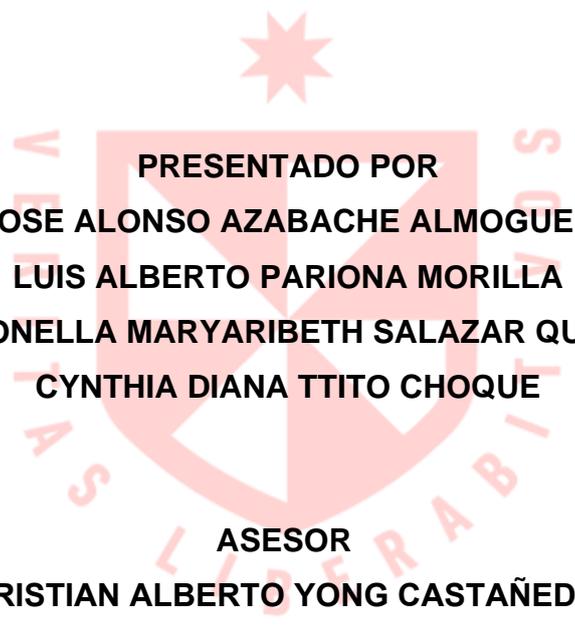


FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

**EL ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA
OBTENCIÓN DE CRÉDITOS BANCARIOS PARA LAS
EMPRESAS COMERCIALES DEL RUBRO ALIMENTICIO
EN EL DISTRITO DE CHORRILLOS EN EL AÑO 2023**



PRESENTADO POR
JOSE ALONSO AZABACHE ALMOGUER
LUIS ALBERTO PARIONA MORILLA
ANTONELLA MARYARIBETH SALAZAR QUISPE
CYNTHIA DIANA TTITO CHOQUE

ASESOR
CRISTIAN ALBERTO YONG CASTAÑEDA

TESIS
PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

LIMA – PERÚ
2024



CC BY-NC-ND

Reconocimiento – No comercial – Sin obra derivada

El autor sólo permite que se pueda descargar esta obra y compartirla con otras personas, siempre que se reconozca su autoría, pero no se puede cambiar de ninguna manera ni se puede utilizar comercialmente.

<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/>



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**EL ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA OBTENCIÓN
DE CRÉDITOS BANCARIOS PARA LAS EMPRESAS
COMERCIALES DEL RUBRO ALIMENTICIO EN EL DISTRITO DE
CHORRILLOS EN EL AÑO 2023**

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

**PRESENTADO POR:
JOSE ALONSO AZABACHE ALMOGUER
LUIS ALBERTO PARIONA MORILLA
ANTONELLA MARYARIBETH SALAZAR QUISPE
CYNTHIA DIANA TTITO CHOQUE**

**ASESOR:
Dr. CRISTIAN ALBERTO YONG CASTAÑEDA**

LIMA, PERÚ

2024

**EL ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA OBTENCIÓN
DE CRÉDITOS BANCARIOS PARA LAS EMPRESAS
COMERCIALES DEL RUBRO ALIMENTICIO EN EL DISTRITO DE
CHORRILLOS EN EL AÑO 2023.**

ASESOR Y MIEMBROS DEL JURADO

ASESOR

Dr. CRISTIAN ALBERTO YONG CASTAÑEDA

MIEMBROS DEL JURADO

PRESIDENTE:

Dra. MARIA EUGENIA VASQUEZ GIL

SECRETARIO:

Dra. ANA MARIA ALCALÁ PAZ

MIEMBRO DE JURADO:

Dr. GIOVANNI TOMAS SEBASTIANI MIRANDA

DEDICATORIA

Dedicamos este trabajo a Dios y a cada una de las personas que estuvieron presentes, padres, maestros y compañeros, por guiarnos en cada uno de nuestros pasos y hacer posible el desarrollo de nuestra carrera profesional.

AGRADECIMIENTO

Agradecemos a nuestros padres por habernos dado la oportunidad de estudiar, confiar en nosotros y apoyarnos incondicionalmente hasta el día de hoy.

Agradecemos a Dios y a los asesores académicos por su apoyo en este trabajo de investigación.

INFORME TURNITIN

PAPER NAME

EL ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA OBTENCIÓN DE CRÉDITOS BANCARIOS PARA LAS EMPRESAS COMERCIALES DEL RUBRO ALIMENTICIO EN EL DISTRITO DE CHORRILLOS EN EL AÑO 2023.docx

AUTHOR

CYNTHIA DIANA TTITO CHOQUE

WORD COUNT

19833 Words

CHARACTER COUNT

107457 Characters

PAGE COUNT

131 Pages

FILE SIZE

6.7MB

SUBMISSION DATE

Jul 11, 2024 12:00 PM GMT-5

REPORT DATE

Jul 11, 2024 12:18 PM GMT-5

● 20% Overall Similarity

The combined total of all matches, including overlapping sources, for each database.

- 19% Internet database
- 1% Publications database
- Crossref database
- Crossref Posted Content database
- 8% Submitted Works database

● Excluded from Similarity Report

- Bibliographic material
- Quoted material
- Cited material
- Small Matches (Less than 10 words)
- Manually excluded text blocks

ÍNDICE DE CONTENIDO

ASESOR Y MIEMBROS DEL JURADO	iii
DEDICATORIA	iv
AGRADECIMIENTO	v
INFORME TURNITIN	vi
RESUMEN	xvi
ABSTRACT.....	xvii
INTRODUCCIÓN	xviii
CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	20
1.1 Descripción de la realidad problemática	20
1.1.1 Delimitaciones de la investigación	23
1.1.2 Delimitaciones espaciales	23
1.1.3 Delimitación temporal.....	24
1.1.4 Delimitación social.....	24
1.1.5 Delimitación conceptual	24
1.2 Formulación de problemas	25
1.2.1 Problema principal	25
1.2.2 Problemas secundarios	25
1.3 Objetivos de la investigación.....	26
1.3.1 Objetivo general	26
1.3.2 Objetivos específicos.....	26

1.4	Justificación de la investigación	26
1.4.1	Importancia de la investigación	26
1.5	Limitaciones del estudio	27
1.6	Viabilidad de la investigación	27
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO		28
2.1	Antecedentes de la investigación.....	28
2.1.1	Antecedentes nacionales	28
2.1.2	Antecedentes internacionales.....	30
2.2	Bases teóricas.....	33
2.2.1	Análisis financiero.....	33
2.2.2	Obtención de crédito bancario.....	41
2.3	Definición de términos básicos	49
CAPÍTULO III: HIPÓTESIS Y VARIABLES.....		51
3.1	Hipótesis principal.....	51
3.2	Hipótesis secundaria	51
3.3	Operacionalización de variables.....	52
3.3.1	Variable independiente.....	52
3.3.2	Variable dependiente.....	52
CAPÍTULO IV: METODOLOGÍA		54
4.1.	Diseño metodológico.....	54
4.1.1	Tipo de investigación.....	54

4.1.2	Nivel de investigación.....	55
4.1.3	Método de la investigación.....	55
4.1.4	Diseño de la investigación	55
4.1.5	Enfoque	55
4.2	Población y muestra	56
4.2.1	Población (N)	56
4.2.2	Muestra (n)	57
4.3	Técnica de recolección de datos	59
4.3.1	Descripción de los métodos, técnicas e instrumentos.....	59
4.3.2	Procedimiento de comprobación de validez y confiabilidad.....	59
4.4	Técnica para el procesamiento de la información	63
4.5	Aspectos éticos.....	63
CAPÍTULO V: RESULTADOS.....		65
5.1	Presentación	65
5.2	Interpretación de resultados	66
5.3	Contrastación de las hipótesis	84
5.3.1	Hipótesis secundaria (a)	85
5.3.2	Hipótesis secundaria (b).....	90
5.3.3	Hipótesis secundaria (c).....	95
5.3.4	Hipótesis general.....	101
CAPÍTULO VI: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES		107

6.1	Discusión	107
6.2	Conclusiones.....	110
6.3	Recomendaciones.....	113
	FUENTES DE INFORMACIÓN	117
	ANEXOS	124

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N°01 - Operacionalización de la variable independiente análisis financiero.....	52
Tabla N°02 - Operacionalización de la variable dependiente obtención de crédito.	53
Tabla N°03 - Población considerada especializada para encuestas.....	56
Tabla N°04 - Distribución muestral para las encuestas.....	58
Tabla N°05 - Resumen de procesamiento de casos.	60
Tabla N°06 - Estadísticas de fiabilidad.....	61
Tabla N°07 - Rangos de nivel de confiabilidad.....	61
Tabla N°08 - Calculo del indicador del Alfa de Cronbach mediante Excel...	62
Tabla N°09 - Análisis financiero.....	67
Tabla N°10 - Ratios financieros.....	68
Tabla N°11- Ratio de liquidez.....	70
Tabla N°12- Gastos fijos.	71
Tabla N°13- Margen de contribución.....	72
Tabla N°14- Flujo de caja proyectado.....	73
Tabla N°15 - Flujo de caja real.....	75
Tabla N°16- Obtención de crédito.....	76
Tabla N°17 - Crédito directo.....	77
Tabla N°18- Crédito indirecto.	79

Tabla N°19- Corto plazo.....	80
Tabla N°20- Largo plazo.....	81
Tabla N°21- Tasa moratoria.....	82
Tabla N°22- Historial crediticio.....	83
Tabla N°23 - Ratio financiero vs financiamiento.....	86
Tabla N°24 – Valores esperados calculados a partir de los datos observados de la Tabla N°23.....	87
Tabla N°25 - Resumen de procesamiento de casos de la hipótesis secundaria.	87
Tabla N°26 - Tabla cruzada de la hipótesis secundaria (a).....	88
Tabla N°27 - Pruebas de Chi - cuadrado hipótesis secundaria (a).	88
Tabla N°28 – Punto de equilibrio vs créditos en entidades financieras.....	91
Tabla N°29 – Valores esperados calculados a partir de los datos observados de la tabla N°28.....	92
Tabla N°30 - Resumen de procesamiento de casos de la hipótesis secundaria (b).	93
Tabla N°31 - Tabla cruzada de la hipótesis secundaria (b)	93
Tabla N°32 - Pruebas de Chi - cuadrado de la hipótesis secundaria (b).	93
Tabla N°33 – Flujo de caja vs riesgo financiero.	97
Tabla N°34 – Valores esperados calculados a partir de los datos observados de la tabla N°39.....	98

Tabla N°35 - Resumen de procesamiento de casos de la hipótesis secundaria (c).	98
Tabla N°36 - Tabla cruzada de la hipótesis secundaria (c).	99
Tabla N°37 - Pruebas de Chi - cuadrado hipótesis secundaria (c).	99
Tabla N°38 – Análisis financiero vs obtención de crédito.....	103
Tabla N°39 – Valores esperados calculados a partir de los datos observados de la tabla N°44.....	103
Tabla N°40 - Resumen de procesamiento de casos de la hipótesis general.	104
Tabla N°41- Tabla cruzada de la hipótesis general.....	104
Tabla N°42- Pruebas de Chi - cuadrado hipótesis general.....	105

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura N°01- Análisis financiero.	67
Figura N°02- Ratios de endeudamiento.....	68
Figura N°03- Ratio de liquidez.....	69
Figura N°04- Gastos fijos.....	71
Figura N°05- Margen de contribución.....	72
Figura N°06- Flujo de caja proyectado.	73
Figura N°07- Flujo de caja real.	74
Figura N°08- Obtención de crédito.....	76
Figura N°09- Crédito directo.	77
Figura N°10- Crédito indirecto.....	78
Figura N°11- Corto plazo.	79
Figura N°12- Largo plazo.....	81
Figura N°13- Tasa moratoria.....	82
Figura N°14- Historial crediticio.....	83
Figura N°15 – Distribución de Chi - cuadrado de la hipótesis secundaria (a).	89
Figura N°16- Barras 3D de ratios financieros vs financiamiento.....	89
Figura N°17 – Distribución de Chi - cuadrado de hipótesis secundaria (b).	94
Figura N°18 - Barras 3D de punto de equilibrio vs créditos en entidades financieras.....	95

Figura N°19 – Distribución de Chi - cuadrado de hipótesis secundaria (c).	100
Figura N°20 - Barras 3D de flujo de caja vs riesgo financiero.	101
Figura N°21 – Distribución de Chi - cuadrado de hipótesis principal.....	105
Figura N°22 - Barras 3D de análisis financiero vs obtención de crédito....	106

RESUMEN

El propósito general de esta tesis: “El análisis financiero y su incidencia en la obtención de créditos bancarios para las empresas comerciales del rubro alimenticio en el distrito de Chorrillos en el año 2023” fue resaltar la importancia que conlleva la aplicación de herramientas financieras con el propósito de alcanzar la ventaja competitiva. El enfoque metodológico que se aplicó fue descriptivo, correlacional, explicativo y no experimental. La investigación se dirigió a las distintas empresas comerciales del rubro alimenticio en el distrito de Chorrillos, utilizando un método analítico que transita de lo general a lo específico.

La población estratificada correspondió a un total de 57 empresas comerciales del rubro alimenticio, con una muestra representativa de 50 de ellas, conformados por personal ejecutivo y administrativo conocedores del tema. La recolección de datos que se realizó fue mediante la técnica de la encuesta, y el indicador estadístico de fiabilidad fue de 88.10% y como resultado el índice que nos brinda el Alfa de Cronbach es de confiabilidad buena.

Por último, los resultados obtenidos en la investigación, se comprobó que un correcto análisis financiero permitió la ventaja competitiva, lo cual conlleva a las empresas comerciales del rubro alimenticio a acceder a mejores préstamos bancarios, y a la vez implementar el uso de nuevas herramientas financieras que mejorarán la diversificación de sus productos financieros.

Palabras clave: análisis financiero, obtención de crédito.

ABSTRACT

The general purpose of this thesis: "The financial analysis and its impact on obtaining bank loans for commercial companies in the food sector in the district of Chorrillos in the year 2023" was to highlight the importance of the application of financial tools with the purpose of achieving competitive advantage. The methodological approach that was applied was descriptive, correlational, explanatory and non-experimental. The investigation was directed at the different commercial companies in the food sector in the district of Chorrillos, using an analytical method that moves from the general to the specific.

The stratified population corresponded to a total of 57 commercial companies in the food industry, with a representative sample of 50 of them represented by executive and administrative personnel knowledgeable on the subject. The data collection that was carried out was through the survey technique, and the statistical reliability indicator was 88.10% and as a result the index provided by Cronbach's Alpha is of good reliability.

Finally, the results obtained in the research, it was proven that a correct financial analysis allowed the competitive advantage, which leads to commercial companies in the food sector accessing better bank loans while implementing the use of new financial tools that improve the diversification of its financial products.

Keywords: financial analysis, obtaining credit.

INTRODUCCIÓN

La presente tesis tiene como título “El análisis financiero y su incidencia en la obtención de créditos bancarios para las empresas comerciales del rubro alimenticio en el distrito de Chorrillos en el año 2023”, tuvo como finalidad obtener conocimiento acerca de la incidencia que tiene el análisis financiero para la obtención de créditos bancarios en las empresas comerciales del rubro alimenticio en el distrito de Chorrillos. El análisis financiero es el estudio de los elementos clave del estado financiero de una organización y sus resultados, con el objetivo de tomar decisiones de gestión, inversión y otros asuntos entre los involucrados.

El presente trabajo de investigación está dividido en seis capítulos, cumpliendo con las pautas establecidas por el manual de investigación de la Escuela de Contabilidad y Finanzas.

Capítulo I. Planteamiento del problema, comenzando desde el planteamiento del problema; las delimitaciones de la investigación, el problema general y los problemas específicos, los objetivos generales y específicos, la justificación y la importancia del trabajo de investigación, las limitaciones, finalizando con la viabilidad del estudio.

Capítulo II. El marco teórico, que comprendió el historial, bases teóricas, los respectivos conceptos, que permitió que las variables se elaboraran con el soporte de fuente de información de profesionales, quienes incrementaron el valor del trabajo de investigación, permitiendo orientar desde la perspectiva teórica y conceptual el desarrollo de cada una de ellas, finalizando con las definiciones

conceptuales, la operacionalización de variables, la contrastación de hipótesis, y se ha planteado la hipótesis de la investigación.

Capítulo III. Hipótesis y variables, se plantearon las hipótesis generales y específicas, por último, se realizó la operacionalización de variables.

Capítulo IV. Metodología, se consideró el aspecto metodológico, el total de las empresas y la cantidad a encuestar, herramientas de recolección de información, herramientas para la elaboración de la data y temas de valores.

Capítulo V. Resultados, en este capítulo se mostró el resultado de las encuestas elaboradas y se procesó mediante el sistema SPSS, para la elaboración de la contrastación de hipótesis, y hemos visto si se aceptaron o rechazaron las hipótesis planteadas en los anteriores capítulos.

Capítulo VI. Discusiones, conclusiones y recomendaciones, en esta parte se detallaron las discusiones del problema planteado, así como las conclusiones y recomendaciones finales de todo el trabajo de investigación realizado.

Finalizando con el trabajo de investigación se detallan las fuentes de información utilizadas.

CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción de la realidad problemática

Actualmente, las empresas atraviesan constantes cambios y crecimiento a la par con la globalización. Además de ello, enfrentan cambios tanto sociales como tecnológicos a los cuales deben adaptarse y superar para subsistir dentro del mercado. Asimismo, se debe lidiar con la competencia del día a día y al mismo tiempo estar inmerso en incertidumbre de lo que ocurrirá en el futuro, como lo vivido en el año 2020 con la pandemia, que obligó a todas las empresas a reinventarse para poder darle continuidad a sus negocios.

En el año 2023, las empresas del rubro alimenticio de la provincia de Lima aumentaron de manera considerable, hubo una variación de altas en un 19.9% comparando el primer trimestre del 2022 con el 2023 según el INEI. Esta tendencia indica que el rubro alimenticio tiene mayor producción, por ello muchas de estas

empresas buscan un financiamiento que les permita apalancar sus costos y gastos para seguir produciendo. Esta decisión a veces se ve opacada por la opción de utilizar capital propio debido a que no cuentan con un perfil adecuado para presentarse ante las entidades financieras y solicitar créditos bancarios con tasas de intereses que se pueden asumir, sin afectar la rentabilidad. Muchas empresas no consideran relevante un análisis financiero, vital en muchos casos, ya que se evalúa el desempeño financiero y económico real de la empresa, dando una posición más certera de las obligaciones que puede contraer.

Martínez, F. (2015) dice, “Un análisis financiero, se considera como parte integral de los procedimientos del planeamiento estratégico del establecimiento”. Cabe resaltar que el uso incorrecto y la falta de conocimiento sobre el análisis financiero podrían perjudicar el resultado, causando que las empresas no puedan acceder a un crédito financiero, afectando los objetivos o proyectos planteados.

En la actualidad, las entidades financieras tienen una amplia gama de productos financieros que ofrecen a las empresas, como capital de trabajo, leasing, pagarés, carta fianza, entre otros. Estos productos financieros se otorgan tras una exhaustiva revisión de los estados financieros de la compañía.

Por consiguiente, para que las empresas puedan obtener un crédito financiero acorde a su necesidad, es muy importante implementar el uso de los ratios financieros ya que con ello se podrá tener un conocimiento concreto sobre la situación financiera y económica.

Según Acevedo, M., Espinoza, C., Oviden, R. y Ortiz, L. (2021), “los ratios financieros son herramientas útiles para medir la eficiencia y rentabilidad de una

empresa. Estos ratios se basan en la comparación de diferentes estados financieros y proporcionan una visión general de la situación financiera de una empresa.”

Las empresas nacen para generar valor mediante una actividad económica. Es normal que en el camino hacia la deseada rentabilidad existan diferentes resultados. Sin embargo, si las decisiones fueron las correctas, se logrará vender sobre el punto de equilibrio calculado.

Además, para que las empresas obtengan buenos créditos en las entidades financieras, es necesario buscar un indicador como punto de partida y en este caso sería el punto de equilibrio, ya que así se podrá identificar dónde se puede reducir y optimizar gastos necesarios para que el crédito no afecte a la rentabilidad futura.

