

UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA DE CONTABILIDAD



**La situación financiera y evaluación del riesgo crediticio del sector
ferretero en el distrito de Yerbabuena – Chachapoyas en los años
2019-2020**

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

AUTOR

Sandra Elizabeth Rojas Mori

ASESOR

Karhy Estela Cipriano Urtecho De Yong

<https://orcid.org/0000-0002-2848-6642>

Chiclayo, 2024

**La situación financiera y evaluación del riesgo crediticio del
sector ferretero en el distrito de Yerbabuena – Chachapoyas
en los años 2019-2020**

PRESENTADA POR

Sandra Elizabeth Rojas Mori

A la Facultad de Ciencias Empresariales de la
Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo
para optar el título de

CONTADOR PÚBLICO

APROBADA POR

Pedro Jesús Cuyate Reque

PRESIDENTE

Flor De María Beltrán Portilla

SECRETARIO

Karhy Estela Cipriano Urtecho De Yong

VOCAL

Dedicatoria

En primer lugar, Dios, mis padres, José, Rosa y mi maestra, quienes me apoyaron en el largo camino para culminar mis estudios, a pesar de las dificultades, gracias a todos ellos pude lograr su objetivo. Con todo su amor y cariño para ellos, quienes siempre creyeron en mis capacidades y nunca dudaron de mí.

Agradecimientos

Agradezco a Dios por protegerme siempre, ser mi fortaleza y brindarme los cuidados necesarios para realizar esta investigación. Asimismo, agradezco a mi familia por estar siempre conmigo y apoyarme moralmente. Agradezco a las ferreterías del distrito de Yerbabuena por brindarme toda la información necesaria para la realización de mi tesis y la paciencia de cada uno de los colaboradores de las ferreterías y, por último quisiera agradecer a mi mentora Karhy Cipriano Urtecho, por su infinita paciencia, por su sinceridad y dedicación en cada uno de nuestros encuentros, por su crítica constructiva y, ante todo, me motivó a terminar esta investigación.

La situación financiera y evaluación del riesgo crediticio del sector ferretero en el distrito de Yerbabuena – Chachapoyas en los años 2019-2020

INFORME DE ORIGINALIDAD

18%

INDICE DE SIMILITUD

16%

FUENTES DE INTERNET

3%

PUBLICACIONES

10%

TRABAJO DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	Submitted to Universidad Catolica Los Angeles de Chimbote Trabajo del estudiante	1%
2	Submitted to Universidad Andrés Bello Trabajo del estudiante	1%
3	Submitted to Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo Trabajo del estudiante	1%
4	repositorio.cuc.edu.co Fuente de Internet	1%
5	Submitted to Universidad TecMilenio Trabajo del estudiante	1%
6	www.axesor.com Fuente de Internet	1%
7	Submitted to Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales (FLACSO) - Sede Ecuador Trabajo del estudiante	<1%

ÍNDICE

Resumen.....	8
Abstract.....	9
I. INTRODUCCIÓN	10
II. REVISIÓN DE LITERATURA	12
2.1. Antecedentes	12
2.2. Bases teóricas	16
III. MATERIALES Y MÉTODOS.....	35
3.1. Tipo y nivel de investigación	35
3.2. Diseño de investigación	35
3.3. Población y muestra	35
3.4. Criterios de selección	35
3.5. Operacionalización de variables	35
3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	37
3.7. Procedimiento	37
3.8. Plan de procesamiento y análisis de datos	37
3.9. Matriz de consistencia.....	37
3.10. Consideraciones éticas	39
IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN	40
4.1. Resultados	40
4.2. Discusión.....	62
V. CONCLUSIONES.....	64

VI. RECOMENDACIONES.....	65
VII. REFERENCIAS	66
VIII. ANEXOS	69

Lista de tablas

Tabla 1 Operacionalización de variables	35
Tabla 2 Matriz de consistencia.....	37
Tabla 3 Consideraciones Éticas	38

Resumen

Esta investigación presenta un análisis de la incidencia de la situación financiera y evaluación del riesgo crediticio del sector ferretero en el distrito de Yerbabuena – Chachapoyas en los años 2019-2020, haciendo uso de análisis de ratios financieros y del estado de situación financiera de las empresas ferreteras comparando los años que accedió al crédito financiero y que tan viable fue para su rendimiento empresarial mediante los índices obtenidos para las tres empresas analizadas en la presente investigación. Tras aplicar la entrevista como instrumento, se llegó a los resultados de que las tres empresas ferreteras evaluadas en el distrito de Yerbabuena, no obtienen créditos financieros debido a su riesgo crediticio y por sus ventas bajas. Analizando su situación financiera, a pesar de que por otros medios si cuentan con capital necesario, éstas no saben invertir su capital de manera adecuada, perdiendo así oportunidades de crecimiento e incremento de su rentabilidad. El enfoque fue cuantitativo, el tipo de estudio aplicado, y el diseño de investigación fue descriptivo; la presente tesis obtuvo datos reales de las empresas, sin manipulación alguna de los datos. Siendo posible su recopilación gracias a la colaboración de las ferreterías del distrito de Yerbabuena, teniendo también como medio instrumental a las entrevistas, logrando obtener información real para su procesamiento y análisis exitoso.

Palabras clave: situación financiera, riesgo crediticio.

