-las-pequenas-y-medianas-empresas/>

López, J. (5 de noviembre de 2017). *Instrumentos financieros*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/instrumento-financiero.html>

Ministerio de Economía y Finanzas (2021). *Fondo de Apoyo Empresarial para MYPES*. Obtenido de: <https://www.mef.gob.pe/planeconomicocovid19/mype.html>

# ANEXOS

## Anexo 1: Validación de instrumento de investigación

MATRIZ PARA VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN MEDIANTE JUICIO DE EXPERTOS																																								
N°	ÍTEM	CRITERIOS A EVALUAR																				RESULTADOS																		
		Claridad en la redacción					Coherencia interna					Inducción a la respuesta					Lenguaje adecuado con el nivel de información					Mide lo que pretende					Suma	Promedio	Porcentaje	Observaciones										
		1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5														
TÍTULO: "INSTRUMENTOS DE CREDITOS Y EL RIESGO ECONOMICO EN MEDIANAS Y PEQUEÑAS EMPRESAS COMERCIALES EN TIEMPO DE COVID-19 PROVINCIA BARRANCA 2021 "																																								
VI: INSTRUMENTOS FINANCIEROS																																								
1	¿Considera que se cumple con préstamos financieros en los plazos previstos en el contrato en medianas y pequeñas empresas comerciales en provincia de Barranca?				X					X																X	23	4.6	92.00%											
2	¿En su opinión considera se utiliza adecuadamente con póliza de créditos pactados con empresas bancarias y medianas y pequeñas empresas en provincia de Barranca?				X					X																X	22	4.4	88.00%											
3	¿Considera que se cumple con leasing financiero firmado por empresarios y entidades bancarias por medianos y pequeños empresarios en ciudad de Barranca?			X						X																X	22	4.25	85.00%											
4	¿Considera que medianas y pequeñas empresas recurran a factoring con la finalidad de obtener liquidez inmediata en provincia de Barranca?			X						X																X	23	4.6	92.00%											
5	¿Considera Usted que la utilización de instrumentos de créditos genera riesgo económico en las medianas y pequeñas empresas en la provincia de Barranca?				X					X																X	24	4.8	96.00%											
VD: RIESGO ECONOMICO																																								
6	¿En su opinión la tasa de interés para créditos financieros genera riesgo económico en medianas y pequeñas empresas en provincia de Barranca?			X						X																X	24	4.8	96.00%											
7	¿Considera usted que el nivel de liquidez genera riesgo económico en medianas y pequeñas empresas en provincia de Barranca?			X						X																X	24	4.8	96.00%											
8	¿Considera usted que recurrir a un crédito genera riesgo económico en medianas y pequeñas empresas en la provincia de Barranca?		X							X																X	21	4.2	84.00%											
9	¿Considera Usted que el tipo de cambio genera riesgo económico para medianas y pequeñas empresas en la provincia de Barranca?			X						X																X	22	4.4	88.00%											
10	¿En su opinión el riesgo económico en medianas y pequeñas empresas podrán ser adecuadas de acuerdo a instrumento financiero decidido?			X						X																X	23	4.6	92.00%											
SUMA		44					46					45					45					48					PROMEDIO TOTAL DE LA VALIDACIÓN (%)		90.90%											
PROMEDIO		4.4					4.6					4.5					4.5					4.8																		
PORCENTAJE		88.00%					92.00%					90.00%					90.00%					96.00%																		
NIVEL DE CRITERIO A EVALUAR																																								
Donde:		1) Muy malo					2) Malo					3) Regular					4) Bueno					5) Excelente					Recomendaciones:													
VALIDADO POR:		JAIMES TRUJILLO CARMEN JESUS																											Recomendaciones:  Validez: Aplicable ( X )    No aplicable ( )    Aplicable atendiendo las observaciones ( )											
GRADO DE:		CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO																																						
DNI:		07506886																																						
CONTACTO:		<a href="mailto:988136313">988136313</a>																																						
FECHA:		03/08/2022																							FIRMA Y SELLO				( X )				( )				( )			