Según Mazón, L. (2017), señaló que “el punto de equilibrio proporciona puntos de referencia importantes para la planificación a largo plazo de un negocio”. Esto se debe a que nos demuestra monetariamente o en cantidades vendidas desde qué punto de partida comenzamos a marginar y podríamos sacar cuál sería nuestro porcentaje aceptable como margen de contribución. Por otro lado, el resultado nos da un indicio para revisar si nuestro costo o precio de venta es el adecuado, y si hay algún error, poder corregirlo.

Otro punto importante es analizar cómo el flujo de caja influye en el riesgo financiero, esto se puede dar por una mala administración de los recursos monetarios y eso implicaría la posibilidad de sufrir pérdidas económicas.

Hamilton, M. y Paredes, A. (2005), señalan que “es de suma importancia que cada empresa tenga como base de información un flujo de caja, puesto que este brinda información importante de cómo está la empresa a nivel económico”.

Esto se origina dado que muchas empresas prefieren usar su capital propio antes de solicitar un crédito bancario, ya que por desconocimiento tienden a relacionar los intereses como un gasto financiero innecesario o como una pérdida, cuando realmente esto podría beneficiar a la compañía si se financia estratégicamente.

Con esta investigación queremos dar a conocer que implementando el análisis financiero mejora significativamente la evaluación crediticia frente a las entidades financieras, previniendo así posibles rechazos en la obtención de créditos bancarios.

1.1.1 Delimitaciones de la investigación

Luego de haber descrito la problemática relacionada con el tema, a continuación, con fines metodológicos, el estudio tuvo delimitaciones espaciales, temporales, sociales y conceptuales.

1.1.2 Delimitaciones espaciales

El ámbito donde se desarrolla la investigación es en las empresas del rubro alimenticio del distrito de Chorrillos.

1.1.3 Delimitación temporal

El período al cual correspondió el estudio es del año 2023.

1.1.4 Delimitación social

La técnica escogida por nosotros es la encuesta. Las técnicas de recojo de información se aplicaron a los contadores, administradores, gerentes y jefes de área involucrados con el manejo de información financiera de las empresas del rubro alimenticio, ubicadas dentro del distrito de Chorrillos.

1.1.5 Delimitación conceptual

a. Análisis financiero

Puerta, F., Vergara, J. y Huertas, N. (2018) nos expresa que:

“Un análisis financiero permite que se indague tanto en la característica como las propiedades de la entidad, permitirá conocer cuáles son sus operaciones, su entorno, características y cómo se desempeñó en el pasado todo esto con el único fin de que pueda ir mejorando”.

b. Créditos bancarios

Vidal, A. (2021) nos define que:

“A mayor tamaño de la empresa, es decir mayores empleados y mayor nivel de ventas, habrá mayores posibilidades de que una empresa obtenga el crédito, por lo que una empresa mediana tendrá entre 0,4% y 0,5% más de probabilidades que una empresa pequeña. Acerca de la segunda

característica se obtuvo que un aumento de 1% en la edad de la empresa, aumenta la posibilidad en alrededor de 0,14% de obtener un crédito; que una empresa posea una página web y que las empresas den capacitaciones a sus trabajadores incrementan las probabilidades de conseguirlo en 0.27% y 0.17%, respectivamente, además, que una empresa tenga una cuenta bancaria incrementa la probabilidad en 0.58%”.

1.2 Formulación de problemas

1.2.1 Problema principal

¿En qué medida el análisis financiero incide en la obtención de créditos bancarios en las empresas comerciales del rubro alimenticio del distrito de Chorrillos en el año 2023?

1.2.2 Problemas secundarios

- A. ¿De qué manera inciden los ratios financieros en el financiamiento de las empresas comerciales del rubro alimenticio del distrito de Chorrillos en el año 2023?
- B. ¿En qué forma el punto de equilibrio contribuye en la obtención de crédito en las entidades financieras?
- C. ¿Cómo repercute el flujo de caja en el riesgo financiero de las empresas comerciales del rubro alimenticio del distrito de Chorrillos en el año 2023?

1.3 Objetivos de la investigación

1.3.1 Objetivo general

Determinar en qué medida el análisis financiero incide en la obtención de créditos bancarios en las empresas comerciales del rubro alimenticio del distrito de Chorrillos en el año 2023.

1.3.2 Objetivos específicos

- A. Determinar en qué medida los ratios financieros inciden en el financiamiento de las empresas comerciales del rubro alimenticio del distrito de Chorrillos en el año 2023.
- B. Establecer de qué forma el punto de equilibrio contribuye en la obtención de crédito en las entidades financieras.
- C. Definir cómo repercute el flujo de caja en el riesgo financiero de las empresas comerciales del rubro alimenticio del distrito de Chorrillos en el año 2023.

1.4 Justificación de la investigación

1.4.1 Importancia de la investigación

Esta investigación resulta importante ya que diversas empresas tienen problemas para poder obtener un financiamiento, y buscan como principal opción el financiamiento externo con los conocidos créditos bancarios para poder lograr una mejor gestión financiera y contar con el capital suficiente para poder concretar los negocios o proyectos futuros.

En este trabajo se podrá encontrar información necesaria para que las empresas comerciales del rubro alimenticio conozcan la importancia del análisis financiero para acceder a estos créditos bancarios.

De igual manera, podrá reducir la falta de conocimiento sobre la información solicitada por las entidades financieras para poder obtener créditos bancarios como capital de trabajo.

1.5 Limitaciones del estudio

Para la realización y la culminación del siguiente trabajo de investigación no se tuvieron limitaciones algunas.

1.6 Viabilidad de la investigación

Para poder realizar este trabajo de investigación se contó con los recursos suficientes; así como los recursos económicos y financieros. Por otro lado, se tuvo los recursos materiales suficientes ya que es factible lograr la participación de los sujetos u objetos necesarios para la investigación para realizar el estudio en un tiempo previsto.

Además, se dispuso de los recursos humanos que son los medios necesarios y el tiempo requerido para la investigación. Por lo cual consideramos que esta investigación es viable.

Dado que este trabajo está relacionado con el estudio de alcances académicos, servirá de apoyo para los interesados en el tema desarrollado.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de la investigación

2.1.1 Antecedentes nacionales

Granda, O. y Solano, P. (2022) con su tesis titulada **“Análisis financiero y su efecto en la toma de decisiones en una empresa comercial de Trujillo, 2021”** investigación para optar el título profesional de contador público, Universidad César Vallejo.

En la tesis de investigación, después de haber realizado un análisis financiero para ver la toma de decisiones de la empresa, se pudo visualizar que en el corto plazo existe un sobreendeudamiento por préstamos y al realizar los indicadores de financiamientos por deuda de corto y largo plazo del año 2017 hasta al 2021, se

pudo visualizar deudas con diversos proveedores y de préstamos adquiridos en las instituciones bancarias.

Lo que refleja esta tesis es que el análisis financiero es muy importante en la toma de decisiones de las empresas, ya que, como se pudo visualizar en esta investigación, al no haberlo realizado en los años anteriores al 2021, ha caído en problemas financieros donde han llegado a sobre endeudarse y, en consecuencia, los socios han tenido que hipotecar sus bienes para apalancar a la compañía.

Coz, S. y López, S. (2018) con su tesis titulada **“Situación financiera y su influencia en el financiamiento de crédito bancario de una mype SAC, la Victoria 2017”** investigación para optar el título profesional de contador público, Universidad Privada del Norte.

En este trabajo de investigación se ha podido corroborar que, sí hay una relación entre los estados financieros con el financiamiento del crédito bancario, ya que se cuenta con activos que ayudan a afrontar sus obligaciones. Ello se pudo comprobar haciendo un análisis vertical donde determina las variaciones, además se han aplicados los ratios de liquidez, prueba ácida y solvencia, lo cual ha servido de gran utilidad para las evaluaciones que realiza la entidad bancaria.

Lo que ha hecho esta tesis es corroborar que la situación financiera va de la mano con el financiamiento, ya que con todos los indicadores que se hacen han logrado sacar resultado que ayudan a analizar si la empresa contará con liquidez en el futuro antes de sacar un crédito bancario, y no solo eso, sino que ayuda a demostrar que el resultado obtenido podrá hacer frente a la obligación financiera.

Dávila, J. (2019) con su tesis titulada “**Créditos comerciales y su incidencia en la gestión financiera de las mypes comerciales en Villa María Del Triunfo, 2017**” investigación para optar el título profesional de contador público, Universidad San Martín de Porres.

En esta tesis se visualizó que los montos de los créditos comerciales obtenidos de los proveedores influyen en las decisiones de inversión para adquirir inventarios, además, cuando los datos son probados, se ha establecido que los intereses favorecen en las decisiones financieras y que los descuentos obtenidos por el crédito comercial han incidido favorablemente en las decisiones sobre los dividendos de las mypes.

Respecto a esta tesis, lo que ha tratado de mostrar es cómo el uso del financiamiento a través de los proveedores es una parte fundamental en las empresas, ya que a través del ahorro en los costos ayuda a mejorar la gestión operativa y la utilidad en la empresa.

2.1.2 Antecedentes internacionales

Feudal, O. (2015) en su tesis “**La importancia de las cuentas de orden para la medición del riesgo de las entidades financieras**” presentada a la Universidad de Buenos Aires - Argentina, para obtener el grado de doctor en ciencias económicas.

La propuesta de la tesis se basa en que las cuentas de orden representativas de riesgos eventuales asumidos por las entidades financieras, así como también los riesgos que implican la tenencia y/o emisión de derivados financieros, debieran

sumarse en su totalidad a los rubros de activos y pasivos que se consideran para la determinación de los ratios financieros que miden la evolución y los riesgos de las entidades. En consecuencia, su exposición al pie o final del estado de situación patrimonial es imprescindible, considerando que, si se expusiesen en notas, podrían quedar diluidas entre notas y no tomarse en cuenta para determinar las fórmulas de riesgos de dichas entidades.

Se tomó en consideración esta tesis ya que aporta en nuestra investigación, sobre la relevancia de los ratios financieros como indicador de la situación de la empresa y como factor clave para la toma de decisiones. Además, su seguimiento adecuado permite conocer la situación financiera en las empresas industriales. Por ende, de acuerdo con el resumen de la tesis mencionada, la exposición de los ratios financieros beneficiará a la gestión de operaciones, de tal manera que las empresas puedan evitar situaciones de riesgo.

Román, L. (2020), en su tesis **“Análisis y diseño de un modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad y liquidez de la empresa Corporación CFC S.A”** presentada a la Universidad Central del Ecuador para obtener el grado de ingeniería en contabilidad y auditoría.

La presente investigación se enfoca en el diseño de un modelo de gestión financiera, permitiendo mejorar los beneficios financieros y analizar distintas estrategias para la liquidez y rentabilidad de la empresa. El uso de herramientas como el análisis horizontal y vertical de los estados financieros, junto con indicadores financieros, proporciona un marco sólido para evaluar la situación financiera actual y establecer puntos de referencia para futuras mejoras. Además de ello, se estableció el modelo de gestión financiera a través de la planificación

financiera, considerando la formulación de estrategias, que permitan mejorar la liquidez y rentabilidad de la empresa.

Esta tesis se consideró porque pretende diseñar un sistema de gestión financiera mediante un diagnóstico que permita analizar distintas alternativas para mejorar la rentabilidad y liquidez de la empresa, donde asegure la permanencia de esta y la satisfacción de sus accionistas.

Al centrarse en mejorar los beneficios financieros y analizar estrategias para la liquidez y rentabilidad, el estudio demuestra una comprensión profunda de las necesidades financieras de la empresa y la importancia de optimizar su desempeño económico, donde se buscan soluciones y se implementan medidas preventivas para garantizar la salud financiera a largo plazo.

En resumen, este enfoque integral y estratégico tiene el potencial de generar mejoras significativas en la liquidez y rentabilidad de la empresa, fortaleciendo su posición competitiva y su capacidad para enfrentar los desafíos del mercado.

Vásquez, A. (2023), según su tesis **“Impacto del crédito bancario en el desarrollo del sector de la construcción en el departamento de La Paz, período 2010-2020”** presentada a la Universidad Mayor de San Andrés-Bolivia, para obtener el grado de economista con mención en Economía Financiera.

Esta tesis aspira a proporcionar un análisis integral y fundamentado sobre el impacto del crédito bancario en el desarrollo del sector de la construcción en el departamento de La Paz. A través de este estudio, se espera contribuir al entendimiento de las dinámicas económicas y financieras, brindando información

valiosa tanto para los tomadores de decisiones en el ámbito financiero como para aquellos involucrados en la planificación y ejecución de proyectos constructivos.

Por eso se describen esos sectores desde una perspectiva económica, estableciéndose como objetivo la determinación de la incidencia de los créditos bancarios como fuente de financiamiento sobre el sector de la construcción y de la comercialización de cemento sobre dicho sector.

Finalmente, consideramos esta tesis ya que aporta información de cómo el impacto del crédito bancario en una empresa puede ser tanto positivo como negativo, dependiendo de cómo se utilice y gestione. Es importante que las empresas evalúen cuidadosamente su capacidad de endeudamiento y utilicen el crédito de manera prudente para maximizar sus oportunidades de crecimiento y minimizar los riesgos financieros.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Análisis financiero

Definiciones

Estupiñán, R. (2020): “Los análisis de los estados financieros sirven para saber si la evolución financiera de una empresa está dentro de las pautas de comportamiento normal, identificar las políticas financieras de un competidor o examinar la situación y tendencias financieras de un cliente actual o posible”.

El análisis financiero significa, en primer lugar, una interpretación de la situación actual de la empresa, en otras palabras, se trata de hacer un

diagnóstico, en segundo lugar, la anterior tarea permite la elaboración de una proyección del desempeño futuro de la empresa considerando para ello escenarios alternativos. Por lo tanto, el análisis financiero (diagnóstico) permite establecer las consecuencias financieras en todos los escenarios futuros de los negocios. **Milla, M. (2014), p.10**

“El análisis financiero es una evaluación que realiza la empresa tomando en consideración los datos obtenidos de los estados financieros, con datos históricos para la planeación a largo, mediano y corto, resulta útil para las empresas ya que permite saber sus puntos exánimes y de esta manera corregir desviaciones aprovechando de manera adecuada las fortalezas.

Dentro de las implicancias de este análisis se puede resaltar que compara el desempeño con empresas de su mismo giro y en el mismo período, evalúa el histórico de la empresa con respecto a años anteriores, es soporte para la toma de decisiones. Los análisis financieros se componen de análisis de rentabilidad como resultado que han tenido los inversionistas de la aportación de capital a la empresa por medio de ganancias o pérdidas, análisis de riesgo entendida como la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones financieras y análisis de las fuentes y utilización de fondos en donde se analiza el origen y la aplicación de los fondos originados en la empresa.” **Barreto, N. (2020).**

El análisis financiero utiliza la información contable y económica de una compañía para determinar su condición financiera y forma la base de la planificación futura para los actores internos y externos. Utiliza los datos de las cuentas anuales como base.

Como se ha indicado, el análisis financiero permite tener en cuenta cómo se ha desarrollado la gestión económica de una empresa, basándose en las cifras de diferentes documentos contables (generalmente del balance y la cuenta de resultados).

Para realizar un análisis financiero podemos definir los siguientes pasos:

- Recopilación de datos.
- Análisis y comparación.
- Inspección detallada.
- Creación de métricas.
- Revisión del estado de resultados.

2.2.1.1 Ratios financieros

“Un ratio es una relación por cociente entre dos variables cuyo valor se considera más significativo que el de cada una de ellas por separado. Por ejemplo, dividiendo las ventas de un mes entre el número de vendedores obtenemos una variable significativa: las ventas mensuales por empleado.

Los ratios suelen tener tres aplicaciones diferentes:

1. Ayudar al diagnóstico.
2. Evaluar la gestión.
3. Contribuir y potenciar la toma de decisiones y el proceso de planificación”.

Muñoz, J. (2019).

“En el análisis de los ratios financieros se deben tener en cuenta tanto la información de su comportamiento histórico como la comparación con una referencia o lo que se conoce como hacer un benchmarking, con el mercado

o competidores importantes, con ello se puede tener un sentido más agudo al realizar el análisis”. **Andrade, A. (2017)**

I. Ratio de endeudamiento

El ratio de endeudamiento, según Salinas, L. y Romero H. (2020), “es la capacidad que posee toda empresa o individuo, con la voluntad de poder obtener recursos económicos sin la necesidad de poder caer en problemas financieros, ya que, en su mayor de casos, la posible forma oportuna de manejar los recursos tiene una incidencia en diferenciar las finanzas personales y las empresariales, para poder llegar a reducir el riesgo de moras y mejorar la obtención de nuevos créditos”.

La fórmula del ratio de endeudamiento es la siguiente:

$$\text{Ratio de endeudamiento} = \text{Pasivo total} / \text{Patrimonio neto}$$

Es por eso por lo que el ratio de endeudamiento tiene una importancia enorme. Esto se debe a que es una herramienta capaz de lidiar con el doble filo que tiene la deuda. Por un lado, ayuda a generar liquidez y llevar el control de la empresa. Sin embargo, por otro lado, si no hay un buen registro de estas cantidades, la deuda puede acumularse y llevar a situaciones de bancarrota.

Para poder estar siempre en sobre aviso de cómo está estructurado el capital de la empresa, el ratio de endeudamiento nos ayuda tanto a los CEOs de las empresas, como a los inversores y a los bancos, a pisar sobre seguro. **Muñoz, J. (2022).**

II. Ratio de liquidez

“Para realizar el cálculo de la liquidez de una empresa, se toman en cuenta los activos más líquidos (o que más fácilmente se pueden convertir en efectivo) para

realizar el pago de sus pasivos de corto plazo. Mientras más alta sea esta razón, mayor será la capacidad de la empresa para pagar sus deudas. La liquidez de una empresa puede medirse a través de indicadores como: Liquidez Corriente, Prueba Acida e Índice de Solvencia; todos ellos basados en los activos y pasivos corrientes.” (Sáenz, L. y Sáenz, L. 2019).

La fórmula del ratio de endeudamiento es la siguiente:

$$\text{Ratio de liquidez} = \text{Activos corrientes} / \text{Pasivos corrientes}$$

Podemos entender que el ratio de liquidez mide la capacidad de una empresa para pagar sus obligaciones a corto plazo con sus activos más líquidos, que son efectivo, cuentas por cobrar y, en general, cualquier cosa a corto plazo. convertido en dinero.

2.2.1.2 Punto de equilibrio

Al respecto, en el libro: **Homenaje por los 85 años de la facultad de ciencias contables de la PUCP**, los autores **Díaz, O. y Dextre, J. (2017)**, sostiene que:

El concepto de punto de equilibrio es mucho más amplio de los que algunos creen. Hay quienes solo asocian a la venta de productos de una empresa industrial con sus costos respectivos. Sin embargo, el concepto de punto de equilibrio también es aplicable en el mundo de los instrumentos financieros derivados, en concreto, con las opciones (*call o put*) en que el punto de equilibrio se consigue cuando el precio *spot* (precio contado) se iguala al *strike* (precio de ejercicio) más la prima de opción.

En otras palabras, a ese nivel de precios, con la opción no se gana ni se pierde.

Se puede lograr entender que el punto de equilibrio se da cuando la utilidad o la pérdida es igual a cero, o, en otras palabras, es cuando tus ingresos son iguales a tus costos, generando no contar con un margen de ganancia.

De acuerdo con lo mencionado en los párrafos anteriores, se debe saber la importancia de conocer este indicador y las casuísticas que podemos tener, en el libro: **Análisis financiero y valoración de la empresa en funcionamiento**, el autor **Icono, R. (2022)**, sostiene que:

Una empresa puede estar facturando mucho dinero, pero seguir teniendo pérdidas. Conocer el punto de equilibrio es útil para decidir los precios, establecer los presupuestos de ventas y preparar un plan de negocio que le permite a la compañía tener rentabilidad y éxito en el mercado. El cálculo de lo que es el punto de equilibrio financiero es una herramienta útil para analizar los principales factores de beneficio de la empresa, como el volumen de ventas, los costes medios de producción y el precio medio de venta, y por medio de todo este conocimiento será capaz de tomar decisiones óptimas que la hagan avanzar en pro de su evolución.

Como indica el autor en las líneas anteriores, contar con el punto de equilibrio es importante, dado que es el punto de partida para realizar una planeación, por ejemplo, cuánto se requiere de liquidez, costeo, conocimiento sobre los gastos fijos, entre otros.