Abstract

This research presents an analysis of the incidence of the financial situation and evaluation of the credit risk of the hardware sector in the district of Yerbabuena – Chachapoyas in the years 2019-2020, making use of analysis of financial ratios and the state of financial situation of the hardware companies comparing the years that accessed the financial credit and how viable it was for its business performance through the indices obtained for the three companies analyzed in the This research. After applying the interview as an instrument, it was concluded that the three hardware companies evaluated in the district of Yerbabuena, do not obtain financial credits due to their credit risk and their low sales. Analyzing your financial situation, although by other means if you have the necessary capital, you do not know how to invest your capital properly, thus losing opportunities for growth and increase your profitability. The approach was quantitative, the type of study applied, and the research design was descriptive; This thesis obtained real data from companies, without any manipulation of the data. Being possible its compilation thanks to the collaboration of the hardware stores of the district of Yerbabuena, also having as an instrumental means the interviews, managing to obtain real information for its processing and successful analysis.

Keywords: financial situation, credit risk.

I. INTRODUCCIÓN

Hoy en día, todas las empresas requieren algún tipo de crédito para poder desarrollarse y contribuir a la economía de cualquier país puesto que lo consideran como su motor de funcionamiento. De igual manera, su acceso se puede traducir, entre otras cosas, en aumentos de productividad, incrementos de la innovación tecnológica y en una mayor probabilidad de entrar y sobrevivir en los mercados internacionales (HSBC, 2019).

No obstante, aunque se reconoce la importancia de los créditos para las empresas, su estudio conjunto es tan amplio que resulta difícilmente abarcable en una única investigación; por ello, este trabajo de investigación se centra fundamentalmente en el siguiente problema: los créditos son otorgados en su mayoría a las grandes empresas y se deja de lado al sector de las medianas, pequeñas y microempresas. Según CAF (2021) en la región de América Latina este sector de empresas constituye alrededor del 35% del empleo formal y un 20% del valor de la producción; pero tienen un menor acceso al financiamiento que las grandes empresas, siendo uno de los principales obstáculos para su desarrollo. Dentro de este sector, se encuentran las ferreterías, las cuales representan el sustento de miles de familias al facilitarles los insumos y materiales para su hogar.

Según el BID (2020) en base a un estudio del año 2019, el 47% de las pequeñas empresas formales no tiene acceso al crédito debido a que su riesgo crediticio tiene las siguientes características: falta de un inmueble físico o una garantía de compromiso, falta de una empresa solidaria o garante, baja formalización y bajas calificaciones crediticias. Asimismo, estas barreras se ven exacerbadas por la inexistencia o inadecuación de leyes sobre garantías móviles, la falta de un registro y fondos de estas. La situación en el Perú no es distinta, el total de este sector empresarial (micro y pequeñas empresas) comprende a cerca de 1,9 millones que representa el 99.5% del número total (Lozano, 2020). Además, encontró que el tiempo promedio de vida para una microempresa es de seis años, mientras que en las pequeñas es hasta siete años. Una de las mayores causas es la dificultad en el acceso a financiamiento, y, por ende, las altas tasas de interés por el riesgo crediticio que representan para las entidades financieras.

En investigaciones recientes sobre el financiamiento a través de entidades bancarias el 20%

de encuestados considera que estas brindan suficientes facilidades de crédito, mientras que el 80% piensa que no; además, el 20% está de acuerdo con las tasas de interés y el 80% no; este resultado demuestra por qué los propietarios no acuden a los bancos para acceder a financiamiento externo y prefieren usar sus ahorros personales (Flores Romero,2022). Si nos enfocamos en el sector investigado que es el sector ferretero, actualmente existen más de 18 mil puntos de venta de ferreterías a nivel nacional, representando alrededor de 55 mil puestos de trabajo (RPP, 2020). A partir de lo mencionado anteriormente, nos podemos dar cuenta de la importancia que tiene este sector para la economía local y nacional.

Las consideraciones antes mencionadas nos llevan a vincular la situación financiera de una empresa como una influencia sustancial para el acceso a crédito. Las empresas de la presente investigación han logrado tener financiamiento de acuerdo con su información histórica, pero atraviesan por varios requisitos, debido al riesgo crediticio que representan para una entidad bancaria. Por todo lo expuesto, se planteó la siguiente problemática: ¿De qué manera la situación financiera permitirá evaluar el riesgo crediticio del sector ferretero en el distrito de Yerbabuena – Chachapoyas en los años 2019-2020?

En respuesta, se planteó como objetivo analizar la situación financiera y evaluación del riesgo crediticio del sector ferretero. Esto se logró al revisar los estados financieros y analizarlos en base a ratios financieros. Asimismo, se identificaron los factores para la aprobación de un crédito aplicando una entrevista a los representantes de las ferreterías; se evaluaron las situaciones crediticias de cada compañía y, por último, se propusieron estrategias de crédito. La investigación se enfocó en empresas del sector ferretero porque aportan en gran medida al desarrollo económico del país y puede servir como referencia a futuras investigaciones.