MATRIZ PARA VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN MEDIANTE JUICIO DE EXPERTOS																																	
N°	ÍTEM	CRITERIOS A EVALUAR																				RESULTADOS											
		Claridad en la redacción					Coherencia interna					Inducción a la respuesta					Lenguaje adecuado con el nivel de información					Mide lo que pretende				Suma	Promedio	Porcentaje	Observaciones				
		1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4					5			
<b>TÍTULO: "INSTRUMENTOS DE CREDITOS Y EL RIESGO ECONOMICO EN MEDIANAS Y PEQUEÑAS EMPRESAS COMERCIALES EN TIEMPO DE COVID-19 PROVINCIA BARRANCA 2021 "</b>																																	
<b>VI: INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>																																	
1	¿Considera que se cumple con préstamos financieros en los plazos previstos en el contrato en medianas y pequeñas empresas comerciales en provincia de Barranca?				X					X					X					X					X	23	4.6	92.00%					
2	¿En su opinión considera se utiliza adecuadamente con póliza de créditos pactados con empresas bancarias y medianas y pequeñas empresas en provincia de Barranca?				X					X					X					X					X	22	4.4	88.00%					
3	¿Considera que se cumple con leasing financiero firmado por empresarios y entidades bancarias por medianos y pequeños empresarios en ciudad de Barranca?			X						X					X					X					X	22	4.25	85.00%					
4	¿Considera que medianas y pequeñas empresas recurren a factoring con la finalidad de obtener liquidez inmediata en provincia de Barranca?			X						X					X					X					X	23	4.8	96.00%					
5	¿Considera Usted que la utilización de instrumentos de créditos genera riesgo económico en las medianas y pequeñas empresas en la provincia de Barranca?				X					X					X					X					X	24	5	100.00%					
<b>VD: RIESGO ECONÓMICO</b>																																	
6	¿En su opinión la tasa de interés para créditos financieros genera riesgo económico en medianas y pequeñas empresas en provincia de Barranca?			X						X					X					X					X	24	4.8	96.00%					
7	¿Considera usted que el nivel de liquidez genera riesgo económico en medianas y pequeñas empresas en provincia de Barranca?				X					X					X					X					X	24	4.8	96.00%					
8	¿Considera usted que recurrir a un crédito genera riesgo económico en medianas y pequeñas empresas en la provincia de Barranca?		X							X					X					X					X	21	4.2	84.00%					
9	¿Considera Usted que el tipo de cambio genera riesgo económico para medianas y pequeñas empresas en la provincia de Barranca?				X					X					X					X					X	22	4.4	88.00%					
10	¿En su opinión el riesgo económico en medianas y pequeñas empresas podrán ser adecuadas de acuerdo a instrumento financiero decidido?			X						X					X					X					X	23	4.6	92.00%					
<b>SUMA</b>		44					46					45					47					48				<b>PROMEDIO TOTAL DE LA VALIDACIÓN (%)</b>				91.70%			
<b>PROMEDIO</b>		4.4					4.6					4.5					4.7					4.8											
<b>PORCENTAJE</b>		88.00%					92.00%					90.00%					94.00%					96.00%											
<b>NIVEL DE CRITERIO A EVALUAR</b>																																	
		1) Muy malo					2) Malo					3) Regular					4) Bueno					5) Excelente											
<b>VALIDADO POR:</b>		CHUMPITAZ GIRALDO ANDY ANDRES																								Recomendaciones:							
<b>GRADO DE:</b>		CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO																															
<b>DNI:</b>		46543401																															
<b>CONTACTO:</b>		<a href="mailto:936519266">936519266</a>																															
<b>FECHA:</b>		03/08/2022																															
																						<b>VALIDEZ</b>											
																						Aplicable				No aplicable				Aplicable atendiendo las observaciones			
																						( X )				( )				( )			

## Anexo 2. Instrumento de investigación



UNIVERSIDAD NACIONAL  
JOSÉ FAUSTINO SÁNCHEZ CARRIÓN



FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, CONTABLES Y FINANCIERAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS

### ENCUESTA

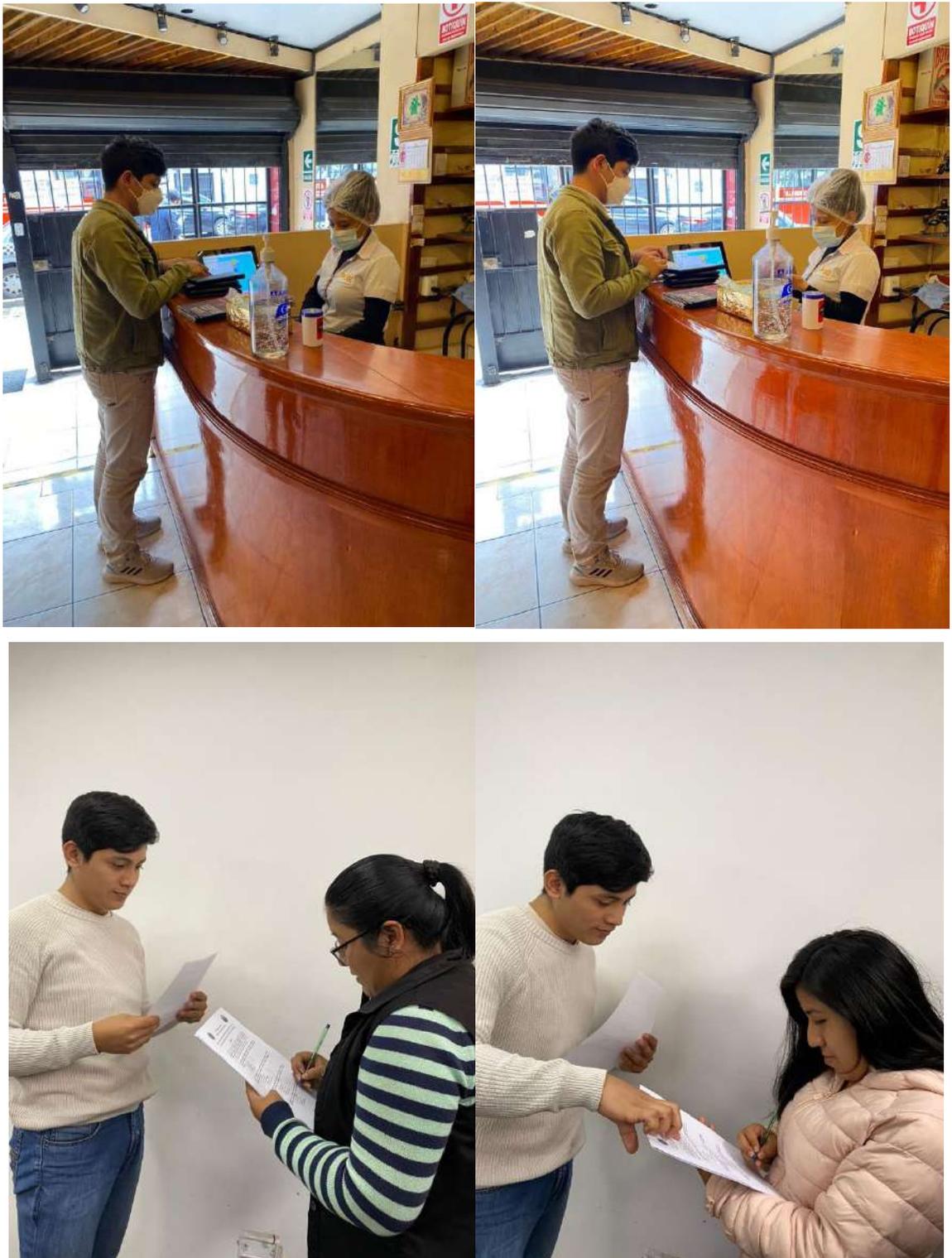
La presente técnica que se presenta es el Cuestionario correspondiente al trabajo de investigación denominado: "INSTRUMENTOS DE CRÉDITOS Y EL RIESGO ECONOMICO EN MEDIANAS Y PEQUEÑAS EMPRESAS COMERCIALES EN TIEMPO DE COVID-19 PROVINCIA BARRANCA 2021", con relación a dicho trabajo se pide que tenga a bien marcar con un aspa (X) la alternativa que según su criterio conteste la pregunta que se formula. Se agradece de antemano por su colaboración.