I. Gastos fijos

Para tener un control financiero de tu empresa, es esencial tener diferenciados los gastos fijos y variables. De esta manera es más eficiente clasificar cada partida

correctamente en el Budget y tomar decisiones, para poder cumplir los objetivos de la compañía. Los gastos fijos son aquellos que se repiten de manera mensual, anual, trimestral, se proyecta porque se tiene mapeado ejecutarlo y se necesitan simplemente por tener un negocio, como por ejemplo los seguros, alquileres, entre otros.

Al respecto, en el libro: **Control de costos y gastos en los restaurantes**, con autor **Cueva, F. (2002)**, sostiene que:

Los gastos fijos, debido a que se comportan de esa manera, suelen perder la atención por parte de los gerentes o propietarios de los restaurantes, pero su incremento, puede deberse a efectos naturales (inflación) o también desperdicios, en el segundo caso es fundamental cuantificar la variación y la causa que lo ocasiono, y evidentemente proponer soluciones o controles que permitan regresar a niveles anteriores.

II. Margen de contribución

Para todas las empresas es esencial poder asegurarse de que se obtengan los beneficios adecuados para lograr las metas. Para obtener estas metas se necesita poder tener un buen margen de contribución.

Es un indicador financiero que determina cuánto contribuye cada unidad de venta al cubrimiento de los costos fijos y la generación de utilidades. Se calcula restando las ventas totales menos los costos variables, es muy importante porque permite a las empresas determinar el punto de equilibrio. Al conocer el margen de contribución, las empresas pueden tomar decisiones informadas sobre precios,

volumen de ventas y costos, también es útil para evaluar la rentabilidad de específicos.

2.2.1.3 Flujo de caja

Según Flores, J. (2018) indica que:

“Se entiende por flujo de efectivo o flujo de caja a la estimación de los ingresos y egresos de efectivo de una empresa, para un período determinado. Al flujo de caja estimado se le conoce también como presupuesto de caja, presupuesto de tesorería, pronóstico de tesorería. La finalidad del flujo de caja consiste en coordinar las fechas en que la empresa necesitará dinero en efectivo, señalando aquellas en que escaseará, con el fin de que se puedan tramitar préstamos con anticipación y sin presiones indebidas.” (p. 85)

El flujo de caja se entiende que hace referencia a la información sobre los recursos que genera una empresa, tanto los flujos de entrada como de salida, en un determinado período de tiempo. Se usa para indicar la acumulación neta de activos líquidos durante un período concreto.

Existen tres tipos de flujo de caja que son los siguientes:

- Flujo de caja operativo.
- Flujo de caja de inversión.
- Flujo de caja de financiero.

I. Flujo de caja proyectado

El flujo de caja proyectado es un indicador que nos permite conocer el desempeño de cualquier proyecto. Cuando realizamos el flujo de caja, intentamos conocer el

estado actual de la empresa. Por tanto, averiguamos la liquidez actual de la empresa.

El flujo de caja proyectado entiende mejor los flujos de caja futuros, determina cuándo, cuánto y durante cuánto tiempo una empresa tendrá un déficit o superávit de caja en el período futuro y actúa con antelación, evitando que se le acabe el tiempo para abordar problemas que pongan en riesgo el negocio.

II. Flujo de caja real

Huamani, E. (2021), señala que, “el flujo de caja es un instrumento financiero que permite a los tomadores visualizar el dinero de una empresa, que es constituido por un listado de los egresos e ingresos de efectivo que el negocio genera”.

El flujo de caja real muestra la información histórica de la empresa, y este se puede comparar con el presupuesto para ver las desviaciones y poder tomar decisiones con base en ello.

Por otro lado, Angulo, E. y Barja, S. (2019), indican que:

El flujo de caja aporta información complementaria para los analistas por lo que permite tomar decisiones sobre el uso y destino del efectivo y flujos de efectivo, aún más si te permite evaluar la rentabilidad de la empresa, para así evaluar alianzas estratégicas y buscar fuentes de financiamiento.

2.2.2 Obtención de crédito bancario

Crédito financiero

Marco histórico

La evolución del crédito financiero a lo largo de la historia ha sido importante en el desarrollo de la economía. Desde épocas muy remotas, donde surgieron las primeras civilizaciones como Mesopotamia, Egipto y Grecia, se puede apreciar el papel significativo que representaba el crédito como una herramienta que facilitaba el intercambio.

El autor Morales, J. (2014) nos menciona que “los créditos siempre han sido otorgados a los diferentes actores de la sociedad para adquirir diferentes productos” (p.2) Desde la antigüedad eran los prestamistas quienes ofrecían créditos a agricultores y comerciantes, con intereses a menudo altos. Estos préstamos ayudaron a financiar actividades comerciales y proyectos de construcción, lo que impulsó la economía.

Con la llegada de la revolución industrial que va de 1780 a 1850, surgió un cambio significativo en la forma en que se otorgaba el crédito. Los bancos comenzaron a desempeñar un papel más activo en la intermediación financiera, proporcionando préstamos a empresas y particulares para financiar la expansión y la inversión en nuevas tecnologías.

En el siglo XX se vio una mayor sofisticación en los mercados financieros y en los productos de crédito disponibles. Se desarrollaron instituciones financieras más complejas, como los bancos de inversión y las compañías de seguros, que ofrecían una amplia gama de productos financieros.

Hoy en día, el crédito ha estado en constante evolución y rápidamente con el advenimiento de la tecnología digital y la globalización. La digitalización ha facilitado el acceso al crédito, con la proliferación de servicios financieros en línea y aplicaciones móviles que permiten a los individuos y empresas solicitar préstamos de manera rápida y conveniente.

A. Marco conceptual

El crédito financiero se refiere al préstamo de capital que realiza una institución financiera, creando un compromiso de pago a un plazo determinado. Este tipo de crédito no solo se busca por falta de capital, sino también para cuidar la liquidez y evitar descapitalizarse al realizar gastos considerables. Se obtiene a través de instituciones financieras o bancarias, con tasas de interés y gastos administrativos asociados.

El crédito financiero ofrece ventajas importantes, como resolver imprevistos financieros, consolidar deudas con tasas de interés bajas, establecer un historial crediticio sólido que abriera oportunidades financieras y obtener recursos necesarios para expandir o fortalecer un negocio. Sin embargo, también es crucial ejercer prudencia y precaución al solicitar crédito financiero.

Antes de comprometerse con un préstamo, es fundamental evaluar la capacidad de pago, considerar los costos asociados, como tasas de interés y gastos administrativos, y entender completamente los términos y condiciones del contrato. Una gestión responsable del crédito implica no solo tomar en cuenta las necesidades financieras actuales, sino también

planificar para el futuro y asegurarse de poder cumplir con las obligaciones de pago de manera sostenible.

La transparencia en el proceso de solicitud y el entendimiento completo de los términos del crédito son aspectos clave para evitar sorpresas desagradables y para garantizar una gestión financiera sólida y responsable.

La persona que presta dinero y la que recibe se le conoce como acreedor y deudor. El acreedor es la persona o institución que presta el dinero y el deudor es la persona o empresa que es la que tiene que devolver el dinero prestado y que está en la obligación de pagarlo.

También se dice que el crédito representa un cambio que actúa en el tiempo ya que permite alternar el dinero del presente por un dinero que hay en el futuro.

En resumen, el crédito financiero es una herramienta valiosa, pero su uso debe ser consciente y bien informado para maximizar sus beneficios y evitar riesgos financieros innecesarios.

2.2.2.2 Financiamiento

Según la página web BBVA. (s.f.). *préstamos y créditos*. Se refiere a la obtención de recursos económicos para cubrir necesidades de capital, ya sean éstas a nivel personal o empresarial. Puede lograrse a través de diferentes vías, como préstamos financieros, líneas de crédito, emisión de bonos, entre otros. En el ámbito empresarial, el financiamiento puede ser mediante deuda, donde se obtiene un préstamo que debe ser devuelto con intereses, o mediante capital, que implica la venta de una participación en la empresa a cambio de fondos. En el caso de las

empresas, el financiamiento puede ser clave para su crecimiento, operaciones diarias y desarrollo de nuevos proyectos.

El crédito directo e indirecto son dos formas de financiamiento que difieren en la manera en que se otorgan los préstamos y quién es el receptor final de los fondos:

- Crédito directo: En el crédito directo, la institución financiera o prestamista otorga el préstamo directamente al prestatario final, ya sea un individuo o una empresa. Esto significa que el prestamista y el prestatario establecen una relación directa entre sí, sin intermediarios adicionales. El prestatario es responsable de cumplir con los términos y condiciones del préstamo, incluidos los pagos de capital e intereses, directamente al prestamista.
- Ejemplos comunes de créditos directos incluyen préstamos personales, hipotecas, préstamos comerciales otorgados por bancos u otras instituciones financieras directamente a los solicitantes.
- Crédito indirecto: Por otro lado, el crédito indirecto implica la participación de un intermediario financiero entre el prestamista y el prestatario final. En este caso, una institución financiera actúa como intermediario entre el prestamista original y el prestatario final. El intermediario puede ser un banco, una cooperativa de crédito u otra entidad financiera.

El intermediario financiero recibe los fondos del prestamista original y luego los presta al prestatario final. En este escenario, el intermediario asume el riesgo de crédito y puede establecer sus propios términos y condiciones para el préstamo, además de los establecidos por el prestamista original.

Ejemplos de crédito indirecto incluyen las líneas de crédito rotativas otorgadas a través de tarjetas de crédito, los préstamos garantizados por automóviles ofrecidos

por concesionarios de automóviles en nombre de instituciones financieras, entre otros.

2.1.2.3 Riesgo financiero

Son actividades empresariales que implican una incertidumbre que es producida por el rendimiento de una inversión, ya sea por los cambios que se producen en el sector que se opera, por no poder devolver el capital por una de las partes o por el desequilibrio de los mercados financieros y que puede ocasionar alguna consecuencia financiera con la institución.

Por lo tanto, el riesgo financiero es muy importante ya que permite conocer qué inversión tiene consecuencias sobre las finanzas de la empresa, además ayuda a revelar si es que la ganancia que ofrece una inversión merece el riesgo que eso conlleva y que prepara ante cualquier eventualidad para así no salir perjudicado.

Existen varios tipos de riesgo financieros, las cuales son:

- Riesgo del mercado: Que es cuando hay pérdidas en el valor de un activo a causa de la propia variación en el mercado.
- Riesgo de crédito: Es la incapacidad que tiene una de las partes para poder pagar la deuda de acuerdo con sus obligaciones contractuales.
- Riesgo operativo: ocurre cuando por una mala gestión, fallos tecnológicos o errores humanos hay pérdidas financieras.

2.2.2.4 Historial crediticio

El historial crediticio se trata de un informe donde se lleva todo el registro de todos los productos financieros que una persona ha solicitado desde el inicio de su vida financiera, pero también se va a visualizar el comportamiento que se ha tenido

sobre esos productos, como, por ejemplo, si es que pagaste a tiempo o si no cumpliste con tus obligaciones de pago.

Además, el historial crediticio evalúa la capacidad de endeudamiento e influye por si necesitas aprobar un préstamo, alquiler y otras transacciones financieras, ya que un buen historial facilita la obtención de crédito.

Por otro lado, el historial es una carta de presentación en el mundo financiero, ya que te da acceso en grandes partes a nuevos productos, ya que las entidades financieras toman en cuenta para ver el nivel de riesgo que van a otorgar, en otras palabras, analiza de manera anticipada cómo se va a comportar una empresa o persona y cuál sería su nivel de cumplimiento.

Quiroz, B. (2020) mencionan que es primordial que se evalúe el historial crediticio para así contemplar todos los componentes para la toma de decisiones.

Chipana, Y. (2018) comenta que si se desea revisar el comportamiento crediticio en las entidades financieras hay instrumentos que dan facilidad para obtener dicha información como las centrales de riesgo, pero también se considera los comentarios de sus proveedores y otros que tienen relación comercial con el prestatario.

Para que se pueda mejorar el historial crediticio se necesita:

- Hacer todos tus pagos a tiempo.
- No abrir demasiadas cuentas.
- Tener varios tipos de préstamo como tarjeta, hipoteca y préstamo.
- Mantener un equilibrio entre tu saldo y tu límite de crédito.
- Contar con ingresos altos o medios.

2.2.2.5 Tasa de Interés Ordinaria y Moratoria

La tasa de interés ordinaria es el costo que las entidades cobran por el monto financiado y que se deberá pagar junto a la cuota; esos intereses se calculan sobre el monto que la empresa ha pedido prestado. Esto está expresado en términos porcentuales, ya que entre más dinero se solicita, más alto es el interés.

Existen tres tipos de tasas de interés:

- Tasa activa que es el porcentaje que de acuerdo con las condiciones del mercado y la disposición del banco central las instituciones cobran por los diferentes tipos de servicios, se le conoce así porque su recurso es a favor de la banca.
- Tasa pasiva que es el porcentaje que el banco paga por todos los depósitos que percibe.
- Tasa preferencial es un porcentaje inferior a las demás tasas que va dirigido a algunas actividades específicas que se desea promover.

Mientras que las tasas de interés moratorias son las tasas que se generan cuando no se pagan a tiempo los créditos o préstamos en la fecha establecida, son como una penalización y su tipo de interés suelen ser más altas que las tasas de interés.

Para calcular los intereses moratorios, son los siguientes:

- Monto adeudado; es el saldo que está pendiente de pago.
- Tasa de interés; es el porcentaje que se aplica de acuerdo con contratos o acuerdos legales.

- Días de retraso; son los días que han transcurrido desde que se venció el plazo.
- Días del año; es el número total de días.

Intereses moratorios = (monto adeudado) x (tasa de interés moratorio) x (número de días de retraso) / (días del año)

2.3 Definición de términos básicos

Centrales de riesgo: Se trata de un registro donde está toda la información de los deudores de las empresas del sistema financiero.

Intermediación financiera: Es una entidad especializada que actúa como mediador entre quienes necesitan financiamiento y aquellos que tienen fondos para invertir. Su función principal es facilitar la intermediación entre inversores y emisores de instrumentos financieros, permitiendo que los inversores no tengan que tratar directamente con los emisores.

Instrumento financiero: Es cuando dos partes hacen un contrato y que es una forma de apoyo para la inversión.

Ratios financieros: Los ratios son una herramienta financiera importante que se utiliza para evaluar el desempeño financiero de una empresa mediante el cálculo y la comparación de varios parámetros financieros. Estos indicadores financieros incluyen liquidez, rentabilidad y gestión de la deuda, que ayudan a dar una idea de la salud financiera de una empresa.

Flujo de caja: El flujo de caja, o cash-flow, es la diferencia entre el efectivo entrante y saliente durante un período de tiempo determinado. Este parámetro es un indicador importante para la contabilidad de tu empresa, porque te permite conocer tus ingresos.

Margen de contribución: El margen de contribución es un término financiero importante que muestra cuánta ganancia obtiene una empresa de sus productos o servicios. Este término se utiliza a menudo en economía empresarial e indica si una empresa puede cubrir los costes.

CAPÍTULO III: HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1 Hipótesis principal

El análisis financiero incide de manera significativa en la obtención de créditos bancarios en las empresas comerciales del rubro alimenticio del distrito de Chorrillos en el año 2023.

3.2 Hipótesis secundaria

- A. Los ratios financieros inciden de manera significativa en el financiamiento de las empresas comerciales del rubro alimenticio del distrito de Chorrillos en el año 2023.
- B. El punto de equilibrio contribuye en la obtención de un crédito en las entidades financieras.

C. El flujo de caja repercute significativamente en el riesgo financiero de las empresas comerciales del rubro alimenticio del distrito de Chorrillos en el año 2023.

3.3 Operacionalización de variables

3.3.1 Variable independiente

X. Análisis financiero

Tabla N°01 - Operacionalización de la variable independiente análisis financiero.

Definición conceptual	Estupiñán, R. (2020): “Los análisis a los estados financieros sirven para saber si la evolución financiera de una empresa está dentro de las pautas de comportamiento normal, identificar las políticas financieras de un competidor o examinar la situación y tendencias financieras de un cliente actual o posible”.	
Variable independiente Análisis financiero	Indicadores:	Índices:
	X1. Ratios financieros	X1.1. Ratio de endeudamiento.
		X1.2. Estado de liquidez.
	X2. Punto de equilibrio	X2.1. Gastos fijos.
		X2.2 Margen de contribución.
	X3. Flujo de caja	X3.1. Proyectado.
X3.2. Real.		
Escala valorativa	Nominal / Ordinal	

Fuente: Elaboración propia.

3.3.2. Variable dependiente

Y. Obtención de crédito

Tabla N°02 - Operacionalización de la variable dependiente obtención de crédito.

Definición conceptual	El crédito financiero se refiere al préstamo de capital que realiza una institución financiera, creando un compromiso de pago a un plazo determinado.	
Variable dependiente Obtención de crédito	Indicadores:	Índices:
	Y1 Financiamiento	Y1.1. Crédito directo.
		Y1.2. Crédito indirecto.
	Y2 Créditos en entidades financieras	Y2.1. Corto plazo.
		Y2.2. Largo plazo.
	Y3 Riesgo financiero	Y3.1. Tasa moratoria.
Y3.2. Historial crediticio.		
Escala valorativa	Nominal / Ordinal	

Fuente: Elaboración propia.

CAPÍTULO IV: METODOLOGÍA

4.1. Diseño metodológico

4.1.1 Tipo de investigación

La investigación se consideró aplicada porque se desarrolló mediante técnicas, leyes y normas que llevaron a cabo la adquisición de la información, y que tuvo por objetivo analizar y ver problemas específicos para buscar soluciones.

Asimismo, nos permitió obtener el sustento cuantitativo que nos llevó a las conclusiones sobre nuestro tema “El análisis financiero y su incidencia en la obtención de créditos bancarios para las empresas comerciales del rubro alimenticio en el distrito de Chorrillos en el año 2023”, y que para llegar a esa información se utilizó la técnica de recopilación de datos mediante la encuesta.

4.1.2 Nivel de investigación

Es una investigación de nivel descriptivo, correlacional, explicativo y no experimental, son apropiados para la tesis; de esta manera, se describió, analizó, explicó y estableció relaciones entre las variables.

4.1.3 Método de la investigación

En la presente investigación se utilizó el método inductivo-deductivo, analítico, estadístico, descriptivo y de síntesis, entre otros, que conforme se desarrolló el trabajo se aplicó indistintamente.

4.1.4 Diseño de la investigación

Se tomó una muestra en la cual se cumple la relación:

$$\text{Muestra: } O_x \text{ r } O_y$$

Donde:

Muestra = subconjunto representativo de la población.

O = observación.

x = análisis financieros.

y = obtención de crédito.

r = relación entre variables.

4.1.5 Enfoque

En la presente tesis titulada “El análisis financiero y su incidencia en la obtención de créditos bancarios para las empresas comerciales del rubro alimenticio en el distrito de Chorrillos en el año 2023”, se utilizó el enfoque cuantitativo, puesto que se recopiló datos de la población para respaldar la hipótesis a través de cálculos estadísticos y numéricos; sin embargo, se consideró documentos, normas de

derecho tributario, opiniones de profesionales vinculados al estudio, percepciones de los empresarios, etc.

4.2 Población y muestra

4.2.1 Población (N)

La población en estudio está conformada por 57 personas, quienes se encuentran laborando en 10 empresas comerciales del rubro alimenticio. La información recopilada se realizó a través de páginas web como CompuTrabajo y SUNAT, y quienes participaron fueron personal ejecutivo que ocupan puestos de gerentes de las organizaciones, contadores y administradores que pudieron responder a las interrogantes.

Tabla N°03 - Población considerada especializada para encuestas.

RUC	NOMBRE	TOTAL TRABAJADORES	POBLACIÓN ESPECIALIZADA
20601970849	CORPORACIÓN CARNICA SAC	38	4
20472567803	MULTIFOODS S.A.C.	355	13
20474807101	ALITECNO S.A.C.	93	6
20602970541	ORGANIC TROPICAL COCOA S.A.C.	10	2
20601237513	KUMARA FOOD INTERNATIONAL SAC	28	4
20342015108	AGROINDUSTRIAS NOBEX S.A.	165	7
20605725687	NUNA TERRA SAC	36	3
20344506842	OVOSUR S.A.	181	8
20372227045	LESAFFRE PERU S.A.C.	30	3
20329895352	DISTRIBUIDORA EDUSA S.A.C	149	7
		N = 1085	N = 57

Fuente: SUNAT
Elaboración propia.