Todo el trabajo se estructuró por capítulos de la siguiente manera: en el capítulo I se explicó la introducción que incluyó la situación problemática con los objetivos; en el capítulo II se desarrolló el marco teórico donde se mencionan los antecedentes y las bases teóricas que dieron soporte a la investigación; en el capítulo III se detalló la metodología aplicada; luego en el capítulo IV se mencionaron los resultados obtenidos para luego explicar en el capítulo V las conclusiones y recomendaciones. Finalmente, se agregó la bibliografía y los anexos de la investigación.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. Antecedentes

Tierra (2015) tuvo como problemática que la empresa de estudio presentaba un riesgo crediticio alto porque en su cartera de cuentas por cobrar tenían varias deudas incobrables, por lo que planteó como objetivo principal determinar la incidencia del riesgo crediticio en la morosidad de dicha compañía. La metodología fue cualitativa, con investigación de campo y no experimental. Se usaron las técnicas de la entrevistas y observación, las cuales fueron aplicadas a los 10 funcionarios de la cooperativa, quienes conformaron la población. Obtuvo como conclusión que el trabajo que se realiza en el campo del crédito cooperativo no está debidamente controlado, por lo que el riesgo crediticio tiende a aumentar y pone en riesgo la función de la institución. No se especifica el procedimiento para la obtención de préstamos, porque los clientes deben ser analizados con anticipación y deben cumplirse una serie de requisitos, de lo contrario el capital de la cooperativa puede estar en riesgo. En cuanto a los funcionarios de las políticas que maneja la agencia, deben conocer a todos para brindar servicios efectivos. Finalmente, se puede comprobar la insuficiencia de programas de prevención del riesgo de crédito para minimizar este indicador y afectar directamente la conducta de incumplimiento de las cooperativas. Como podemos ver en esta investigación, se resalta la importancia de la implementación de políticas adecuadas para controlar el riesgo crediticio con el fin que la compañía pueda realizar el cobro de sus facturas a tiempo sin afectar su liquidez.

Zevallos (2022) en su investigación planteó como objetivo general establecer la relación entre la gestión de riesgo crediticio y los niveles de morosidad en las cajas municipales de Chupaca. La metodología del estudio fue de tipo básica, nivel correlativo, diseño no experimental y se usó la técnica de la encuesta para la recolección de datos. La población estuvo compuesta por las ocho cajas municipales que operaban en la ciudad, seleccionando a través de un muestreo no probabilístico intencional tres cajas: Caja Arequipa, Caja Cusco y Caja Huancayo determinado por el acceso a la información por parte del investigador. Se llegó a la conclusión que existe una relación directa y alta entre la gestión de riesgo crediticio y los niveles de morosidad presentados en las cajas debido a que cuando se alteran sus procesos de control no permiten obtener

información adecuada para una correcta toma de decisiones. Se puede deducir que a través de este estudio, una correcta gestión del riesgo crediticio ocasiona que el nivel de morosidad sea bajo, siendo fundamental para el funcionamiento de cualquier empresa, en especial si son del rubro financiero como en esta investigación.

Sierra & González (2019) tuvieron como objetivo general analizar la situación financiera de las pequeñas y medianas empresas del sector de autopartes en la ciudad de Barranquilla. La metodología del estudio fue: tipo descriptivo, enfoque cuantitativo, con un diseño de investigación no experimental. Se usaron las técnicas de la observación, entrevista y cuestionarios. La población objeto de estudio fueron las pequeñas y medianas empresas del sector de autopartes, y para la muestra se utilizó el muestreo probabilístico, obteniendo como resultado 30 empresas. Como conclusión, se hizo la comparación por categoría: en liquidez las pequeñas empresas mantuvieron al alza su capacidad para enfrentar compromisos a corto plazo durante los años 2013 a 2015, pero en el año 2018 se observó una disminución. De igual manera, en términos del activo total, afirmaron que las medianas empresas son más eficientes en el uso de sus activos demostrado en los indicadores de rotación. Respecto al endeudamiento, las medianas empresas tienen mayor proporción que las pequeñas empresas y por último, los indicadores de rentabilidad muestran que durante el periodo de estudio, ambos tipos de empresas contaron con un margen neto estable. A partir de esta investigación, podemos ver la comparación que hacen entre la situación financiera de pequeñas frente a las medianas empresas en los distintos aspectos financieros demostrando que todas gozan de rentabilidad positiva a pesar de que las medianas tienen un mejor uso de sus recursos y tienen un mayor ratio de endeudamiento.

Molina, Oña, & Topa (2018) plantearon en su tesis como objetivo general realiza un análisis financiero de una determinada muestra de empresas comerciales ecuatorianas. La metodología fue de tipo descriptiva, con enfoque cuantitativo, diseño de investigación no experimental y se usaron las técnicas de la observación y recopilación de datos. La población estuvo determinada por todas las compañías del rubro que presentaron información financiera en el año 2017. Llegaron a la conclusión que este sector tiene como principal activo el rubro de cuentas por cobrar comerciales representando un 35.64%, mientras que en el estado de resultados año los ingresos que más obtienen está conformado por las ventas netas locales y los gastos más

fuertes son todos los relacionados al personal. A partir del estudio, nos damos cuenta que la situación financiera de las empresas comerciales concentra su negocio en las cuentas por cobrar comerciales y por ello es importante que estas empresas no tengan un riesgo crediticio alto que perjudique el cobro de dicho saldo.

Damian & Vargas (2022) en su investigación tuvo como objetivo determinar el impacto en la situación financiera y económica en época de crisis en la caja municipal de ahorro y crédito Piura. Metodológicamente la investigación fue de tipo aplicada con un enfoque cuantitativo y un diseño no experimental. La población y la muestra comprendió todos los archivos documentales de la caja municipal. Los resultados arrojados evidenciaron que hubo un impacto negativo en la situación financiera y económica en la compañía debido a la pandemia del Covid-19, teniendo una disminución significativa en la rentabilidad del año 2020 y un aumento en el total de obligaciones financieras obtenidas del exterior. No obstante, la compañía mostró un buen nivel de solvencia patrimonial en los 05 periodos del estudio, siendo el indicador más alto el año 2020. Podemos afirmar que los factores externos (en este caso climáticos) si influyen negativamente en la situación financiera del sector financiero, teniendo como evidencia este estudio donde se demostró que tanto el desastre natural ocurrido en el norte del país en el año 2017 como la pandemia de Covid-19 influyeron afectaron la rentabilidad de la caja municipal en dichos años, reduciéndola a menos de la mitad en su histórico.