1. **¿Considera que se cumple con préstamos financieros en los plazos previstos en el contrato en medianas y pequeñas empresas comerciales en provincia de Barranca?**
  - a. Muy de acuerdo
  - b. De acuerdo
  - c. Poco desacuerdo
  - d. En desacuerdo
  - e. Muy en desacuerdo
  
2. **¿En su opinión considera se utiliza adecuadamente con póliza de créditos pactados con empresas bancarias y medianas y pequeñas empresas en provincia de Barranca?**
  - a. Muy de acuerdo
  - b. De acuerdo
  - c. Poco desacuerdo
  - d. En desacuerdo
  - e. Muy en desacuerdo
  
3. **¿Considera que se cumple con leasing financiero firmado por empresarios y entidades bancarias por medianos y pequeños empresarios en ciudad de Barranca?**
  - a. Muy de acuerdo
  - b. De acuerdo
  - c. Poco de acuerdo
  - d. En desacuerdo
  - e. Muy en desacuerdo
  
4. **¿Considera que medianas y pequeñas empresas recurren a factoring con la finalidad de obtener liquidez inmediata en provincia de Barranca?**
  - a. Muy de acuerdo
  - b. De acuerdo
  - c. Poco de acuerdo
  - d. En desacuerdo
  - e. Muy en desacuerdo

5. **¿Considera Usted que la utilización de instrumentos de créditos genera riesgo económico en las medianas y pequeñas empresas en la provincia de Barranca?**
- a. Muy de acuerdo ( )
  - b. De acuerdo ( )
  - c. Poco de acuerdo (X)
  - d. En desacuerdo ( )
  - e. Muy en desacuerdo ( )
6. **¿En su opinión la tasa de interés para créditos financieros genera riesgo económico en medianas y pequeñas empresas en provincia de Barranca?**
- a. Muy de acuerdo ( )
  - b. De acuerdo ( )
  - c. Poco de acuerdo (X)
  - d. En desacuerdo ( )
  - e. Muy en desacuerdo ( )
7. **¿Considera usted que el nivel de liquidez genera riesgo económico en medianas y pequeñas empresas en provincia de Barranca?**
- a. Muy de acuerdo ( )
  - b. De acuerdo (X)
  - c. Poco de acuerdo ( )
  - d. En desacuerdo ( )
  - e. Muy en desacuerdo ( )
8. **¿Considera usted que recurrir a un crédito genera riesgo económico en medianas y pequeñas empresas en la provincia de Barranca?**
- a. Muy de acuerdo ( )
  - b. De acuerdo ( )
  - c. Poco desacuerdo (X)
  - d. En desacuerdo ( )
  - e. Muy en desacuerdo ( )
9. **¿Considera Usted que el tipo de cambio genera riesgo económico para medianas y pequeñas empresas en la provincia de Barranca?**
- a. Muy de acuerdo (X)
  - b. De acuerdo ( )
  - c. Poco desacuerdo ( )
  - d. En desacuerdo ( )
  - e. Muy en desacuerdo ( )
10. **¿En su opinión el riesgo económico en medianas y pequeñas empresas podrán ser adecuadas de acuerdo a instrumento financiero decidido?**
- a. Muy de acuerdo (X)
  - b. De acuerdo ( )
  - c. Poco de acuerdo ( )
  - d. En desacuerdo ( )
  - e. Muy en desacuerdo ( )

*Muchas gracias por su apoyo.*

### Anexo 3. Evidencia fotográfica



*Figura 16.* Aplicación de instrumentos de recolección de datos.