4.2.2 Muestra (n)

Para este trabajo hemos optado por el muestreo aleatorio simple estratificado, ya que nos permitió disminuir los costos de estudio estadístico, ya que no se necesitará estudiar el total de la población. Fue importante aplicar la fórmula correctamente ya que un error en la muestra puede conllevar a obtener conclusiones equivocadas o erradas.

Para técnicas de encuesta, la fórmula para hallar el tamaño óptimo de la muestra se detalla a continuación:

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

Donde

n = Muestra representativa.

N = Tamaño de la población que consiste en **57** personas de las empresas de industrias alimentarias integradas por gerentes de las organizaciones, contadores y administradores ubicados en el distrito de Chorrillos.

Z = 1.96 es el valor crucial de la abscisa de la curva normal para una probabilidad con el 95% del nivel de confianza.

e = Margen de error muestral 5%.

p = Probabilidad de éxito (0.50).

q = Probabilidad de fracaso (0.50).

Aplicando la formula, se obtiene:

$$n = \frac{(0.50 * 0.50) * 1.96^2 * 57}{0.05^2 * (57 - 1) + (0.50 * 0.50) * 1.96^2}$$
$$n = \frac{54.7428}{1.1004}$$
$$n = 50$$

n= 50 colaboradores especializados

50 personas representan la muestra realizada a los gerentes de las organizaciones, contadores y administradores del distrito de Chorrillos; con este valor se consigue el factor de distribución muestral.

$$(f_{dm}) = n/N \quad n_i = \frac{n}{N} * N_i, \text{ donde } i = 1, 2, 3 \dots, k$$

k = número de estratos en la población

$$F_{dm} = 50/57$$

$$f_{dm} = 0.8771$$

Verificación

57 x 0.8771= 49.9947, aproximadamente un total de 50 personas coincidiendo de esta manera con la muestra seleccionada en la fórmula de la sección 4.2.2.

Tabla N °04 - Distribución muestral para las encuestas.

CÓDIGO	NOMBRE	POBLACIÓN (N)	Muestra (n): Índice: 0.8771
77777777771	AMAZONAAAS	4	3
77777777772	SAANNN	13	12
77777777773	EUCALIPTOOO	6	5
77777777774	ORGANICOOO.	2	2
77777777775	MAAASTER	4	3
77777777776	NEBULAAA	7	6
77777777777	TIERRAAA	3	3
77777777778	PAPAPAYA	8	7
77777777779	LATIIIIINA	3	3
777777777710	EDUCAAAAR	7	6
TOTAL		57	50

Fuente: Elaboración propia.

4.3 Técnica de recolección de datos

4.3.1 Descripción de los métodos, técnicas e instrumentos

La técnica que se utilizó para la presente investigación fue la encuesta, la cual se aplicó a los gerentes de las organizaciones, contadores y administradores ubicados en el distrito de Chorrillos.

El instrumento utilizado en la investigación fue el cuestionario de 14 preguntas relacionadas con las variables, indicadores e índices definidos en la estructura del trabajo de investigación. Asimismo, la encuesta tendrá 5 alternativas en la Escala de Likert para que los encuestados puedan responder de acuerdo con su criterio.

4.3.2 Procedimiento de comprobación de validez y confiabilidad

Definimos a la validez como la exigencia de que el instrumento cumpla la función de medir con eficiencia, corresponde las preguntas del instrumento que deben partir para todos los indicadores.

Confiabilidad

La confiabilidad se refiere a la solidez de los instrumentos utilizados ya una vez como prueba. Para el presente trabajo de investigación se realizó una prueba para justificar la validez del instrumento.

Para garantizar la confiabilidad en el presente trabajo de investigación, se aplicó los cuestionarios al 100% de la muestra de gerentes de las organizaciones, contadores y administradores. Los datos obtenidos fueron procesados con el SPSS versión 29 para la obtención del indicador de confiabilidad llamado el Alfa de Cronbach.

Rango de variación

$$0 \leq \alpha \leq 1$$

De acuerdo con la tabla nº7 se observan diferentes interpretaciones para el índice Alpha(α). En nuestro caso, luego del cálculo se ha obtenido el valor de 0.881 mostrado en la tabla nº6 calculado con el programa estadístico SPSS, que se considera un valor bueno.

En el estudio actual se empleará el método de varianzas, y la fórmula para su cálculo se realizó a través del software estadístico SPSS versión 29.

$$\alpha = \frac{K}{K-1} \left[1 - \frac{\sum_{i=1}^k S_i^2}{S_T^2} \right]$$

Siendo:

K = número de ítems

S_i^2 = Varianza del número de ítems

S_T^2 = Varianza total de los valores observados

Aplicando la metodología del Alfa de Cronbach, aplicándolo al 100% de la muestra, se obtienen los siguientes resultados.

Tabla N°05 - Resumen de procesamiento de casos.

Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	50	100.0
	Excluido	0	.0
	Total	50	100.0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Fuente: Muestra al 100% SPSS V.29

Elaboración propia.

Tabla N°06 - Estadísticas de fiabilidad.

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
.881	14

Fuente Muestra al 100% SPSSV.29

Elaboración propia.

El indicador estadístico es de 0.881 y como conclusión, el índice que nos brinda el alfa de Cronbach es de confiabilidad buena.

Esta tabla se ha elaborado con el software Excel y refleja la estadística de confiabilidad.

Tabla N°07 - Rangos de nivel de confiabilidad.

Intervalo al que pertenece el coeficiente alfa de Cronbach	Valoración de la fiabilidad de los Ítem analizados
[0; 0,5]	Inaceptable
[0,5; 0,6]	Pobre
[0,6; 0,7]	Cuestionable
[0,7; 0,8]	Aceptable
[0,8; 0,9]	Bueno
[0,9; 1]	Excelente

Fuente: Análisis de confiabilidad y validez de un cuestionario sobre entornos personales de aprendizaje

Interpretación: Después de realizar la prueba de confiabilidad se obtiene un resultado de 0.881, considerando el nivel de confiabilidad del Alfa de Cronbach, el resultado obtenido es bueno, por tal motivo nuestra encuesta es válida.

4.4 Técnica para el procesamiento de la información

Para el presente trabajo se utilizó como técnicas las siguientes: las tablas de distribución de frecuencias, representaciones gráficas y la interpretación.

Técnica de estadística inferencial

Para el procesamiento y análisis de datos recolectados de nuestra investigación se usó el programa computacional SPSS (Statistical Package for the Social Sciences) edición IBM SPSS Statistics versión 29. Programa estadístico más utilizado en diversas investigaciones de ciencias sociales. Además, se utilizará el modelo de correlación de Pearson y el nivel de confianza del 95%.

4.5 Aspectos éticos

El presente trabajo de investigación se realizó bajo los principios y valores éticos decretados en las normas que regulan el desarrollo y perfeccionamiento de la elaboración de tesis para las investigaciones de la sección de pregrado de la Universidad San Martín de Porres.

Es necesario resaltar la veracidad de los datos obtenidos y la objetividad imparcial de los datos resultantes de la investigación.

Mencionar los principales principios éticos celebrados por el Colegio de contadores Públicos del Perú:

- Respeto.
- Responsabilidad.

- Integridad.
- Confidencialidad.
- Objetividad.
- Independencia.

Reconocimiento a los autores que han participado en el presente proyecto.

En el desarrollo de este trabajo de investigación, se respetaron los códigos de ética, influyendo en ellos al comentar y exponer los resultados y conclusiones de la investigación para interactuar con las personas incluidas en la muestra con cordialidad y respeto.

CAPÍTULO V: RESULTADOS

5.1 Presentación

El presente capítulo corresponde al trabajo de campo realizado a 10 empresas que se dedican a la industria alimentaria del distrito de Chorrillos, las cuales estuvieron conformadas por gerentes, contadores y administradores de las organizaciones con base en la investigación **“El análisis financiero y su incidencia en la obtención de créditos bancarios para las empresas comerciales del rubro alimenticio en el distrito de Chorrillos en el año 2023”**.

Los resultados obtenidos comprenden el desarrollo de los siguientes objetivos:

- a. Se determinó en qué medida los ratios financieros inciden en el financiamiento de las empresas comerciales del rubro alimenticio del distrito de Chorrillos en el año 2023.

- b. Se estableció de qué forma el punto de equilibrio influye en la obtención de crédito en las entidades financieras.
- c. Definimos como repercute influye el flujo de caja en el riesgo financiero de las empresas comerciales del rubro alimenticio del distrito de Chorrillos en el año 2023.

5.2 Interpretación de resultados

Mediante la aplicación de la técnica de la encuesta efectuada a la muestra obtenida de 50 colaboradores de empresas industriales de alimentos, se presentaron e interpretaron, en forma descriptiva, utilizando la estadística descriptiva, donde:

5 = totalmente de acuerdo.

4 = de acuerdo.

3 = indiferente.

2 = en desacuerdo.

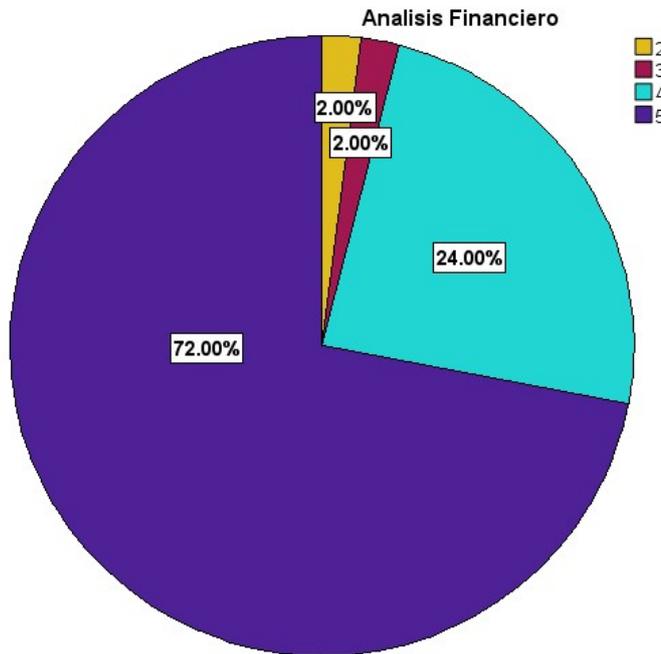
1 = totalmente desacuerdo.

Como resultado de la recolección de datos se muestra lo siguiente:

Variable X: Análisis financiero

5.2.1 Ante la pregunta (X) ¿Considera usted que el análisis financiero tiene una vital importancia para conocer la posición financiera de una empresa?

Figura N°01- Análisis financiero.



Fuente: Elaboración propia.

Tabla N°09 - Análisis financiero.

Análisis Financiero					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	2	1	2.0	2.0	2.0
	3	1	2.0	2.0	4.0
	4	12	24.0	24.0	28.0
	5	36	72.0	72.0	100.0
Total		50	100.0	100.0	

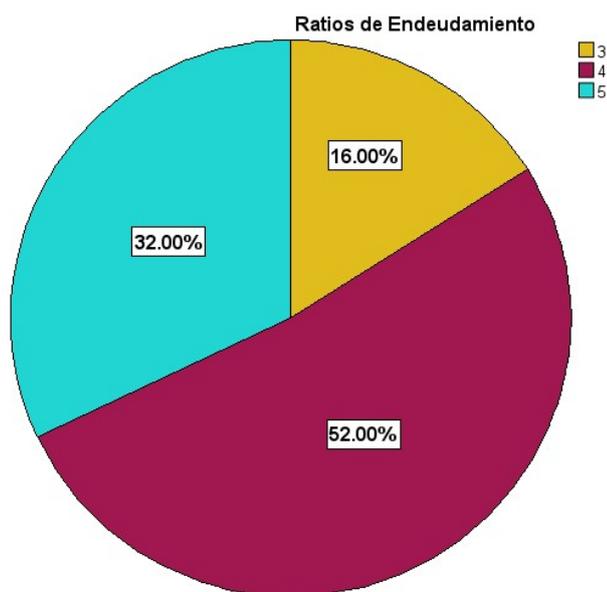
Fuente: Gerentes, contadores y administradores. Elaboración propia.

Según se observa en la pregunta 1 de la tabla n°9 y figura n°1, el 72% del total de los encuestados manifiestan estar totalmente de acuerdo con que el análisis financiero tiene una vital importancia para conocer la posición financiera de una empresa, un 24% está de acuerdo, en menor proporción un 2% le es indiferente y un 2% está en desacuerdo.

Se evidencia que la muestra representativa de la población entiende que el análisis financiero es importante para conocer la posición financiera de una empresa, identificando los aspectos económicos y financieros de las condiciones en que opera la empresa respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad.

5.2.2 Ante la pregunta (X1.1) ¿Considera usted que dentro de los ratios financieros, el ratio de endeudamiento permite conocer la proporción de deuda que tiene una empresa de manera más certera?

Figura N°02- Ratios de endeudamiento.



Fuente: Elaboración propia.

Tabla N°10 - Ratios financieros.

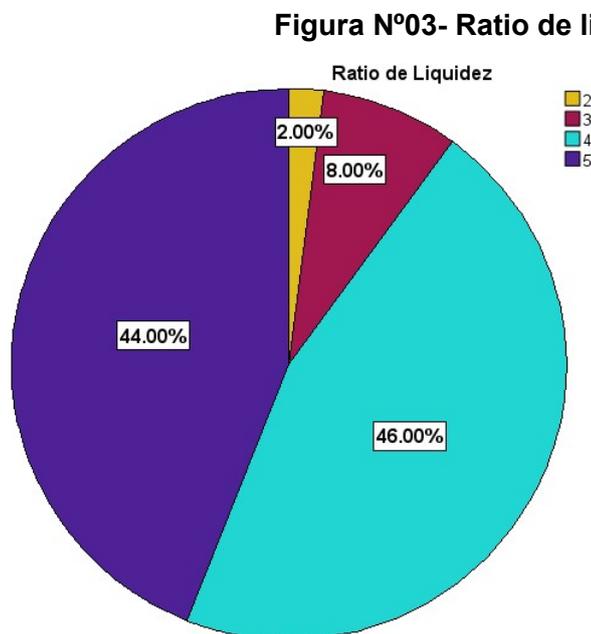
Ratios de Endeudamiento					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	3	8	16.0	16.0	16.0
	4	26	52.0	52.0	68.0
	5	16	32.0	32.0	100.0
	Total	50	100.0	100.0	

Fuente: Gerentes, contadores y administradores. Elaboración propia.

Según se observa en la pregunta 2 de la tabla nº10 y figura nº2, el 32% de los encuestados está totalmente de acuerdo con que el ratio de endeudamiento permite conocer la proporción de deuda que tiene una empresa, un 52% está de acuerdo, en menor proporción un 16% que le es indiferente.

Cabe resaltar los altos porcentajes que reflejan las encuestas sobre la población y su posición acerca del ratio de endeudamiento, dándole importancia ya que es un indicador financiero que permite conocer la proporción de deuda y así poder tomar decisiones con base en esa información.

5.2.3 Ante la pregunta (X1.2) ¿Considera usted que dentro de los ratios financieros, el ratio de liquidez, es un indicador que te permite conocer si la empresa puede afrontar compromisos a corto plazo?



Fuente: Elaboración propia.

Tabla N°11- Ratio de liquidez.

Ratio de Liquidez

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	2	1	2.0	2.0	2.0
	3	4	8.0	8.0	10.0
	4	23	46.0	46.0	56.0
	5	22	44.0	44.0	100.0
	Total	50	100.0	100.0	

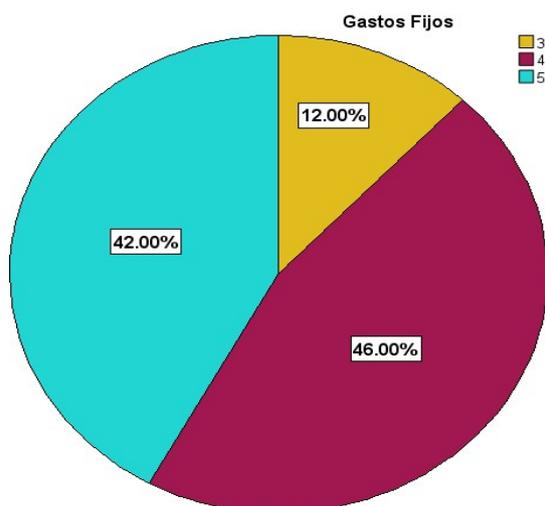
Fuente: Gerentes, contadores y administradores. Elaboración propia.

Según se observa en la pregunta 3 de la tabla n°11 y figura n°3, el 44% de los encuestados manifiesta estar totalmente de acuerdo y un 46% está de acuerdo que el ratio de liquidez es un indicador que te permite conocer si la empresa puede afrontar compromisos a corto plazo, en un porcentaje menor un 8% le es indiferente y un 2% está en desacuerdo.

Se evidencia que la población entiende la importancia del ratio de liquidez, ya que permite conocer si la empresa cuenta con los recursos financieros para poder afrontar sus obligaciones.

5.2.4 Ante la pregunta (X2.1) ¿Considera usted que los gastos fijos que forman parte del punto de equilibrio deben ser medidos constantemente para obtener un buen margen de contribución?

Figura N°04- Gastos fijos.



Fuente: Elaboración Propia.

Tabla N°12- Gastos fijos.

Gastos Fijos					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	3	6	12.0	12.0	12.0
	4	23	46.0	46.0	58.0
	5	21	42.0	42.0	100.0
	Total	50	100.0	100.0	

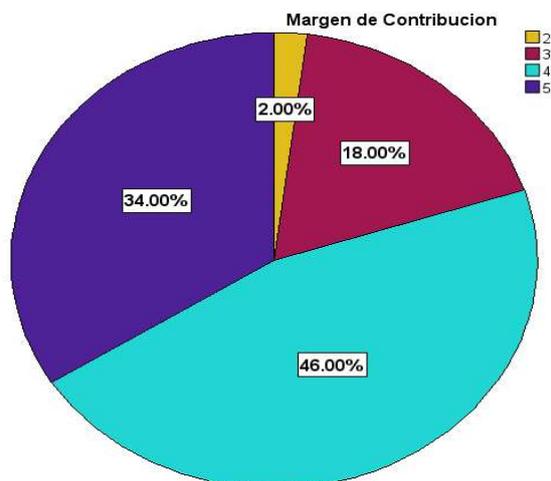
Fuente: Gerentes, contadores y administradores. Elaboración propia.

Según se observa en la pregunta 4 de la tabla n°12 y figura n°4, el 42% de los encuestados manifiesta estar totalmente de acuerdo con la medición constante de los gastos fijos, un 46% está de acuerdo, en menor proporción un 12% le es indiferente.

La mayoría de la población entiende la importancia de medir constantemente los gastos fijos de la organización, debido a que no solo es relevante, sino que afectaría al margen de contribución al no ser controlado.

5.2.5 Ante la pregunta (X2.2) ¿Considera usted que el margen de contribución que se obtiene del punto de equilibrio es un dato que ayude considerablemente a ver la relación entre las ventas y los costos variables?

Figura N°05- Margen de contribución.



Fuente: Elaboración propia.

Tabla N°13- Margen de contribución.

Margen de Contribucion					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	2	1	2.0	2.0	2.0
	3	9	18.0	18.0	20.0
	4	23	46.0	46.0	66.0
	5	17	34.0	34.0	100.0
	Total	50	100.0	100.0	

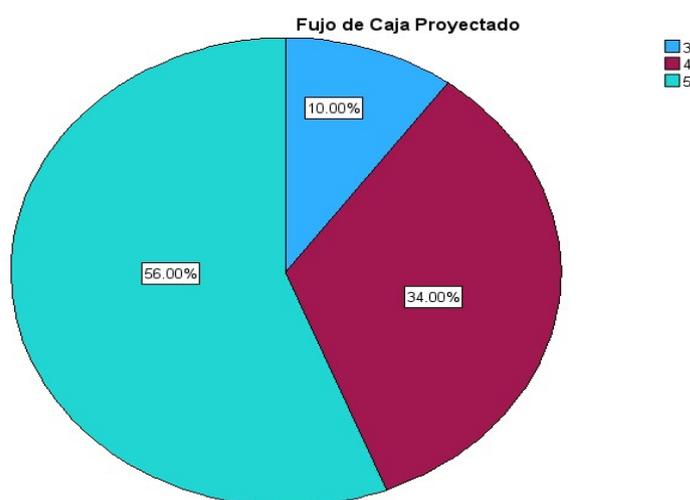
Fuente: Gerentes, contadores y administradores. Elaboración propia.