Tafur (2017) en su investigación encontró como problemática el riesgo crediticio en la empresa puesto que afectaba su situación financiera al tener como clientes a empresas informales que cambian sus RUC y razones sociales. Estableció como objetivo general evaluar el riesgo crediticio y su incidencia en la gestión financiera de la empresa. Fue una investigación no experimental, con diseño transaccional correlacional y la población se conformó por los 40 funcionarios de las empresas procesadoras de té y derivados ubicados en Lima Metropolitana. Se llegó a la conclusión que, a través de un modelo de control de riesgos como política, se pueden asignar adecuadamente las líneas de crédito a los clientes, y deben implementar una provisión de incobrabilidad cada año para reflejar correctamente su situación financiera. Se puede apreciar la importancia de contar con políticas adecuadas para el control del riesgo crediticio, puesto que eso ayudará a que cualquier empresa no caiga en incobrabilidad

lo cual afecte su liquidez.

En su tesis Acuña & Fernández (2019), encontraron como problemática que la cooperativa otorgaba créditos sin conocer el destino de éste, lo cual acrecentaba el riesgo de recuperación del capital, puesto que al no saber hacia dónde fue y en que va a ser empleado complicaba la situación financiera de la organización. Por ello, plantearon como objetivo desarrollar propuestas de mejoras de la gestión de riesgo crediticio y operativo en la cooperativa. La investigación tuvo un enfoque cuantitativo y de tipo descriptivo con un estudio no experimental – transversal, con una población de 95 asociados. Al final, concluyeron que, de todos los riesgos de la compañía, el riesgo operativo es el más significativo puesto que la mayoría de los créditos que se otorgan son comerciales y no se analiza la situación financiera de los clientes. Por otro lado, la empresa mantiene una gestión de riesgo crediticio óptima debido a que el endeudamiento no supera el límite establecido por la SBS. A partir de esta tesis, podemos deducir cuán importante es analizar no solo la situación financiera de la empresa, sino de los propios clientes puesto que eso permitirá saber si los clientes podrán asumir todas sus obligaciones.

Falcón, Mamani, & Delgadillo (2021) en su tesis establecieron como objetivo determinar de qué manera el análisis financiero afecta la toma de decisiones en la empresa. El tipo y nivel de la investigación fue cuantitativo con diseño no experimental y para la recolección de datos se usó el análisis documental y la observación en toda la información de la compañía. Llegaron a las siguientes conclusiones: la entidad no podía saber si la toma de decisiones era eficiente o no debido que no contaba con una herramienta de análisis financiero, así como durante los años de estudio, no tuvo liquidez puesto que la rotación de cuentas por cobrar era lenta y no podía afrontar sus obligaciones corrientes. Por último, se determinó una evolución negativa en su endeudamiento, ocasionando que no contara con capacidad de financiar activos con sus recursos propios en el año 2020. A partir del estudio, se demuestra que es vital que cualquier compañía realice un análisis financiero periódico y objetivo puesto que, de lo contrario, las personas con cargos gerenciales no contarán con herramientas de gestión necesarias para anticiparse a algún contratiempo o factor externo adverso que exista en el corto o mediano plazo.

Castro y Vásquez (2015) en su investigación plantearon como objetivo en su investigación reducir la morosidad a través de un plan de riesgo crediticio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche Ltda. El estudio fue descriptivo no experimental y se consideró a los integrantes de la cooperativa como muestra. El índice de morosidad de la cooperativa se encuentra en un 3.95%, resultado obtenido a través de fórmulas utilizadas para el desarrollo de las ratios financiera; y se concluyó que la implementación del plan mejora el índice de morosidad, puesto que se establecieron estrategias direccionadas a fortalecer los procesos internos de la Cooperativa. Como podemos apreciar, en este estudio se fundamenta junto a las anteriores tesis que es fundamental para controlar la morosidad que toda compañía tenga un plan, y que este sea aplicado por cada uno de los integrantes de la compañía.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Situación Financiera

A. Definición

De acuerdo con ESAN (2015): La situación financiera de una empresa está referida a la condición que tienen las inversiones y deudas a una fecha determinada. Dicha situación en la parte de las inversiones se relaciona con los activos y la rentabilidad que facilitan a la empresa; y las deudas tiene que ver con las deudas interna y deuda externa que tiene la empresa igualmente en un momento dado y especialmente sobre el costo promedio ponderado de capital que originan dichas deudas. Las inversiones en términos de cantidad están relacionadas directamente con las deudas que tienen las empresas. A mayores deudas, mayores inversiones; y por el contrario a menores deudas, menores inversiones.

Según Bellido (2015): La situación financiera se refiere a la capacidad que poseen las empresas de hacer frente a las deudas que tienen lo que es lo mismo, de la liquidez de la que disponen para poder pagar sus deudas. También es tener capital de trabajo bruto, como capital de trabajo neto, es decir más activos corrientes que pasivo corriente; lo cual origina el capital de trabajo neto; el mismo que sirve para que la empresa tenga operatividad. A mayor capital de trabajo neto, mayor capacidad operativa de las empresas y por tanto mejores condiciones para tener liquidez e incluso rentabilidad; y con ello hacerle frente al costo promedio

ponderado de las deudas y así generar valor agregado.

En cambio, para Bernstein (2016): La situación financiera permite comparar los activos corrientes y no corrientes frente a los pasivos igualmente corrientes y no corrientes; es decir los bienes y derechos frente a las deudas u obligaciones; también permite comparar los recursos frente a las deudas; buscando que los primeros sean mayores que las segundas con lo cual la rentabilidad será mayor que el costo promedio ponderado de capital. Así mismo, podemos decir que la situación financiera permite comparar el activo corriente y el activo no corriente frente al pasivo corriente, pasivo no corriente y patrimonio neto. La información de los activos, pasivo y patrimonio neto se presenta en el tradicional estado denominado balance general o modernamente en el estado de situación financiera y otros relacionados. La información financiera de las empresas permitirá obtener la liquidez de la empresa sobre la base de los activos y pasivos; también permitirá obtener la solvencia relacionando los pasivos y el patrimonio neto; como también permitirá determina la rentabilidad sobre los activos y la rentabilidad sobre el patrimonio con lo cual se completa un conjunto de datos para la toma de decisiones empresariales.

2.2.2. Estados financieros

A. Definición

Irrazabal (2018) indica que los estados financieros son de suma importancia, ya que se realizan en base a sucesos que han pasado, que están pasando actualmente y que pueden suceder a futuro. Hay ciertos casos cuando se requiere que sean proyectados a un determinado tiempo, para poder realizarlos, se requiere que sea lo más cercano a la realidad, es por eso que se estiman índices de riesgo a los mismos, y los ingresos que pueda obtener la entidad en dicho periodo; esto con el fin de poder evaluar si la empresa obtendrá utilidad en base a sus inversiones, o en todo caso la entidad en el periodo evaluado tomará decisiones para poder reducir dichos riesgos que hubiera. Los estados financieros son objeto de exámenes para poder evaluar el estado en el cual se encuentra la entidad; se pueden elaborar periódicamente de manera anual, semestral, trimestral o mensual, de acuerdo con las intenciones que tenga el área administrativa.

Los usuarios administrativos, como pueden ser el caso de los inversionistas y altos

cargos de la empresa, evalúan los estados financieros para poder ir regulando el control de los recursos de la entidad.

B. Clasificación

- ✓ Estado de Situación Financiera: Antes llamado Balance General, es una representación de saldos, el cual está realizado en base a sucesos que la entidad llevó a cabo en un determinado periodo; en la misma se reflejan el Activo, Pasivo y Patrimonio. Esta misma sirve para poder evaluar y ver dónde están los recursos invertidos de la entidad, cuáles son las obligaciones para poder mantener esos recursos, y el grado de recursos propios que cuenta la entidad hasta ese determinado periodo.
- ✓ Estado de Resultados: Antes llamado Estado de Ganancias y Pérdidas, es un reflejo del fruto de las operaciones realizadas por la entidad, y los gastos incurridos en un determinado periodo, mayormente la misma se realiza de manera anual. En el estado de resultados figura la utilidad generada por las operaciones de acuerdo a su operación principal, los ingresos extraordinarios que pudo ver en el periodo a examinar, y también los costos y gastos en los cuales incurrieron para poder llegar a alcanzar la utilidad; el resultado final puede ser beneficioso para la empresa, también denominada “ganancia”, o puede de que sus costos y gastos hayan superado la utilidad, en ese caso, la empresa llega a tener un resultado negativo denominada “pérdida”. Es importante poder señalar que el estado de situación financiera y el estado de resultados están conectados, ya que, si bien se refleja el resultado final de un determinado periodo, el cual puede ser ganancia o pérdida, en los estados de resultados, la misma debe figurar en el estado de situación financiera, sumando o restando, de acuerdo con el resultado que haya surgido en el periodo.

- ✓ Estado de cambio en el patrimonio neto: estado donde se puede apreciar las variaciones del patrimonio originadas por las operaciones comerciales en un determinado periodo. En la estructura se observa información en referencia al capital, reservas, utilidades, el resultado integral total, importe de los dividendos distribuidos e importe por acción correspondiente; donde se reflejarán la disminución o incremento en sus activos.
- ✓ Estado de flujos de efectivo: estado financiero que muestra información del origen y la utilización de efectivo y sus equivalentes, suministrando a los usuarios las bases para inspeccionar la capacidad para generar efectivo o equivalentes y necesidades de liquidez por categorías como:
 - Actividades de operación: reflejan las siguientes transacciones de actividades ordinarias de la entidad procedentes de operaciones de ganancias y pérdidas: Cobros y pagos que se realizan ante la actividad de venta de bienes y prestación de servicios, como también regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos ordinarios.
 - Actividades de inversión: se reflejan transacciones de desembolsos para los recursos que generarán flujos de efectivo futuros. Como la compra o venta de propiedades planta y equipo, financiamiento a terceros e inversiones en instrumentos financieros.
 - Actividades de financiación: se reflejan las transacciones procedentes de financiamiento, ya que se logra percibir la necesidad de efectivo para cubrir necesidades. Como la emisión de acciones u otros instrumentos de capital y préstamos de terceros.
- ✓ Notas: las notas son aclaraciones que se adjuntan a los estados financieros con la finalidad de dar más precisión a una partida que no haya sido incluida en algunos de los estados financieros siendo información muy relevante.