Según se visualiza en la pregunta 5 de la tabla n°13 y figura n°4, el 34% de los encuestados está totalmente de acuerdo con que el margen de contribución ayuda mucho a ver la relación entre ventas y gastos variables, un 46% está de acuerdo, en menor proporción un 18% es indiferente, un 2% está en desacuerdo.

Los resultados evidencian las diferentes posiciones que tienen los encuestados, más de un 70% se encuentra de acuerdo con la premisa, esto demuestra que en las empresas donde laboran las personas encuestadas son conscientes de esta relación.

5.2.6 Ante la pregunta (X3.1) ¿Considera usted que realizar un flujo de caja proyectado ayuda a la empresa con la planificación financiera a corto y largo plazo?

Figura N°06- Flujo de caja proyectado.



Fuente: Elaboración propia.

Tabla N°14- Flujo de caja proyectado.

Fujo de Caja Proyectado

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido 3	5	10.0	10.0	10.0
4	17	34.0	34.0	44.0
5	28	56.0	56.0	100.0
Total	50	100.0	100.0	

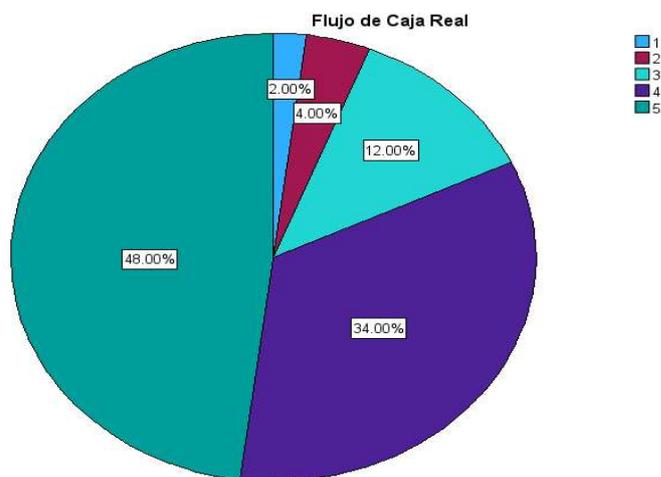
Fuente: Gerentes, contadores y administradores. Elaboración propia.

Según se visualiza en la pregunta 6 de la tabla nº14 y figura nº6, el 56% de los encuestados está totalmente de acuerdo con que el forecast del flujo de caja ayuda con la planificación financiera a corto y largo plazo, un 34 % está de acuerdo y en menor proporción un 10 % es indiferente.

Cabe resaltar que un alto porcentaje de los encuestados se encuentran de acuerdo con la premisa de que el forecast de flujo de caja colabora con la planificación a corto plazo y largo plazo.

5.2.7 Ante la pregunta (X3.2) ¿Considera usted que flujo de caja real es relevante como soporte para la toma de decisiones en la obtención de un crédito en las entidades financieras?

Figura N°07- Flujo de caja real.



Fuente: Elaboración propia.

Tabla N°15 - Flujo de caja real.

		Flujo de Caja Real			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	1	1	2.0	2.0	2.0
	2	2	4.0	4.0	6.0
	3	6	12.0	12.0	18.0
	4	17	34.0	34.0	52.0
	5	24	48.0	48.0	100.0
Total		50	100.0	100.0	

Fuente: Gerentes, contadores y administradores. Elaboración propia.

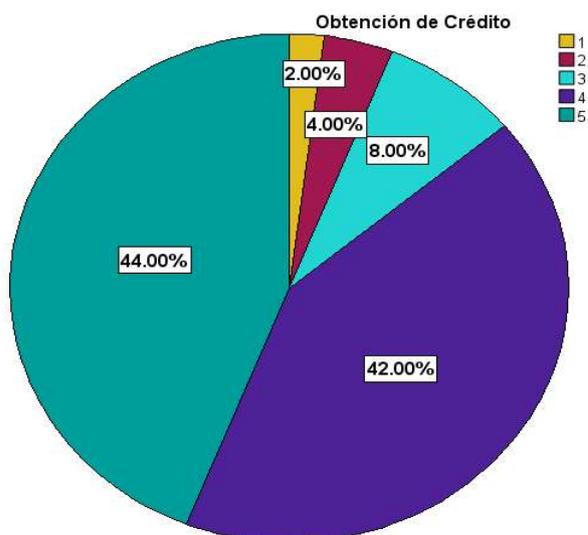
Según se visualiza en la pregunta 7 de la tabla n°15 y figura n°7, el 48% de los encuestados está totalmente de acuerdo con que el flujo de caja real es relevante como soporte para la toma de decisiones en la obtención de crédito, un 34% está de acuerdo, en menor proporción un 12 % es indiferente, así mismo un 4% está en desacuerdo y finalmente tan solo un 2% se encuentra totalmente en desacuerdo.

Estos resultados evidencian la importancia de mantener un flujo de caja para tener la información financiera necesaria para saber si las empresas pueden obtener un crédito financiero, determinando su capacidad de pago al aplicarlo.

Variable Y: Obtención de crédito

5.2.8 Ante la pregunta (Y) ¿Crees que la obtención de crédito es un buen recurso para las finanzas en las empresas del rubro alimenticio?

Figura N°08- Obtención de crédito.



Fuente: Elaboración propia.

Tabla N°16- Obtención de crédito.

Obtención de Crédito

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	1	1	2.0	2.0	2.0
	2	2	4.0	4.0	6.0
	3	4	8.0	8.0	14.0
	4	21	42.0	42.0	56.0
	5	22	44.0	44.0	100.0
	Total	50	100.0	100.0	

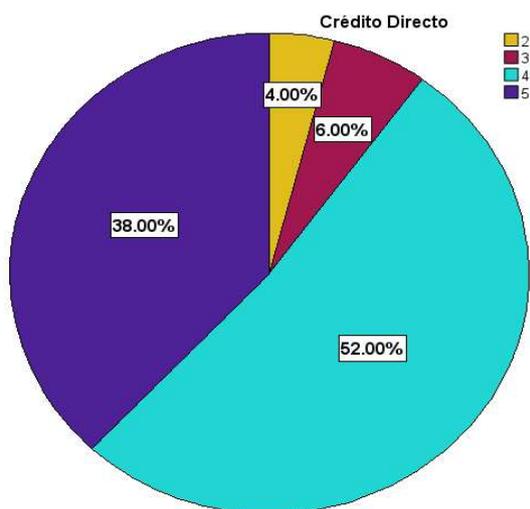
Fuente: Gerentes, contadores y administradores. Elaboración propia.

Por lo que se visualiza en la pregunta 8 de la tabla n°16 y en la figura n°8, de los encuestados, el 44% está totalmente de acuerdo, el 42% de acuerdo, mientras que un 4% está en desacuerdo, el 8% indiferente y el 2% que está totalmente en desacuerdo con la pregunta de que si crees que la obtención de crédito es un buen recurso para las finanzas en las empresas del rubro alimenticio.

Respecto a esta encuesta, la mayoría de las personas concuerdan con que la obtención de un crédito apoyaría a las finanzas ya que permite amortizar deudas, así como obtener recursos que puedan hacer crecer su negocio.

5.2.9 Ante la pregunta (Y1.1) La empresa va a solicitar dinero a una institución bancaria para un negocio ¿Considera usted que la mejor forma de obtener ese financiamiento es a través del crédito directo?

Figura N°09- Crédito directo.



Fuente: Elaboración propia.

Tabla N°17 - Crédito directo.

Crédito Directo					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	2	2	4.0	4.0	4.0
	3	3	6.0	6.0	10.0
	4	26	52.0	52.0	62.0
	5	19	38.0	38.0	100.0
	Total	50	100.0	100.0	

Fuente: Gerentes, contadores y administradores. Elaboración propia.

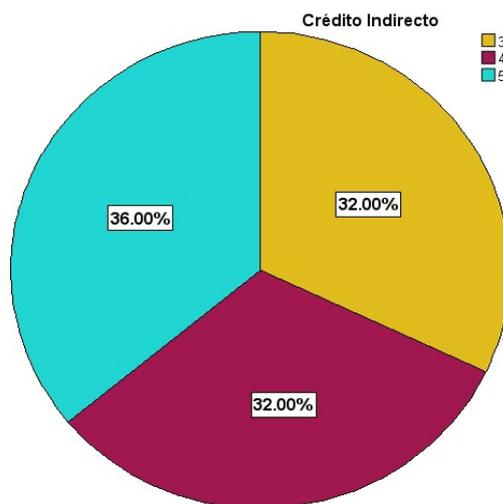
Con relación a la pregunta 9 de la tabla n°17 y la figura n°9, se puede observar que el 38% de los encuestados se encuentran totalmente de acuerdo y el 52% está de acuerdo en que la mejor opción de financiamiento es el crédito directo. El 6% de la

muestra es indiferente, pero el 4% de los encuestados están en desacuerdo respecto a la obtención de crédito directo.

Por lo que se visualiza en esta tabla, muchos encuestados están de acuerdo que el crédito es la mejor forma de pedir un financiamiento ya que requieren menos requisitos y no se necesitan intermediarios.

5.2.10 Ante la pregunta (Y1.2) Si la empresa donde labora considera comprar un vehículo, ¿Cree usted que los beneficios de obtener financiamiento a través de un tercero o crédito indirecto son más convenientes en comparación a utilizar capital propio?

Figura N°10- Crédito indirecto.



Fuente: Elaboración propia.

Tabla N°18- Crédito indirecto.

Crédito Indirecto					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	3	16	32.0	32.0	32.0
	4	16	32.0	32.0	64.0
	5	18	36.0	36.0	100.0
Total		50	100.0	100.0	

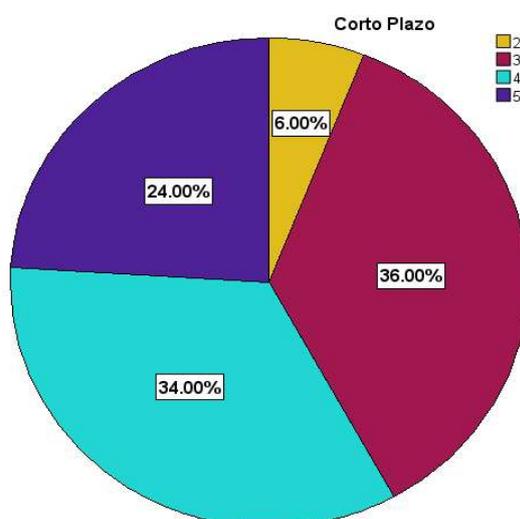
Fuente: Gerentes, contadores y administradores. Elaboración propia.

En relación con la pregunta 10 de la tabla n°18 y la figura n°10, se observa que el 36% de los encuestados está totalmente de acuerdo y el 32% de acuerdo en que un crédito indirecto es más conveniente en comparación a utilizar su capital propio, asimismo el 32% le es indiferente ante la pregunta.

Según la encuesta, se puede deducir que los empresarios saben que obtener un vehículo mediante un crédito indirecto tiene más beneficios en comparación a utilizar capital propio de la empresa.

5.2.11 Ante la pregunta (Y2.1) Si el incumplimiento de pago de los clientes de la empresa genera un desbalance en el flujo de caja. ¿Considera usted solicitar un préstamo a corto plazo a entidades financieras para cubrir el desbalance?

Figura N°11- Corto plazo.



Fuente: Elaboración propia.

Tabla N°19- Corto plazo.

Corto Plazo					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	2	3	6.0	6.0	6.0
	3	18	36.0	36.0	42.0
	4	17	34.0	34.0	76.0
	5	12	24.0	24.0	100.0
	Total	50	100.0	100.0	

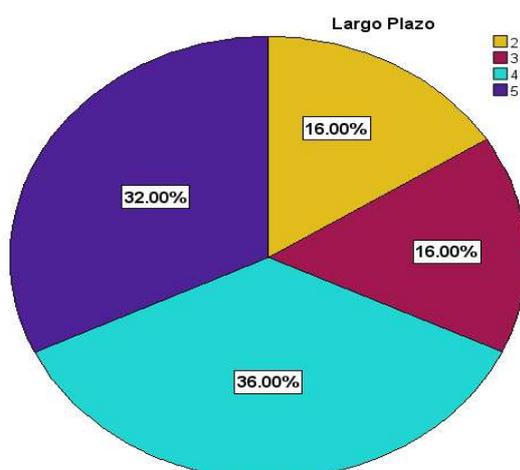
Fuente: Gerentes, contadores y administradores. Elaboración propia.

En relación con la pregunta 11 de la tabla n°19 y figura n°11 el 34% de los encuestados está de acuerdo y el 24% está totalmente de acuerdo en que se debería solicitar un préstamo a corto plazo, pero el 6% está en desacuerdo con que se deba recurrir a un préstamo a corto plazo para cubrir el desbalance en el flujo de caja de la empresa. Por último, el 36% del total de la muestra se mantiene indiferente ante la pregunta.

Según la encuesta, se puede deducir que las empresas prefieren recurrir a un préstamo a corto plazo para poder cubrir los desfases del flujo de caja por incumplimiento de pago de su cartera de clientes.

5.2.12 Ante la pregunta (Y2.2) Si tengo un proyecto de inversión y quiero sacar un crédito en entidades financieras, ¿Cree que es favorable que el préstamo sea largo plazo?

Figura N°12- Largo plazo



Fuente: Elaboración propia.

Tabla N°20- Largo plazo.

Largo Plazo					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	2	8	16.0	16.0	16.0
	3	8	16.0	16.0	32.0
	4	18	36.0	36.0	68.0
	5	16	32.0	32.0	100.0
	Total	50	100.0	100.0	

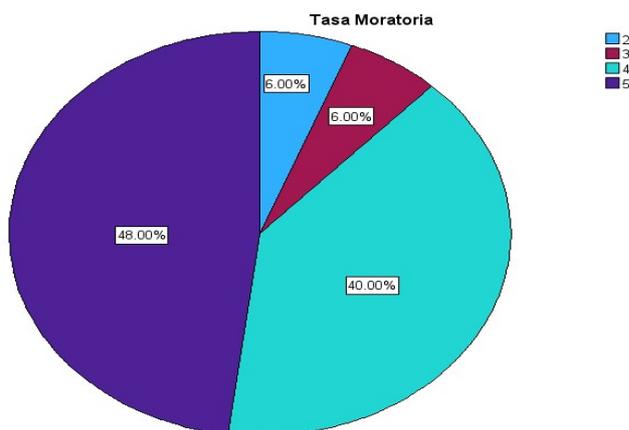
Fuente: Gerentes, contadores y administradores. Elaboración propia.

En relación con la pregunta 12 de la tabla n°20 y figura n°12, podemos mencionar que el 32% de los encuestados está totalmente de acuerdo en recurrir a un préstamo de largo plazo, un 34% está de acuerdo, un 16% le es indiferente y un 15% no está de acuerdo. Sin embargo, la mayoría de los encuestados están totalmente de acuerdo y de acuerdo en que la mejor opción es un préstamo a largo plazo ante un proyecto de inversión.

Respecto a la encuesta, se puede deducir que la mayoría de las empresas concuerdan con que la mejor opción es considerar un préstamo de largo plazo en la planificación de un proyecto de inversión para su financiamiento.

5.2.13 Ante la pregunta (Y3.1) ¿Considera usted como riesgo financiero el incumplir con el pago dentro del plazo de un préstamo lo cual genera gastos adicionales de intereses con una tasa moratoria elevada determinada por el banco?

Figura N°13- Tasa moratoria.



Fuente: Elaboración propia.

Tabla N°21- Tasa moratoria.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido 2	3	6.0	6.0	6.0
3	3	6.0	6.0	12.0
4	20	40.0	40.0	52.0
5	24	48.0	48.0	100.0
Total	50	100.0	100.0	

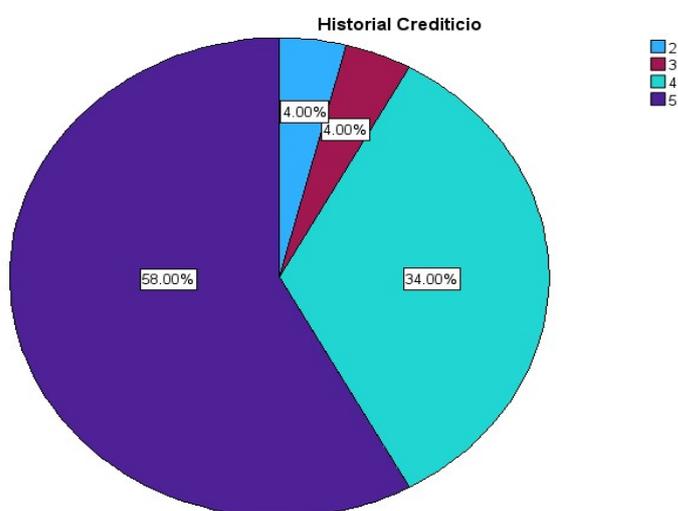
Fuente: Gerentes, contadores y administradores. Elaboración propia.

Por lo que se visualiza en la pregunta 13 de la tabla n°21 y en la figura n°13, el 48% del total de las personas encuestadas está totalmente de acuerdo y el 40% de acuerdo que el incumplir con el pago es un riesgo financiero, mientras que un 6% está en desacuerdo e indiferente.

Desde el punto de vista de los encuestados, el incumplir con el pago del préstamo en la fecha establecida determinará un elevado riesgo financiero, ya que mientras más es la demora en pagar el préstamo, se genera una tasa moratoria más elevada que afecta la rentabilidad de la empresa y perjudicará su historial crediticio.

5.2.14 Ante la pregunta (Y3.2) Si la empresa desea sacar un nuevo crédito ¿Está usted de acuerdo que primero hay que revisar el historial crediticio para ver si le es factible y así la empresa no lleve un riesgo financiero?

Figura N°14- Historial crediticio.



Fuente: Elaboración propia.

Tabla N°22- Historial crediticio.

Historial Crediticio					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	2	2	4.0	4.0	4.0
	3	2	4.0	4.0	8.0
	4	17	34.0	34.0	42.0
	5	29	58.0	58.0	100.0
	Total	50	100.0	100.0	

Fuente: Gerentes, contadores y administradores. Elaboración propia.

Por lo que se visualiza en la pregunta 14 de la tabla nº22 y en la figura nº14 de los encuestados, el 58% está totalmente de acuerdo, el 34% de acuerdo, mientras que un 4% está en desacuerdo e indiferente con la pregunta de que, si la empresa desea sacar un nuevo crédito, primero hay que revisar el historial crediticio para ver si le es factible y así no llegar a un riesgo financiero.

En esta encuesta se puede corroborar que la mayoría sí está de acuerdo en que es necesario revisar el historial crediticio, ya que permite pronosticar si la empresa puede asumir un nuevo crédito y así no generar intereses financieros.

5.3 Contrastación de las hipótesis

Para contrastar las hipótesis planteadas en nuestra investigación “El análisis financiero y su incidencia en la obtención de créditos bancarios para las empresas comerciales del rubro alimenticio en el distrito de Chorrillos en el año 2023”, se aplicó la distribución de Chi - cuadrado de Pearson, como se mencionó en el Capítulo IV. La distribución de Chi - cuadrado es un procedimiento estadístico adecuado en este estudio, ya que las variables son cualitativas que determinan si hay diferencias significativas entre los resultados esperados y los observados en una o más categorías.

Se realizó este procedimiento general de una prueba de hipótesis y a la decisión se optó por el método tradicional, con verificación del uso del método de probabilidad comparando con el valor de nivel de significancia $\alpha = 0.05$. Cuyo complemento es el nivel de confianza del 95%.

Se puede indicar que la hipótesis nula H_0 sustenta que no existe asociación de dependencia entre las variables tomadas versus la hipótesis alternativa H_1 que acepta que existe vínculo de dependencia entre las variables.

5.3.1 Hipótesis secundaria (a)

Paso 1: Planteamos la hipótesis nula y su alternativa.