C. Objetivos

Para Flores, J (2019) los estados financieros son documentos contables que contienen la situación financiera y económica de las empresas a una fecha dada. El objetivo de los estados financieros es facilitar información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios en la situación financiera para asistir a una amplia gama de usuarios en la toma de decisiones económicas.

También se puede considerar que el objetivo de los estados financieros es presentar información razonable sobre la situación financiera, económica y patrimonial de las empresas a una fecha determinada.

Carhuajulca (2018) menciona como finalidades de los Estados Financieros, los siguientes puntos:

- ✓ Proporcionar información verídica sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y de los flujos del movimiento del efectivo de una entidad, siendo útil para los usuarios.
- ✓ Dar soporte a la gerencia para una planificación, organización, ejecución, dirección y control de la actividad económica, mostrando los resultados en la gestión realizada por los responsables.
- ✓ Ser el soporte para la toma de decisiones en temas de inversión y financiamiento de cualquier entidad, ante una presentación razonable de los Estados Financieros.
- ✓ Ser indicador para evaluar la gestión de la gerencia y la capacidad de la empresa para generar flujos de efectivo.
- ✓ Mostrar el control sobre las operaciones que realiza una entidad.
- ✓ Ofrecer una fuente guía para la elaboración de políticas empresariales y de los accionistas, en materia societaria.

D. Elementos

Según Ferrer (2018): Los estados financieros son documentos contables que contienen la situación financiera y económica de las empresas a una fecha determinada contienen elementos que son sus componentes correspondientes. Así por ejemplo se tiene que la situación financiera tiene como elementos al activo, pasivo y patrimonio neto; luego la situación económica tiene como elementos a los ingresos, costos, gastos y resultado de las operaciones. Los elementos de la situación financiera como los elementos de la situación económica están relacionados.

Según Flores, J (2019): El activo, pasivo y patrimonio neto; como los ingresos,

costos y gastos son elementos conformantes de la situación financiera como económica de las empresas; pero los mismos no entran a la contabilidad simplemente porque son tales, si no que deben cumplir requisitos para ello. Siendo así se considera de acuerdo con las Normas Internacionales de información financiera que para que dichos elementos sean reconocidos tienen que ser factibles de originar ingresos futuros para las empresas; y eso no queda allí, si no que como la contabilidad es de tipo cuantitativo, dichos elementos deben ser factibles de ser medidos o cuantificados. En la medida que cumplan esas dos condiciones a la vez, es decir que ambas condiciones tienen que darse sí o sí; para recién pasar a ser medidos, registrados, presentados y revelados en los estados financieros de las empresas.

2.2.3. Análisis de los estados financieros

Samamé y Villajulca (2016), comentan que la indagación de los Estados Financieros de una empresa comprende en evaluar y comentar de acuerdo a las dimensiones, factores e indicadores; las cuales se consiguen directamente, de los datos contenidos en el estado de situación financiera y el reporte de estado de resultados. Como instrumentos de empleo constante para un análisis adecuado de los estados financieros se utilizan: el análisis tanto vertical como el horizontal; y, el análisis en base a indicadores financieros, o también llamados ratios financieros.

Los análisis permiten efectuar cotejos, a los estados financieros de una empresa, de acuerdo a los períodos a indagar de su interés, cuyo fruto del análisis se llegan a interpretar y descubrir las conductas de las partidas las cuales componen los estados financieros.

A. El análisis vertical: Muestra la conducta porcentual de las distintas partidas que se reflejan en los estados financieros, aplicando un análisis estructural en base a un valor total. Este instrumento se emplea cuando se cotejan los estados financieros de la misma entidad, de distintos periodos, de igual manera es muy eficaz, para confrontar partidas de empresas del mismo sector económico. El análisis vertical, que se aplica a los estados de resultados, nos contesta la siguiente interrogante: ¿en qué partida, se consumió cada valor referente a las ventas de la empresa? En el estado de situación financiera, se establece la formación porcentual, referente a los activos, deudas externas y deudas internas que maneja la empresa.

- B. El análisis horizontal: se maneja para medir la variación relativa o absoluta que ha sufrido una partida de los estados financieros en periodos consecutivos, reflejándose de manera porcentual que puede incrementar o disminuir.
- C. Análisis en base a razones financieras o ratios financieros: es utilizado para indagar los grados de comportamiento y realidad de una empresa, tales como la liquidez, gestión, rentabilidad y endeudamiento; y al cotejarlas, permiten obtener indicadores financieros en unidades monetarias o porcentuales, estos indicadores de liquidez, gestión y endeudamiento miden la exposición que puede tener la entidad referente a algún caso en particular; y la de rentabilidad, mide la productividad que maneja la empresa.

Por otro lado, Puerta, Vergara y Huertas (2018) mencionan lo siguiente: “El análisis financiero tiene como objetivo primordial indagar a base de las características y propiedades de una organización, determinar cómo van sus actividades operativas internas y externas, para poder predecir su comportamiento en un determinado tiempo.” Al momento de evaluar el desempeño financiero es necesario realizar comparaciones con entidades del sector, para no caer en posibles errores, con índices financieros proporcionados por la empresa.