Hipótesis nula (H_0)

Los ratios financieros no inciden de manera significativa en el financiamiento de las empresas comerciales del rubro alimenticio del distrito de Chorrillos en el año 2023.

Hipótesis alternante (H_1)

Los ratios financieros sí inciden de manera significativa en el financiamiento de las empresas comerciales del rubro alimenticio del distrito de chorrillos en el año 2023.

Paso 2: Seleccionamos el nivel de significancia $\alpha = 0.05$ y el estadístico de prueba de Chi - cuadrado:

$$\chi^2_{(\text{calculado})} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

Donde:

O_{ij} = valor observado de la fila "i" y la columna "j".

e_{ij} = valor esperado de la fila "i" y la columna "j".

$r = 5$ número de filas.

$c = 5$ número de columnas en la tabla de contingencia, compuesta por las alternativas de respuestas de las variables, que en este caso resulta $5 \times 5 = 25$ celdas, escala Likert de 5 alternativas por cada variable.

Paso 3: Cálculo estadístico de prueba de Chi - cuadrado calculado.

El fundamento detrás del cálculo estadístico utilizado en la prueba de hipótesis se basa en la información obtenida a través de encuestas, que se ha registrado en la tabla 23.

Tabla N°23 - Ratio financiero vs financiamiento.

Ratios financieros (X1)	Financiamiento(Y1)					
	5	4	3	2	1	Total
5	19	8	0	0	0	27
4	5	13	4	0	0	22
3	0	1	0	0	0	1
2	0	0	0	0	0	0
1	0	0	0	0	0	0
Total	24	22	4	0	0	50

Fuente: Elaboración propia.

En esta tabla de contingencia podemos observar información relacionada con la encuesta realizada. Por ejemplo, se observa que 19 encuestados están totalmente de acuerdo con que los ratios financieros influyen significativamente en un financiamiento para las empresas del rubro alimenticio en el 2023, además se puede mencionar que 13 están de acuerdo, esto es un buen indicador donde se confirma la relación de estas variables. Del total de 50 encuestados, 4 no creen en la relación. Esta respuesta nos dará el valor de Chi - cuadrado de Pearson, usado para la conclusión de esta prueba de hipótesis.

Notamos que en esta tabla de contingencia existen dos filas y dos columnas con cero respuestas. Es decir, en este caso la tabla se reduce a la distribución de Chi - cuadrado con $(3-1) \times (3-1) = 4$ grados de libertad que para un nivel de significancia $\alpha = 0.05$ damos lectura en la tabla de Chi - cuadrado cuyo valor teórico es χ^2

$(4,0.05) = 9,4877$ (*).

Proseguimos con el cálculo de la χ^2 (calculado) usando las frecuencias de la tabla

23 se construye la tabla 24, en él se muestra las frecuencias esperadas e_{ij} .

Por ejemplo,

$$e_{ij} = \frac{24 \times 27}{50} = 12.96; \quad e_{ij} = \frac{22 \times 27}{50} = 11.88; \quad e_{ij} = \frac{4 \times 27}{50} = 2.16$$

Tabla N°24 – Valores esperados calculados a partir de los datos observados de la Tabla N°23.

Ratios financieros (X1)	Financiamiento(Y1)					
	5	4	3	2	1	Total
5	12.96	11.88	2.16	0	0	27
4	10.56	9.68	1.76	0	0	22
3	0.48	0.44	0.08	0	0	1
2	0	0	0	0	0	0
1	0	0	0	0	0	0
TOTAL	24	22	4	0	0	50

Fuente: Elaboración propia.

Reemplazando en la fórmula del estadístico de prueba.

$$\chi^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

$$= \frac{(19 - 12.96)^2}{12.96} + \frac{(8 - 11.88)^2}{11.88} + \frac{(0 - 2.16)^2}{2.16} \dots + \frac{(0 - 0.8)^2}{0.08} = 14.432$$

Verificamos los resultados utilizando el programa estadístico SPSS versión 29.

Resultados descriptivos y la tabla de contingencia de orden para la prueba de Chi

- cuadrado con $(3-1) (3-1) = 4$ grados de libertad.

Tabla N°25 - Resumen de procesamiento de casos de la hipótesis secundaria.

Resumen de procesamiento de casos

	Válido		Casos Perdidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
INDICX1 * INDICY1	50	100.0%	0	0.0%	50	100.0%

Tabla N°26 - Tabla cruzada de la hipótesis secundaria (a).

X1: RATIO FINANCIERO VS Y1: FINANCIAMIENTO

		Y1 FINANCIAMIENTO			Total	
		3	4	5		
X1 RATIO FINANCIERO	3	Recuento	0	1	0	1
		Recuento esperado	.1	.4	.5	1.0
	4	Recuento	4	13	5	22
		Recuento esperado	1.8	9.7	10.6	22.0
	5	Recuento	0	8	19	27
		Recuento esperado	2.2	11.9	13.0	27.0
Total	Recuento	4	22	24	50	
	Recuento esperado	4.0	22.0	24.0	50.0	

Tabla N°27 - Pruebas de Chi - cuadrado hipótesis secundaria (a).

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	14.432 ^a	4	.006
Razón de verosimilitud	16.612	4	.002
Asociación lineal por lineal	12.514	1	<.001
N de casos válidos	50		

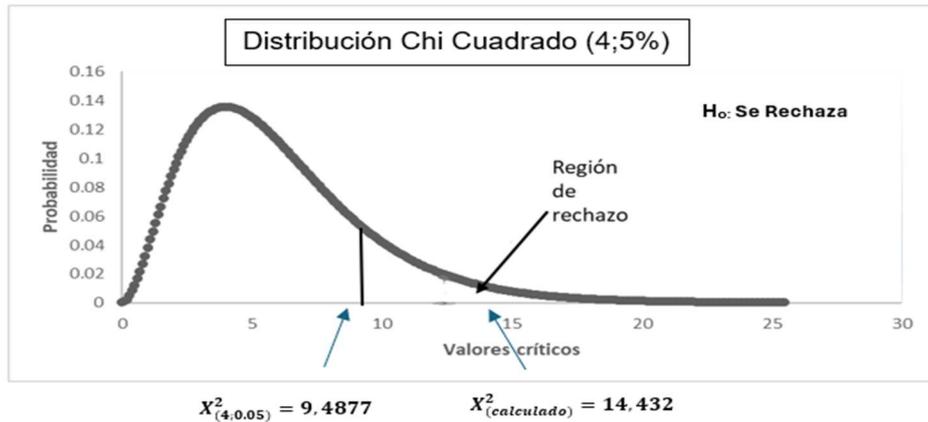
a. 5 casillas (55.6%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es .08.

Paso 4. Decisión

Siguiendo las reglas de decisiones establecidas en el capítulo 5.3, se observa que en (a) el valor teórico de Chi - cuadrado es menor que su valor calculado. Por lo tanto, procedemos a rechazar la hipótesis nula. Es decir,

Ocurre que χ^2 (calculado) = 14.432 > χ^2 (4,0.05) = 9.4877, entonces el valor calculado cae en la región de rechazo. Dicho de otra manera, lo que quiere decir que se acepta la hipótesis alternativa y se rechaza la nula.

Figura N°15 – Distribución de Chi - cuadrado de la hipótesis secundaria (a).

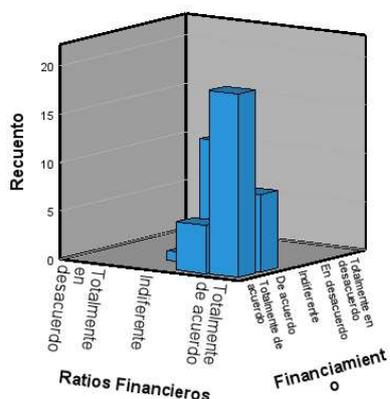


Paso 5. Conclusión e interpretación

Si la hipótesis nula H_0 es falsa se rechaza, entonces la hipótesis alternativa H_1 es verdadera se acepta. Es decir que existe sustento y evidencia de que el ratio de endeudamiento en la obtención de un financiamiento influye significativamente en las empresas del rubro alimenticio, dado que la evaluación para la obtención de un crédito suele darse analizando los ratios financieros.

Figura N°16- Barras 3D de ratios financieros vs financiamiento.

Barras 3D simples Recuento de Ratios Financieros por Financiamiento



Interpretación:

Dentro del gráfico tridimensional, se observa ver que la barra más alta es la que agrupa el totalmente de acuerdo, quiere decir que se alinea la variable X1 con la Y1. La variable financiamiento Y1 tiene mayor aceptación, pero la variable ratios financieros X1 muestra que tiene 3 tipos de respuestas, lo cual hace que estas guarden relación.

5.3.2 Hipótesis secundaria (b)

Paso 1: Planteamos la hipótesis nula y su alternativa.

Hipótesis nula (H₀)

El punto de equilibrio no influye en la obtención de un crédito en las entidades financieras.

Hipótesis alternante (H₁)

El punto de equilibrio sí influye en la obtención de un crédito en las entidades financieras.

Paso 2: Seleccionamos el nivel de significancia $\alpha = 0.05$ y el estadístico de prueba de Chi - cuadrado:

$$\chi^2_{(\text{calculado})} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

Donde:

O_{ij} = valor observado de la fila "i" y la columna "j".

e_{ij} = valor esperado de la fila "i" y la columna "j".

$r = 5$ número de filas.

$c = 5$ número de columnas en la tabla de contingencia, compuesta por las alternativas de respuestas de las variables, que en este caso resulta $5 \times 5 = 25$ celdas, escala Likert de 5 alternativas por cada variable.

Paso 3: Cálculo estadístico de prueba de Chi - cuadrado calculado.

El fundamento detrás del cálculo estadístico utilizado en la prueba de hipótesis se basa en la información obtenida a través de encuestas, que se ha registrado en la tabla 28.

Tabla N°28 – Punto de equilibrio vs créditos en entidades financieras.

Punto de equilibrio (X2)	Créditos en entidades financieras(Y2)					
	5	4	3	2	1	Total
5	13	8	2	0	0	23
4	6	11	10	0	0	27
3	0	0	0	0	0	0
2	0	0	0	0	0	0
1	0	0	0	0	0	0
TOTAL	19	19	12	0	0	50

Fuente: Elaboración propia.

La tabla n°28 informa de que la mayoría de los encuestados, un promedio de 38 personas está de acuerdo y están totalmente de acuerdo en que el punto de equilibrio sí tiene relación en la obtención de crédito en entidades financieras, mientras que hay un grupo de encuestados, un promedio de 12 personas, a quien le es indiferente esa pregunta.

Se visualiza en esta tabla que hay tres filas y dos columnas con cero respuestas, por lo cual se está procediendo en dejar sin efecto en los cálculos. Es decir, en este caso la tabla se reduce a la distribución de Chi - cuadrado con $(3-1) \times (2-1) = 2$ grados de libertad que para un nivel de significancia $\alpha = 0.05$ damos lectura en la tabla de Chi - cuadrado cuyo valor teórico es $\chi^2 (2,0.05) = 5,9915(*)$

Proseguimos con el cálculo de la χ^2 (calculado) usando las frecuencias de la tabla 28 se construye la tabla 29, en él se muestra las frecuencias esperadas e_{ij}

Por ejemplo,

$$e_{ij} = \frac{19 \times 23}{50} = 8.74; e_{ij} = \frac{19 \times 23}{50} = 8.74; e_{ij} = \frac{12 \times 23}{50} = 5.52$$

Tabla N°29 – Valores esperados calculados a partir de los datos observados de la tabla N°28.

Punto de equilibrio (X2)	Créditos en entidades financieras(Y2)					
	5	4	3	2	1	Total
5	8.74	8.74	5.52	0	0	23
4	10.26	10.26	6.48	0	0	27
3	0	0	0	0	0	0
2	0	0	0	0	0	0
1	0	0	0	0	0	0
TOTAL	19	19	12	0	0	50

Fuente: Elaboración propia.

Reemplazando en la fórmula del estadístico de prueba.

$$\chi^2_{(\text{calculado})} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

$$\frac{(13 - 8.74)^2}{(8.74)} + \frac{(8 - 8.74)^2}{(8.74)} + \frac{(2 - 5.52)^2}{(5.52)} + \dots \dots \frac{(10 - 6.48)^2}{(6.48)} = 8.118$$

Corroborando los resultados que se han utilizado en el programa SPSS, de la tabla de contingencia 3x2 para la prueba de Chi - cuadrado con $(3-1) \times (2-1) = 4$ grados de libertad.

Tabla N°30 - Resumen de procesamiento de casos de la hipótesis secundaria (b).

	Resumen de procesamiento de casos					
	Válido		Casos Perdidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
INDICX2 * INDICY2	50	100.0%	0	0.0%	50	100.0%

Tabla N°31 - Tabla cruzada de la hipótesis secundaria (b).

X2: PUNTO DE EQUILIBRIO Vs Y2: CREDITOS EN ENTIDADES FINANCIERAS

			Y2 CREDITOS EN ENTIDADES FINANCIERAS			Total
			3	4	5	
X2 PUNTO DE EQUILIBRIO	4	Recuento	10	11	6	27
		Recuento esperado	6.5	10.3	10.3	27.0
	5	Recuento	2	8	13	23
		Recuento esperado	5.5	8.7	8.7	23.0
Total	Recuento	12	19	19	50	
	Recuento esperado	12.0	19.0	19.0	50.0	

Tabla N°32 - Pruebas de Chi - cuadrado de la hipótesis secundaria (b).

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	8.118 ^a	2	.017
Razón de verosimilitud	8.618	2	.013
Asociación lineal por lineal	7.955	1	.005
N de casos válidos	50		

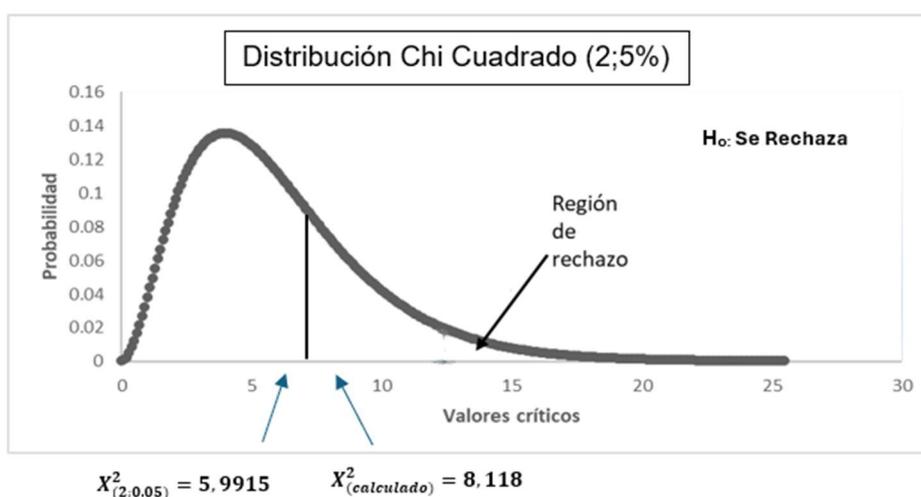
a. 0 casillas (0.0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 5.52.

Paso 4. Decisión

Siguiendo las reglas de decisiones establecidas en el capítulo 5.3, se observa que en (ª) el valor teórico de Chi - cuadrado es menor que su valor calculado. Por lo tanto, procedemos a rechazar la hipótesis nula. Es decir,

Ocurre que χ^2 (calculado) = 8.118 > χ^2 (2,0.05) = 5.9915 entonces el valor calculado cae en la región de rechazo. Dicho de otra manera, lo que quiere decir es que se acepta la hipótesis alternativa y se rechaza la hipótesis nula.

Figura N°17 – Distribución de Chi - cuadrado de hipótesis secundaria (b).

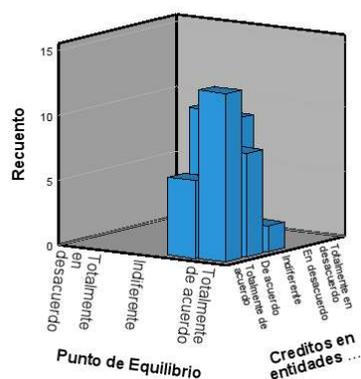


Paso 5. Conclusión e interpretación

Si la hipótesis nula H_0 es falsa se rechaza, entonces la hipótesis alternativa H_1 es verdadera se acepta, eso nos quiere decir que sí hay una relación entre el punto de equilibrio con los créditos de las entidades financieras, ya que las empresas emplean el punto de equilibrio como una herramienta que les va a permitir ver si sus ingresos pueden cubrir los costos y gastos si es que solicitan créditos para la compra de insumos o materiales.

Figura N°18 - Barras 3D de punto de equilibrio vs créditos en entidades financieras.

Barras 3D simples Recuento de Punto de Equilibrio por Creditos en entidades financieras



Interpretación:

Analizando este gráfico se puede visualizar que muchos encuestados coinciden en que el punto de equilibrio y los créditos en entidades financieras tienen una relación entre sí, y haciendo la distribución de Chi - cuadrado se mostrará que sí es correcto, del por qué entre las dos variables sí hay un vínculo.

5.3.3 Hipótesis secundaria (c)

Paso 1: Planteamos la hipótesis nula y su alternativa.

Hipótesis nula (H_0)

El flujo de caja no influye significativamente en el riesgo financiero de las empresas comerciales del rubro alimenticio del distrito de Chorrillos en el año 2023.

Hipótesis alternante (H₁)

El flujo de caja sí influye significativamente en el riesgo financiero de las empresas comerciales del rubro alimenticio del distrito de Chorrillos en el año 2023.

Paso 2: Seleccionamos el nivel de significancia $\alpha = 0.05$ y el estadístico de prueba de Chi - cuadrado:

$$\chi^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

Donde:

O_{ij} = valor observado de la fila "i" y la columna "j".

e_{ij} = valor esperado de la fila "i" y la columna "j".

$r = 5$ número de filas.

$c = 5$ número de columnas en la tabla de contingencia, compuesta por las alternativas de respuestas de las variables, que en este caso resulta $5 \times 5 = 25$ celdas, escala Likert de 5 alternativas por cada variable.

Paso 3: Cálculo estadístico de prueba de Chi - cuadrado calculado.

El fundamento detrás del cálculo estadístico utilizado en la prueba de hipótesis se basa en la información obtenida a través de encuestas, que se ha registrado en la tabla 33.

Tabla N°33 – Flujo de caja vs riesgo financiero.

Flujo de caja (X3)	Riesgo financiero(Y3)					Total
	5	4	3	2	1	
5	25	5	0	0	0	30
4	7	7	2	0	0	16
3	0	2	2	0	0	4
2	0	0	0	0	0	0
1	0	0	0	0	0	0
TOTAL	32	14	4	0	0	50

Fuente: Elaboración propia.

Es decir, en este caso la tabla se reduce a la distribución de Chi - cuadrado con $(3-1) \times (3-1) = 4$ grados de libertad que para un nivel de significancia $\alpha = 0.05$ damos lectura en la tabla de Chi – cuadrado cuyo valor teórico es $\chi^2 (4,0.05) = 9,49(*)$.

Proseguimos con el cálculo de la χ^2 (calculado) usando las frecuencias de la tabla 33 se construye la tabla 34, en él se muestra las frecuencias esperadas e_{ij} .

Por ejemplo,

$$e_{ij} = \frac{30 \times 32}{50} = 19.20; \quad e_{ij} = \frac{30 \times 14}{50} = 8.40; \quad e_{ij} = \frac{30 \times 4}{50} = 2.40$$

Tabla N°34 – Valores esperados calculados a partir de los datos observados de la tabla N°39.

Flujo de caja (X3)	Riesgo financiero(Y3)					
	5	4	3	2	1	Total
5	19.20	8.40	2.40	0.00	0	30
4	10.24	4.48	1.28	0.00	0	16
3	2.56	1.12	0.32	0.00	0	4
2	0.00	0.00	0.00	0.00	0	0
1	0.00	0.00	0.00	0.00	0	0
TOTAL	32	14	4	0	0	50

Fuente: Elaboración propia.

Reemplazando en la fórmula del estadístico de prueba.

$$\chi^2_{(\text{calculado})} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

$$\frac{(25 - 19.20)^2}{19.20} + \frac{(5 - 8.40)^2}{8.40} + \frac{(0 - 2.40)^2}{2.40} + \dots + \frac{(2 - 0.32)^2}{0.32} = 20,447$$

Corroborando los resultados que se han utilizado en el programa SPSS, de la tabla de contingencia 3x3 para la prueba de Chi - cuadrado con $(3-1) \times (3-1) = 4$ grados de libertad.

Tabla N°35 - Resumen de procesamiento de casos de la hipótesis secundaria (c).

	Resumen de procesamiento de casos					
	Válido		Casos Perdidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
INDICX3 * INDICY3	50	100.0%	0	0.0%	50	100.0%

Tabla N°36 - Tabla cruzada de la hipótesis secundaria (c).

X3: FLUJO DE CAJA Vs Y3: RIESGO FINANCIERO

		Y3 RIESGO FINANCIERO			Total	
		3	4	5		
X3 FLUJO DE CAJA	3	Recuento	2	2	0	4
		Recuento esperado	.3	1.1	2.6	4.0
	4	Recuento	2	7	7	16
		Recuento esperado	1.3	4.5	10.2	16.0
	5	Recuento	0	5	25	30
		Recuento esperado	2.4	8.4	19.2	30.0
Total	Recuento	4	14	32	50	
	Recuento esperado	4.0	14.0	32.0	50.0	

Tabla N°37 - Pruebas de Chi - cuadrado hipótesis secundaria (c).

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	20.447 ^a	4	<.001
Razón de verosimilitud	20.368	4	<.001
Asociación lineal por lineal	18.221	1	<.001
N de casos válidos	50		

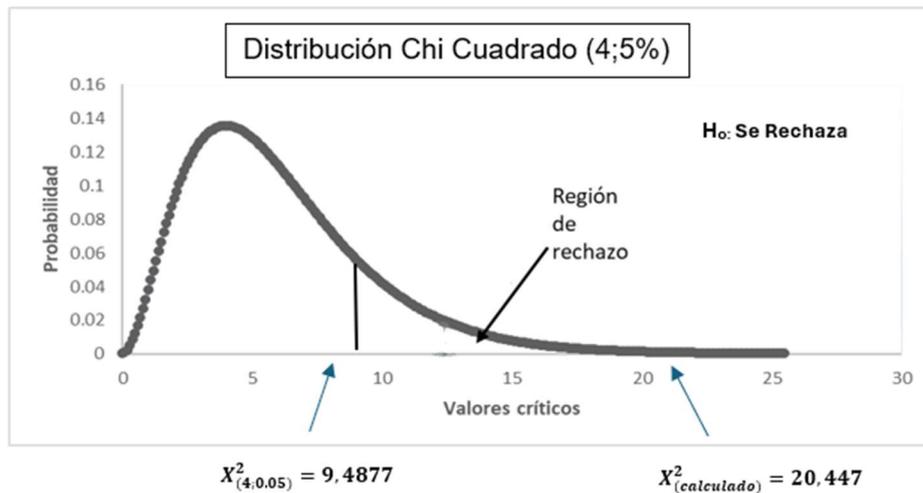
a. 6 casillas (66.7%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es .32.

Paso 4. Decisión

Siguiendo las reglas de decisiones establecidas en el capítulo 5.3, se observa que en (ª) el valor teórico de Chi - cuadrado es menor que su valor calculado. Por lo tanto, procedemos a rechazar la hipótesis nula. Es decir,

Ocurre que χ^2 (calculado)=20.447 > χ^2 (4,0.05) =9.4877, entonces el valor calculado cae en la región de rechazo. Dicho de otra manera, se acepta la hipótesis alternativa y se rechaza la nula.

Figura N°19 – Distribución de Chi - cuadrado de hipótesis secundaria (c).

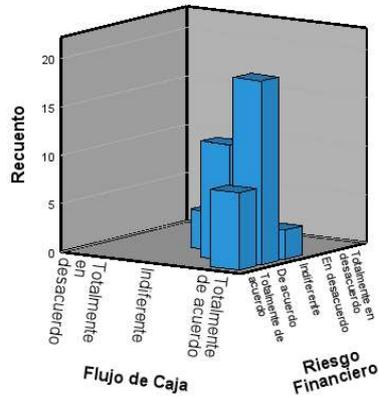


Paso 5. Conclusión e interpretación

Si la hipótesis nula H_0 es falsa se rechaza entonces la hipótesis alternativa H_1 es verdadera se acepta. En conclusión, “El flujo de caja sí influye significativamente en el riesgo financiero de las empresas comerciales del rubro alimenticio del distrito de Chorrillos en el año 2023”, lo que nos da a entender que el flujo de caja es un indicador crucial para la salud financiera de las empresas comerciales y su capacidad para operar y crecer de manera sostenible. Una gestión efectiva del flujo de caja ayuda a minimizar el riesgo financiero y a fortalecer la posición competitiva de la empresa en el mercado.

Figura N°20 - Barras 3D de flujo de caja vs riesgo financiero.

Barras 3D simples Recuento de Flujo de Caja por Riesgo Financiero



Interpretación:

Según el gráfico tridimensional expuesto, se puede apreciar que la mayoría de encuestados está de acuerdo en que, si las empresas encuestadas aplicaran correctamente el flujo de caja, este tendría mayor significancia frente a situaciones de riesgo financiero.

5.3.4 Hipótesis general

Paso 1: Planteamos la hipótesis nula y su alternativa.

Hipótesis nula (H₀)

El análisis financiero no incide de manera significativa en la obtención de créditos bancarios en las empresas comerciales del rubro alimenticio del distrito de Chorrillos en el año 2023.

Hipótesis alternante (H₁)

El análisis financiero sí incide de manera significativa en la obtención de créditos bancarios en las empresas comerciales del rubro alimenticio del distrito de Chorrillos en el año 2023.

Paso 2: Seleccionamos el nivel de significancia $\alpha = 0.05$ y el estadístico de prueba de Chi - cuadrado:

$$\chi^2_{(\text{calculado})} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

Donde:

O_{ij} = valor observado de la fila "i" y la columna "j".

e_{ij} = valor esperado de la fila "i" y la columna "j".

$r = 5$ número de filas.

$c = 5$ número de columnas en la tabla de contingencia, compuesta por las alternativas de respuestas de las variables, que en este caso resulta $5 \times 5 = 25$ celdas, escala Likert de 5 alternativas por cada variable.

Paso 3: Cálculo estadístico de prueba de Chi - cuadrado calculado.

El fundamento detrás del cálculo estadístico utilizado en la prueba de hipótesis se basa en la información obtenida a través de encuestas, que se ha registrado en la tabla 38.

Tabla N°38 – Análisis financiero vs obtención de crédito.

Análisis financiero (X)	Obtención de crédito(Y)					
	5	4	3	2	1	Total
5	12	9	0	0	0	21
4	3	17	7	0	0	27
3	0	1	1	0	0	2
2	0	0	0	0	0	0
1	0	0	0	0	0	0
TOTAL	15	27	8	0	0	50

Fuente: Elaboración propia.

Es decir, en este caso la tabla se reduce a la distribución de Chi - cuadrado con $(3-1) \times (3-1) = 4$ grados de libertad que para un nivel de significancia $\alpha = 0.05$ damos lectura en la tabla de Chi - cuadrado cuyo valor teórico es $\chi^2_{(4,0.05)} = 9,49^{(*)}$.

Proseguimos con el cálculo de la χ^2 (calculado) usando las frecuencias de la tabla 38 se construye la tabla 39, en él se muestran las frecuencias esperadas e_{ij} .

Por ejemplo,

$$e_{ij} = \frac{15 \times 21}{50} = 6.3; \quad e_{ij} = \frac{27 \times 21}{50} = 11.34; \quad e_{ij} = \frac{8 \times 21}{50} = 3.36$$

Tabla N°39 – Valores esperados calculados a partir de los datos observados de la tabla N°44.

Análisis Financiero (X)	Obtención de Crédito(Y)					
	5	4	3	2	1	Total
5	6.3	11.34	3.36	0.00	0	21
4	8.10	14.58	4.32	0.00	0	27
3	0.60	1.08	0.32	0.00	0	2
2	0.00	0.00	0.00	0.00	0	0
1	0.00	0.00	0.00	0.00	0	0
TOTAL	15	27	8	0	0	50

Fuente: Elaboración propia.

Reemplazando en la fórmula del estadístico de prueba.

$$\chi^2_{(\text{calculado})} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

$$= \frac{(12 - 6.3)^2}{6.3} + \frac{(9 - 11.34)^2}{11.34} + \frac{(0 - 3.36)^2}{3.36} + \dots \dots \dots \frac{(1 - 0.32)^2}{0.32} = 16.326$$

Corroborando los resultados que se han utilizado en el programa SPSS, de la tabla de contingencia 3x3 para la prueba de Chi - cuadrado con (3-1) x (3-1) = 4 grados de libertad.

Tabla N°40 - Resumen de procesamiento de casos de la hipótesis general.

Resumen de procesamiento de casos

	Válido		Casos Perdidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
VARX * VARY	50	100.0%	0	0.0%	50	100.0%

Tabla N°41- Tabla cruzada de la hipótesis general.

VARIABLE X ANALISIS FINANCIERO VS VARIABLE Y OBTENCION DE CREDITO

		VARIABLE Y OBTENCION DE CREDITO			Total	
		3	4	5		
VARIABLE X ANALISIS FINANCIERO	3	Recuento	1	1	0	2
		Recuento esperado	.3	1.1	.6	2.0
	4	Recuento	7	17	3	27
		Recuento esperado	4.3	14.6	8.1	27.0
	5	Recuento	0	9	12	21
		Recuento esperado	3.4	11.3	6.3	21.0
Total		Recuento	8	27	15	50
		Recuento esperado	8.0	27.0	15.0	50.0

Tabla N°42- Pruebas de Chi - cuadrado hipótesis general.

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	16.326 ^a	4	.003
Razón de verosimilitud	19.448	4	<.001
Asociación lineal por lineal	15.077	1	<.001
N de casos válidos	50		

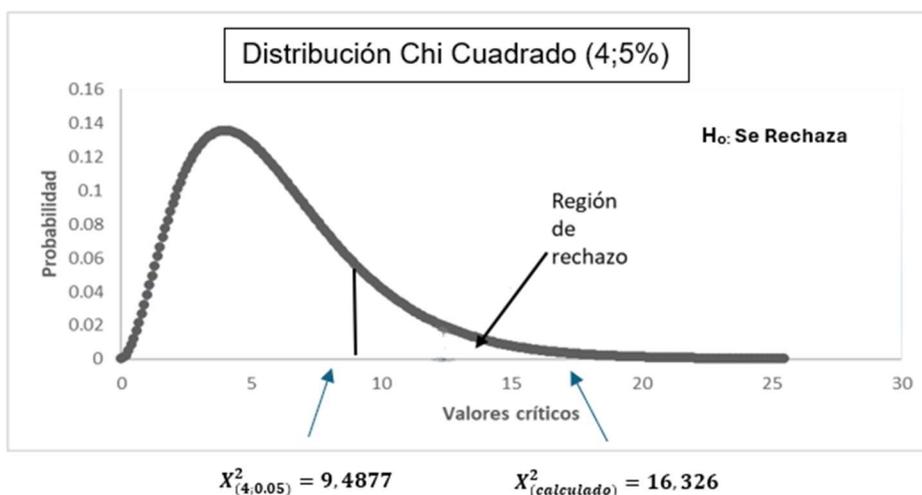
a. 5 casillas (55.6%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es .32.

Paso 4. Decisión

Siguiendo las reglas de decisiones establecidas en el capítulo 5.3, se observa que en (a) el valor teórico de Chi - cuadrado es menor que su valor calculado. Por lo tanto, procedemos a rechazar la hipótesis nula. Es decir,

Ocurre que χ^2 (calculado)=16.326 > χ^2 (4,0.05) =9.4877, entonces el valor calculado cae en la región de rechazo. Dicho de otra manera, se acepta la hipótesis alternativa y se rechaza la nula.

Figura N°21 – Distribución de Chi - cuadrado de hipótesis principal.

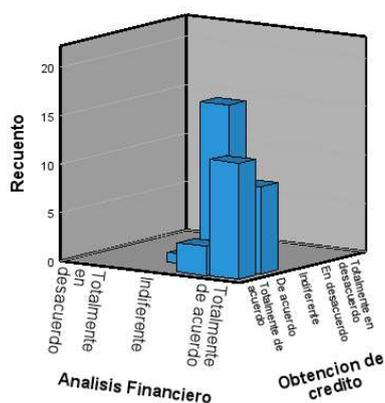


Paso 5. Conclusión e interpretación

Si la hipótesis nula H_0 es falsa se rechaza entonces la hipótesis alternativa H_1 es verdadera se acepta, eso nos quiere decir que el análisis financiero incide de manera significativa en la obtención de créditos bancarios en las empresas del rubro alimenticio. Esta evidencia demuestra lo fundamental que es el análisis financiero para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero de una empresa, así como permitir detectar dificultades, además de conocer si la empresa necesita y puede aplicar para la obtención de algún crédito financiero.

Figura N°22 - Barras 3D de análisis financiero vs obtención de crédito.

Barras 3D simples Recuento de Analisis Financiero por Obtencion de credito



Interpretación:

Dentro del gráfico tridimensional que visualizamos, podemos corroborar que la mayoría de encuestados está de acuerdo en que el análisis financiero sí incide en la obtención de créditos, esto se comprueba al momento de analizar estadísticamente y se demuestra con la aceptación de la hipótesis alternativa.

CAPÍTULO VI: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1 Discusión

Después del uso de los instrumentos para la recopilación de información dentro de la investigación **“El análisis financiero y su incidencia en la obtención de créditos bancarios para las empresas comerciales del rubro alimenticio en el distrito de Chorrillos en el año 2023”** se pudieron identificar los siguientes hallazgos:

A) Con base en la opinión de los encuestados, el 90% considera que los ratios financieros sí inciden de manera significativa en el financiamiento de las empresas comerciales del rubro alimenticio, esto dado que las entidades bancarias analizan

de forma minuciosa estos indicadores financieros para evaluar el riesgo antes de otorgar un financiamiento.

El hecho de que los encuestados estén de acuerdo con la premisa antes mencionada, confirma que los contadores, administradores, gerentes y jefes encuestados están informados de la importancia de contar con indicadores financieros, dado que esto permite un análisis más rápido de las entidades financieras, también permite tomar decisiones como compañía.

Según **Granda, O. y Solano, P. (2022)**, en su tesis titulada **“Análisis financiero y su efecto en la toma de decisiones en una empresa comercial de Trujillo, 2021”** investigación para optar el título profesional de contador público, Universidad César Vallejo.

Conforme a la investigación después de haber realizado un análisis financiero para ver la toma de decisiones de la empresa se pudo visualizar que en el corto plazo en los préstamos se están reflejando un sobre endeudamiento por los préstamos solicitados y al hacer los indicadores de financiamientos por deuda de corto y largo plazo del año 2017 hasta al 2021 se pudo visualizar deudas con muchos proveedores y de préstamos adquiridos en las instituciones bancarias.

Las compañías suelen solicitar préstamos a corto plazo para poder hacer frente a sus deudas de bajo nivel crediticio u obligaciones, tales como proveedores, pagos relacionados a nómina, entre otros. Esto es dado que son pagos que se deben ejecutar a la brevedad, la solución que estas compañías encuentran es financiarse en un corto plazo.

B) El 76% de los encuestados sí consideran que, para que las empresas puedan obtener un crédito en las entidades bancarias, deberían utilizar la herramienta financiera que es el punto de equilibrio. El motivo por el que los encuestados están de acuerdo es que, al proyectar el número de ventas necesarias, se podrá saber en qué momento cubrirá los costos y gastos que generará ese crédito.

Por tanto, para que las empresas comerciales de Chorrillos tengan estabilidad económica y una buena planificación de gastos es importante que tengan como base el punto de equilibrio, ya que al ser un instrumento de gestión que permitirá evaluar los efectos del precio de venta y analizar los resultados económicos al obtener un crédito en las entidades financieras.

Según **Bautista, E. (2018)** en su tesis “El punto de equilibrio como instrumento en la planeación financiera de la empresa Concrete Los Andes S.A.C. Ayacucho, 2017” donde menciona que el uso del instrumento del punto de equilibrio brinda una herramienta auxiliar de análisis y de reflexión que contribuye de manera efectiva en una buena planeación financiera y este facilite la toma de decisiones empresariales.

C) En la opinión de los encuestados, se pudo determinar que un 64% del total se muestra a favor de que el flujo de caja sí influye significativamente en el riesgo financiero de las empresas comerciales del rubro alimenticio.

Por lo tanto, se podría afirmar que el flujo de caja no solo refleja la capacidad de las empresas para generar ingresos y gestionar sus gastos, sino que también influye directamente en su riesgo financiero. Una gestión efectiva y eficiente es crucial para mitigar riesgos y asegurar la estabilidad y el crecimiento a largo plazo.

Los datos encontrados guardan relación según la tesis “El método de flujo de caja descontado como herramienta financiera en la determinación del valor de las pymes del sector comercio del distrito de La Victoria”, donde se indica como herramienta financiera al flujo de caja, el cual permite dar a conocer la realidad de las empresas y tomar decisiones financieras que permitirán su permanencia en el tiempo.

6.2 Conclusiones

A)

- Pariona, L. Los ratios financieros son las bases para que las empresas puedan analizar de forma detallada el manejo de sus financiamientos y para así tener la capacidad de generar rentabilidad y que además los ratios al examinar puedan verificar el rendimiento financiero en un período largo.
- Ttito, C. Se concluye que los ratios financieros son herramientas que maximizan la efectividad de los análisis financieros, la cual proporciona información importante y relevante para las empresas con la cual puedan solicitar financiamiento a una entidad bancaria.
- Azabache, J. Los ratios financieros sí inciden en el financiamiento de las empresas comerciales del rubro alimenticio, ya que son herramientas que se utilizan para analizar financieramente a una empresa, indicando si el resultado de la empresa ha sido positivo o negativo, y después poder tomar la decisión si es apto para el financiamiento.

- Salazar, A. Para obtener un financiamiento de las entidades bancarias, se debe de implementar los ratios financieros ya que inciden de manera significativa, dado que forman parte de indicadores financieros que las entidades bancarias buscan evaluar, para conocer el riesgo, liquidez, endeudamiento, entre otros.

B)

- Pariona, L. El punto de equilibrio es un cálculo que determina en qué momento la empresa tendrá ganancias hasta llegar a su rentabilidad, y que, con esos resultados, se podrá conocer la cantidad exacta que tiene que vender para solventar el crédito que desea obtener de las entidades financieras.
- Ttito, C. Se determina al punto de equilibrio como herramienta clave para la gestión financiera y operativa de una empresa. Proporcionando información para evaluar el riesgo financiero, la toma de decisiones y el control de costos.
- Azabache, J. El punto de equilibrio influye significativamente en la obtención de créditos porque con esta herramienta financiera se puede conocer cuándo la empresa empieza a generar ganancias, y conocer su margen de rentabilidad; es una información esencial para comprender, planificar y tomar decisiones estratégicas a futuro.

- Salazar, A. El punto de equilibrio impacta en la obtención de créditos, dado que este le permite tomar decisiones de qué tipo de crédito requiere, a corto o largo plazo y cuánto, según lo que se proyecta vender, puede alcanzar a endeudarse.

C)

- Pariona, L. Cada vez que se analiza el flujo de caja va a reducir el riesgo financiero ya que te da una perspectiva más clara de cuál es el estado de la empresa.
- Ttito, C. Se determina al flujo de caja como herramienta financiera enfocada en la capacidad de una empresa para generar efectivo. Por lo mismo, se deben reducir los riesgos de gastos financieros generados por aplazamientos de pagos en préstamos bancarios.
- Azabache, J. El flujo de caja influye en gran magnitud con relación al riesgo financiero, ya que esta al ser una herramienta financiera que te permite conocer las entradas y salidas de efectivo, uno puede actuar con anticipación para poder disminuir el riesgo financiero, como ante el posible déficit de efectivo.
- Salazar, A. El riesgo financiero se puede controlar con el flujo de caja, porque, al conocer los movimientos de la compañía, permite que pueda tomar decisiones, por ejemplo, mantener elevada las cuentas por cobrar,

visualiza una disminución de liquidez que afectará significativamente a la compañía en un corto plazo.

El análisis financiero es un estudio donde las empresas se evalúan para saber su actual situación financiera y para ver si les beneficia obtener créditos bancarios que les ayuden a crecer más su negocio y así conseguir más rentabilidad.