Para poder realizar un buen análisis financiero en una organización, se debe tener como base de conocimiento los siguientes términos:

- A. Liquidez: capacidad económica que tiene una empresa, para asumir sus obligaciones oportunamente.
- B. Tasas de rendimiento: viene a ser el grado porcentual, de ganancia y/o utilidad, en un ciclo económico determinado.
- C. Rentabilidad: es el rendimiento económico que se obtiene por las operaciones generadas por los activos de la empresa.

Existen en la actualidad dos métodos básicos para poder diagnosticar un análisis financiero en una empresa:

- A. Método vertical: Se utilizan los estados financieros de un período para conocer su situación o resultado, permitiendo evaluar la eficiencia de la empresa en un mismo periodo. Se emplea para analizar estados financieros

como el estado de situación y el estado de resultados, comparando las cifras en forma vertical.

- B. Método horizontal: Compara los estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y/o disminuciones según las variaciones de las cuentas, de un periodo a otro.

2.2.4. Ratios financieros

Gitman & Zutter (2012) hace referencia a los ratios como razones o indicadores financieros que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales, la relación entre sí de dos datos financieros directos permite analizar el estado actual o pasado de una organización. Se clasifican de la siguiente manera:

- A. Ratios de liquidez: Se mide según su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que éstas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que ésta puede pagar sus cuentas, debido a que una influencia común de los problemas financieros y la bancarrota es una liquidez baja o decreciente, estas razones proporcionan señales tempranas de problemas de flujo de efectivo y fracasos empresariales inminentes.

- Liquidez general: Indica que parte de los activos circulantes de la empresa están siendo financiados con capitales de largo plazo. Señalan la cobertura que tienen los activos mayor liquidez sobre las obligaciones de menor plazo de vencimiento o de mayor exigibilidad.

$$\text{Liquidez general} = (\text{Activo corriente}) / (\text{Pasivo corriente})$$

- Capital de trabajo

$$\text{CT} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

- Prueba ácida: Representa una medida más estricta de la disponibilidad financiera de corto plazo de la empresa.

$$\text{PA} = \text{Activo corriente} - \text{Inventario} / \text{Pasivo corriente}$$

- B. Ratios de endeudamiento: Son conocidos también como indicadores de solvencia, mide la capacidad de endeudamiento de una empresa y explica el respaldo monetario del cual disponen para afrontar sus obligaciones dándonos

una idea de su autonomía financiera. En otras palabras, cuánto dinero puede solicitar una empresa como préstamo, resguardado por sus patrimonios y activos. Este ratio es de mucho interés para los acreedores, ya que son ellos quienes van a determinar la probabilidad de reembolso respaldado por sus respectivos activos en caso de que la empresa no les pueda pagar.

- Endeudamiento patrimonial: Nos muestra el grado de autonomía o dependencia financiera de la empresa; o sea si camina con capital propio o con capital de terceros (préstamos). Es conveniente que tenga un índice bajo, pues ello significa que tiene un escaso nivel de endeudamiento y por lo tanto una buena capacidad de pago para los acreedores y proveedores.

$$\text{Pasivo Total} / \text{Patrimonio}$$

- El índice de endeudamiento: Mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa, cuanto mayor es el índice, mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades.

$$\text{Total Pasivos} / \text{Total activos}$$

- Cobertura de Gastos Financieros

$$\text{Utilidad Operativa} / \text{Gastos Financieros} = \text{veces.}$$

C. Ratios de rentabilidad: Las razones de rentabilidad permiten evaluar las utilidades de la empresa con relación a un nivel determinado de ventas, de activo o de inversión. El análisis de las razones que se relacionan con las ventas depende directamente de los datos reportados en el estado de resultados, y algunas relaciones de este con el activo y patrimonio.

- Sobre la Inversión: Este índice determina la rentabilidad del activo mostrando la eficiencia en el uso de los activos de una empresa.

$$\text{Utilidad Neta} / \text{Activo Total} = \%$$

- Sobre el Patrimonio: Muestra el beneficio neto generado en relación con la inversión que han efectuado los propietarios de la empresa. Se le denomina también ROE.

$$\text{Utilidad. Neta} / \text{Patrimonio} = \%$$

- Margen de Utilidad Neta: Es el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de deducir todas las erogaciones económicas del proceso y del período, esto es costos, gastos, intereses e impuestos, por tanto, es el margen final resultante, que determina el beneficio final para la organización relacionado a sus ventas.

$$\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas Netas} = \%$$

- El margen de utilidad bruta: representa la ganancia de la empresa luego de que la misma pagó los bienes que compró para el proceso de transformación o como mercadería para ser vendida.

$$(\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}) / \text{Ventas} = \%$$

2.2.5. Riesgo crediticio

A. Riesgo

Según Vela y Caro (2015) el riesgo se define como la condición en que existe la posibilidad de que un evento ocurra e impacte negativamente sobre los objetivos de la empresa, mientras que la incertidumbre es aquella situación de duda o desconocimiento de algún evento incierto que está caracterizado por la imposibilidad de cálculo de la probabilidad de ocurrencia de dicho evento. En otras palabras, mientras que en el riesgo si se puede calcular la probabilidad de ocurrencia del evento, en la incertidumbre no, esta es su principal diferencia.