6.3 Recomendaciones

A). Las empresas deben:

- Pariona, L. Realizar mejoras en sus ratios financieros, optimizando operaciones para así reducir gastos y además expandir su base de clientes para así aumentar los ingresos por ventas, ya que eso ayuda a mejorar la situación de la empresa y no le sea perjudicial si es que la empresa desea obtener un financiamiento.

- Ttito, C. Priorizar la designación de un personal especializado en la preparación e interpretación de los ratios financieros. Una correcta interpretación de los ratios resultantes puede guiar a la toma de decisiones estratégicas y así mejorar la gestión financiera. Asimismo, reflejaría un resultado óptimo para la presentación de los estados financieros ante las entidades bancarias.

- Azabache, J. Mantener un análisis constante con la implementación de ratios financieros. Conocer la importancia de la información obtenida con estos para obtener unos resultados óptimos y definir las fuentes de financiamiento que más se les facilite.
- Salazar, A. Mantener un análisis de los indicadores financieros, tales son los ratios financieros, dado que te permiten medir y comparar con mayor objetividad la situación financiera de la compañía.

B). Las empresas deben:

- Pariona, L. Realizar un análisis del punto de equilibrio ya que es una herramienta de apoyo en la empresa y que ayuda a determinar desde cuándo la empresa comenzó a obtener ganancia.
- Ttito, C. Identificar y reducir los costos innecesarios que pueden disminuir el punto de equilibrio. Asimismo, se deben optimizar y verificar los costos fijos de la empresa y mejorar la eficiencia operativa de la misma.
- Azabache, J. Implementar el cálculo del punto de equilibrio, para que así puedan tener el conocimiento de cuánto tiene que ser la venta para cubrir los gastos y costos, que es una información vital para la obtención de créditos en las entidades financieras.

- Salazar, A. Obtener un correcto detalle de los costos fijos y variables para mostrar un correcto punto de equilibrio en cantidades e importe, dado que este te permite conocer la rentabilidad de cada producto, como también la necesidad de un crédito, si este producto se está introduciendo al mercado y es rentable.

C). Las empresas deben:

- Pariona, A. Obtener una correcta información del flujo de caja, dando seguimiento a las cuentas por cobrar y pagar, además de recortar gastos innecesarios, ayuda a que la empresa no incurra en un riesgo financiero.
- Ttito, C. Realizar un análisis al flujo de caja proyectado anual para verificar la implementación de los préstamos bancarios solicitados y planificar su correcto cumplimiento ante las entidades bancarias. Mantener el cumplimiento puntual de las obligaciones financieras reflejará un historial crediticio óptimo, lo cual permitirá aumentar las líneas de crédito de las empresas.
- Azabache, J. Incluir un reporte diario y mensual del flujo de caja para que puedan obtener un mejor control de las finanzas, un control anticipado y dar ventaja al momento de tomar decisiones y reducir los riesgos financieros, como uno de los que están inmersas las empresas, que es el riesgo de liquidez.

- Salazar, A. Controlar sus riesgos financieros, dado que esto puede generar pérdidas económicas significativas para la compañía, contar con un flujo de caja actualizado permite tomar decisiones dentro de un corto plazo.

Realizar o implementar un análisis financiero en la compañía, como son ratios financieros, cash-flow, punto equilibrio, dado que este te permite conocer la situación actual de la empresa; por otro lado, influye en la toma de decisiones para obtener un crédito bancario, si necesita un apalancamiento por una inversión, liquidez, entre otros.

FUENTES DE INFORMACIÓN

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Flores, J. (2018). Flujo de caja. Lima: Instituto Pacífico.

Morales, J. (2014). Crédito y cobranzas. 1ra Edición. México

REFERENCIAS ELECTRÓNICAS

Sáenz, L., y Sáenz, L. (2019). Razones financieras de liquidez: un indicador tradicional del estado financiero de las empresas. Revista científica Orbis 112 Cognita, 3(1), 81-90.

https://revistas.up.ac.pa/index.php/orbis_cognita/article/view/376/327

Icono R. (2022). Análisis financiero y valoración de la empresa en funcionamiento.

https://www.google.com.pe/books/edition/AN%C3%81LISIS_FINANCIERO_Y_VALORACION_DE_LA_EMPRESA_EN_FUNCIONAMIENTO/LODE_LA/nRyYEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=punto+de+equilibrio&pg=PA97&printsec=frontcover

Cueva, F. (2002). Control de costos y gastos en los restaurantes.

https://www.google.com.pe/books/edition/Control_de_costos_y_gastos_en_los_restaurantes/QII5DonAH5oC?hl=es&gbpv=1&dq=gastos+fijos&pg=PA159&printsec=frontcover

Homenaje por los 85 años de la Facultad de Ciencias Contables de la PUCP, los autores Diaz, O. y Dextre J. (2017).

<https://repositorio.pucp.edu.pe/index/bitstream/handle/123456789/189202/21.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Quiroz, B. (2020) Credit Scoring una herramienta para minimizar el riesgo de crédito de las instituciones microfinancieras.

<https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/17697/14870>

Angulo, E y Barja, S. (2019). Flujo de caja y las decisiones financieras en las plantas envasadoras de gas licuado de petróleo.

https://www.google.com.pe/books/edition/Control_de_costos_y_gastos_en_los_restauro/QII5DonAH5oC?hl=es&gbpv=1&dq=gastos+fijos&pg=PA159&printsec=frontcover

Granda, O. y Solano, P. (2022). “Análisis financiero y su efecto en la toma de decisiones en una empresa comercial de Trujillo, 2021”.

https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/111454/Granda_QO_L-Solano_VPE-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Coz, S. y López, S. (2018) “Situación financiera y su influencia en el financiamiento de crédito bancario de una mype SAC, La Victoria 2017”.

<https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/21069/Coz%20Eslava%20Sisi%20Janeth-%20Lopez%20Melgarejo%20Sandra%20Vanessa.pdf?sequence=6&isAllowed=y>

Dávila, J. (2019) “Créditos comerciales y su incidencia en la gestión financiera de las mypes comerciales en Villa María del Triunfo, 2017”.

https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/5302/davila_ujn.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Bautista, E. (2018) en su tesis “El punto de Equilibrio como instrumento en la planeación financiera de la empresa Concrete Los Andes S.A.C en Ayacucho,2017”.

https://repositorio.uap.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12990/3391/Tesis_Planeacion%20Financiera.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Financiamiento, autor BBVA Banco Continental (2024).

<https://www.bbva.pe/empresas/productos/financiamiento.html#todos-los-productos/que-otras-fuentes-de-financiamiento-existen>

Chipana, Y. (2018) “Evaluación de la gestión crediticia en el otorgamiento de créditos en la financiera Credinka”.

http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/7275/Chipana_Huanca_Yeny_Elvina.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Martínez, F. (2015). “Importancia de las finanzas y el análisis financiero”

<https://www.gestiopolis.com/importancia-de-las-finanzas-y-el-analisis-financiero/>

Acevedo M, Espinoza C, Oliden R y Ortiz L (2021), “Valorización de una empresa líder del sector retail en el Perú del año 2020 al 2029”

<https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/19711/Valorizaci%C3%B3n%20de%20una%20Empresa%20L%C3%ADder%20del%20Sector%20Retail%20en%20el%20Per%C3%BA-Acevedo.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Mazón, L. (2017) “Análisis de punto de equilibrio en la toma de decisiones de un negocio: caso Grand Bazar Riobamba –Ecuador”

https://www.ecorfan.org/spain/researchjournals/Estrategias_del_Desarrollo_Empresarial/vol3num8/Revista_de_Estrategias_del_Desarrollo_Empresarial_V3_N8_2.pdf

Hamilton, M. y Paredes, A. (2005) “Formulación y evaluación de proyectos tecnológicos empresariales aplicados”. Edición de comercio Andrés Bello.

Recuperado de:

<https://books.google.com.pe/books?id=PfpYxDclwUMC&pg=PP168&dq=flujo+de+caja&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwiO3rLajcryAhVir5UCHYAOcFw4FBDrATAGegQICBAB#v=onepage&q=flujo%20de%20caja&f=false>

Puerta, F., Vergara, J. y Huertas, N. (2018) “Análisis financiero: enfoques en su evolución”

<https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/criteriolibre/article/view/2125/1616>

Vidal, A. (2021) “Determinantes del uso del crédito de las microempresas formales del sector comercio en el Perú 2014 – 2016”

https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/19024/VIDAL_RUIZ_ANGELA_RUBI_DETERMINANTES_DEL_USO_DEL_CR%C3%89DITO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Estupiñán, R. (2020) “Análisis financiero y de gestión”

https://books.google.com.pe/books?id=tgezzQEACAAJ&printsec=frontcover&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false

Milla, M. (2014) “Análisis financiero de las empresas”

https://web.instipp.edu.ec/Libreria/libro/Libro_Analisis_Financiero_-_Maria_Ricra%20.pdf

Barreto, N. (2020) “Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial”

http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300129

Andrade, A. (2017) “Ratios o razones financiera”

<https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/622323/Art%c3%adculo%20de%20ratios2.pdf?sequence=2&isAllowed=y>

Muñoz, J. (2019). “Análisis Contable”

https://www.google.com.pe/books/edition/An%C3%A1lisis_contable/P3fIDwAAQB_AJ?hl=es-419&gbpv=1&dq=inauthor:%22Javier+Mu%C3%B1oz+Cabrera%22&printsec=frontcover

Muñoz, J. (2022) “Todo sobre el ratio de endeudamiento: definición, fórmula, ejemplos e interpretación”

<https://agicap.com/es/articulo/ratio-de-endeudamiento/>

Romero, H., Salinas, L. (2020). “Endeudamiento de las personas y su incidencia en la insolvencia de los hogares de la población de Tarapoto 2017”

<http://hdl.handle.net/11458/3671>

Huamani, E. (2021). Flujo de caja: Inversión, operativo y financiamiento. Caso empresa privada.

<http://repositorio.une.edu.pe/handle/20.500.14039/5157>

Feudal, O. (2015) “La importancia de las cuentas de orden para la medición del riesgo de las entidades financieras”

http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1258_FeudalOE.pdf

Román, L. (2020), “Análisis y diseño de un modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad y liquidez de la empresa Corporación CFC S.A”

<https://www.dspace.uce.edu.ec/entities/publication/2ca553c6-8193-45d3-8664-253091043a0f>

Vásquez, A. (2023), “Impacto del crédito bancario en el desarrollo del sector de la construcción en el departamento de La Paz, período 2010-2020”

<https://repositorio.umsa.bo/xmlui/bitstream/handle/123456789/34573/T-2839.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

ANEXOS

ANEXO 1
MATRIZ DE CONSISTENCIA

TÍTULO: El Análisis financiero y su incidencia en la obtención de créditos bancarios para las empresas comerciales del rubro alimenticio en el distrito de Chorrillos en el año 2023.

AUTOR: Antonella Salazar, Cynthia Ttito, José Azabache y Luis Alberto Pariona

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES E INDICADORES	METODOLOGÍA
<p>1. Problema principal</p> <p>¿En qué medida el análisis financiero incide en la obtención de créditos bancarios en las empresas comerciales del rubro alimenticio del distrito de Chorrillos en el año 2023?</p> <p>2. Problemas específicos</p> <p>A. ¿De qué manera inciden los ratios financieros en el financiamiento de las empresas comerciales del rubro alimenticio del distrito de Chorrillos en el año 2023?</p> <p>B. ¿En qué forma el punto de equilibrio contribuye en la obtención de crédito en las entidades financieras?</p> <p>C. ¿Cómo repercute el flujo de caja en el riesgo financiero de las empresas comerciales del rubro alimenticio del distrito de Chorrillos en el año 2023?</p>	<p>1. Objetivo general</p> <p>Determinar en qué medida el análisis financiero incide en la obtención de créditos bancarios en las empresas comerciales del rubro alimenticio del distrito de Chorrillos en el año 2023.</p> <p>2. Objetivos específicos</p> <p>A. Determinar en qué medida los ratios financieros inciden en el financiamiento de las empresas comerciales del rubro alimenticio del distrito de Chorrillos en el año 2023.</p> <p>B. Establecer de qué forma el punto de equilibrio contribuye en la obtención de crédito en las entidades financieras.</p> <p>C. Definir cómo repercute el flujo de caja en el riesgo financiero de las empresas comerciales del rubro alimenticio del distrito de Chorrillos en el año 2023.</p>	<p>1. Hipotesis principal</p> <p>El análisis financiero incide de manera significativa en la obtención de créditos bancarios en las empresas comerciales del rubro alimenticio del distrito de Chorrillos en el año 2023.</p> <p>2. Hipótesis secundarias</p> <p>A. Los ratios financieros inciden de manera significativa en el financiamiento de las empresas comerciales del rubro alimenticio del distrito de Chorrillos en el año 2023.</p> <p>B. El punto de equilibrio contribuye en la obtención de un crédito en las entidades financieras.</p> <p>C. El flujo de caja repercute significativamente en el riesgo financiero de las empresas comerciales del rubro alimenticio del distrito de Chorrillos en el año 2023.</p>	<p>1. Variable independiente X.</p> <p>Análisis financiero.</p> <p>Indicadores:</p> <p>X₁ Ratios financieros.</p> <p>X₂ Punto equilibrio.</p> <p>X₃ Flujo de caja.</p> <p>2. Variable dependiente Y.</p> <p>Obtención de créditos.</p> <p>Indicadores:</p> <p>Y₁ Financiamiento.</p> <p>Y₂ Créditos en entidades financieras.</p> <p>Y₃ Riesgo financiero.</p>	<p>1. Diseño metodológico Investigación no experimental: Matriz correlacional y regresión lineal simple</p> <p>2. Tipo de Investigación Aplicada.</p> <p>3. Estrategias o procedimiento de contratación de hipótesis Distribución de Chi - cuadrado y matriz correlacional</p> <p>4. Población La población que conformará la investigación estuvo delimitada por 10 mejores empresas más representativas.</p> <p>5. Muestra Se utilizó la fórmula de muestreo aleatorio simple propuesto por R.B Ávila Acosta en su libro metodología de la investigación. Donde: Z :1.96 P: 0.5 Q: 0.5 E: Margen de error 5% N: Población n: Tamaño óptimo de muestra (700)</p> <p>Entonces, a un nivel de significancia de 90% y 10% como margen de error n es:</p> $n = \frac{(1.96)^2 (0.5) (0.5) (57)}{(0.05)^2 (57-1) (1.96)^2 (0.5) (0.5)}$ <p style="text-align: center;">n=50</p> <p>6. Descripción de los métodos, técnicas e instrumentos Como métodos: exploratorio y descriptivo, modelos estadísticos Como técnica: Encuesta.</p> <p>7. Técnicas para el procesamiento y análisis de la información. Statcal Package for the Social Sciences, conociendo por sus siglas de SPSS, edición IBM® SPSS® Statistics 26 v.</p>

ANEXO 2

ENCUESTA

INSTRUCCIONES:

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información sobre la investigación titulada: “EL ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA OBTENCIÓN DE CRÉDITOS BANCARIOS PARA LAS EMPRESAS COMERCIALES DEL RUBRO ALIMENTICIO EN EL DISTRITO DE CHORRILLOS EN EL AÑO 2023”, la misma que está compuesta por un conjunto de preguntas, donde luego de leer dicha interrogante debe responder cada pregunta de manera abierta y esplendida. Se le recuerda, que esta técnica es anónima, se agradece su participación.

Variable Independiente (X) Análisis Financiero

X. ANÁLISIS FINANCIERO

¿Considera usted que el **análisis financiero** tiene una vital importancia para conocer la posición financiera de una empresa?

- a) Totalmente de acuerdo
- b) De acuerdo
- c) Indiferente
- d) En desacuerdo
- e) Totalmente en desacuerdo

X1 RATIOS FINANCIEROS

X1.1 ¿Considera usted que dentro de los **ratios financieros**, el **ratio de endeudamiento** permite conocer la proporción de deuda que tiene una empresa de manera más certera?

- a) Totalmente de acuerdo
- b) De acuerdo
- c) Indiferente
- d) En desacuerdo
- e) Totalmente en desacuerdo

X1.2 ¿Considera usted que dentro de los **ratios financieros**, el **ratio de liquidez**, es un indicador que te permite conocer si la empresa puede afrontar compromisos a corto plazo?

- a) Totalmente de acuerdo
- b) De acuerdo
- c) Indiferente
- d) En desacuerdo
- e) Totalmente en desacuerdo

X2 PUNTO DE EQUILIBRIO

X2.1 ¿Considera usted que los **gastos Fijos** que forman parte del **punto de equilibrio** deben ser medidos constantemente para obtener un buen margen de contribución?

- a) Totalmente de acuerdo
- b) De acuerdo
- c) Indiferente
- d) En desacuerdo

e) Totalmente en desacuerdo

X2.2 ¿Considera usted que el **margen de contribución** que se obtiene del **punto de equilibrio** es un dato que ayude considerablemente a ver la relación entre las ventas y los costos variables?

a) Totalmente de acuerdo

b) De acuerdo

c) Indiferente

d) En desacuerdo

e) Totalmente en desacuerdo

X3 FLUJO DE CAJA

X3.1 ¿Considera usted que realizar un **flujo de caja proyectado** ayuda a la empresa con la planificación financiera a corto y largo plazo?

a) Totalmente de acuerdo

b) De acuerdo

c) Indiferente

d) En desacuerdo

e) Totalmente en desacuerdo

X3.2 ¿Considera usted que **flujo de caja real** es relevante como soporte para la toma de decisiones en la obtención de un crédito en las entidades financieras?

a) Totalmente de acuerdo

b) De acuerdo

c) Indiferente

- d) En desacuerdo
- e) Totalmente en desacuerdo

Variable dependiente (Y) obtención de crédito

Y. Obtención de crédito

Y. ¿Crees que la **obtención de crédito** es un buen recurso para las finanzas en las empresas del rubro alimenticio?

- a) Totalmente de acuerdo
- b) De acuerdo
- c) Indiferente
- d) En desacuerdo
- e) Totalmente en desacuerdo

Y1. Financiamiento

Y1.1 La empresa va a solicitar dinero a una institución bancaria para un negocio
¿Considera usted que la mejor forma de obtener ese **financiamiento** es a través del **crédito directo**?

- a) Totalmente de acuerdo
- b) De acuerdo
- c) Indiferente
- d) En desacuerdo
- e) Totalmente en desacuerdo

Y1.2 Si la empresa donde labora considera comprar un vehículo, ¿Cree usted que los beneficios de obtener **financiamiento** a través de un tercero o **crédito indirecto** son más convenientes en comparación a utilizar capital propio?

- a) Totalmente de acuerdo
- b) De acuerdo
- c) Indiferente
- d) En desacuerdo
- e) Totalmente en desacuerdo

Y2 Créditos en entidades financieras

Y2.1 Si el incumplimiento de pago de los clientes de la empresa genera un desbalance en el flujo de caja. ¿Considera usted solicitar un préstamo a **corto plazo** a **entidades financieras** para cubrir el desbalance?

- a) Totalmente de acuerdo
- b) De acuerdo
- c) Indiferente
- d) En desacuerdo
- e) Totalmente en desacuerdo

Y2.2 Si tengo un proyecto de inversión y quiero sacar un crédito en **entidades financieras**, ¿Cree que es favorable que el préstamo sea a **largo plazo**?

- a) Totalmente de acuerdo
- b) De acuerdo
- c) Indiferente

- d) En desacuerdo
- e) Totalmente en desacuerdo

Y3 Riesgo financiero

Y3.1 ¿Considera usted como **riesgo financiero** el incumplir con el pago dentro del plazo de un préstamo lo cual genera gastos adicionales de intereses con una **tasa moratoria** elevada determinada por el banco?

- a) Totalmente de acuerdo
- b) De acuerdo
- c) Indiferente
- d) En desacuerdo
- e) Totalmente en desacuerdo

Y3.2 Si la empresa desea sacar un nuevo crédito ¿Está usted de acuerdo que primero hay que revisar el **historial crediticio** para ver si le es factible y así la empresa no lleve un **riesgo financiero**?

- a) Totalmente de acuerdo
- b) De acuerdo
- c) Indiferente
- d) En desacuerdo
- e) Totalmente en desacuerdo