B. Riesgo crediticio

Según García y Lozano (2014) los bancos realizan préstamos y conceden créditos casi a diario, fruto de que se trata de su principal actividad y para los mismos tienen que intentar medir el riesgo de que el prestatario no pague. Es decir, tienen que verlos distintos escenarios que se pueden producir, la probabilidad de cada uno, y los resultados que conllevarían. Sin embargo, actualmente la complejidad de las operaciones financieras ha aumentado, ya no solo es un sector pequeño, sino que a lo largo de los años se ha distribuido en varios sectores lo que hace que sea mucho más complicado establecer un control de riesgo de parte del sistema financiero y por lo tanto las empresas deben de adaptarse a estos cambios debido al gran abanico de clientes que posee; con el fin de mitigar riesgos. Es por ello que existe un consenso

internacional de contar con crédito fallido y modelos que ayuden a gestionar el riesgo de crédito.

Para García y Lozano (2014) el riesgo de crédito es el de las pérdidas que se podrían producir en el caso de que se produjese impago del prestatario o al deterioro de su calidad crediticia. Por tanto, debemos tener en cuenta la cantidad de dinero asociada al préstamo y la calidad del riesgo asociada a la probabilidad de impago o “default”, la tasa de recuperación y las garantías (si las hubiera) del préstamo. De acuerdo con Saavedra (2018), el riesgo de crédito se analiza desde tres aspectos, incumplimiento, que es la probabilidad de que no se cumpla con la obligación pactada; exposición, es la incertidumbre al nivel de riesgo presentado; recuperación, es el importe probable de recobro mediante una garantía o aval en el caso de que se llegue al incumplimiento.

En consecuencia, definimos el riesgo de crédito como la probabilidad de impago por parte del prestatario y el incumplimiento de las condiciones que se pactaron, donde la variable tiempo es determinante, debido que mientras más se prolonga mayor será el impacto de riesgo.

C. Principales riesgos crediticios

- ✓ Riesgo de crédito: Es el principal riesgo de las empresas bancarias, ya que el principal negocio de estas entidades es la colocación de crédito.
- ✓ Riesgo de mercado: Los riesgos que enfrenta el sistema económico en el que se ubica, en mayor medida, se concentran en la cartera de negociación (bonos, acciones y derivados, etc.) que posee el banco.
- ✓ El riesgo cambiario: Se refiere a las fluctuaciones del tipo de cambio, riesgo de la tasa de interés, ya que, la tasa de interés básica es determinada por el mercado con base en la tasa de interés libre de riesgo y la tasa de interés fijada por el gobierno.
- ✓ Riesgo operacional: Es un riesgo que surge de la probabilidad de pérdida ocasionada por fallas; sus procedimientos internos, leyes en el sistema, emergencias e incertidumbres, errores y fraudes de los empleados, y factores externos fuera del alcance de la entidad, como ataques terroristas. o desastres naturales.

D. Elementos del riesgo de crédito

Según Galicia (2015), el riesgo de crédito puede analizarse en tres dimensiones básicas:

✓ Riesgo de incumplimiento: es la probabilidad de que se presente el no cumplimiento de una obligación de pago, el rompimiento de un acuerdo en el contrato de crédito o el incumplimiento económico. Se puede dividir en lo siguiente:

- Capacidad de pago: El intermediario financiero investiga cómo es que el solicitante del crédito pretende hacer frente a sus obligaciones, considerando cuidadosamente sus flujos de efectivo, el calendario de pagos, su experiencia e historial de crédito. En la medida en que haya cumplido puntual y cabalmente con los créditos que haya contratado en el pasado, se espera que sea más probable que lo haga en el futuro y, por lo tanto, el intermediario deberá estar más dispuesto a otorgar el crédito.
- Capital (Análisis Financiero): El “capital” del solicitante está constituido por los recursos que personalmente tenga invertidos en el negocio para el cual ha solicitado el crédito. En la medida en que tenga invertido más recursos personales en el proyecto, tendrá más incentivos para ser más prudente en el manejo de los recursos del crédito, favoreciendo con ello las posibilidades de que cumpla cabalmente con el mismo.
- Factor Colateral: Para otorgar un crédito, suele requerirse la entrega de una garantía “colateral”, en forma de bienes muebles o inmuebles, como inventarios o edificios, que serán aplicados para hacer frente a las obligaciones contraídas por el solicitante, en caso de que éste no pueda hacerlo por medios propios.
- Carácter del Deudor (Honorabilidad y solvencia Moral): Para que un solicitante reciba un crédito, no basta con que cumpla con los requisitos anteriores; es necesario también que dé la impresión al intermediario financiero de que es una persona confiable, que cuenta con el “carácter” necesario para cumplir cabalmente con las obligaciones que contraiga. Por lo general, se considera que una buena reputación tanto en los negocios, como en la vida social es

signo de un buen “carácter”.

- Condiciones: Finalmente, la “condición” de un crédito se refiere a que tanto el deudor, como el intermediario, deben estar en posibilidades de obtener un rendimiento adecuado de los créditos otorgados.

En la medida en que el margen de intermediación y la probabilidad de recuperación del crédito sean más elevadas, le convendrá más al intermediario otorgarlo.

- ✓ Riesgo de exposición: La incertidumbre respecto a los montos futuros en riesgo. El crédito debe amortizarse de acuerdo con fechas establecidas de pago y de esta manera será posible conocer anticipadamente el saldo remanente a una fecha determinada; sin embargo, no todos los créditos cuentan con esta característica de gran importancia para conocer el monto en riesgo. Tal es el caso de los créditos otorgados a través de tarjetas de crédito, líneas de crédito revolventes para capital de trabajo, líneas de crédito por sobregiro, etc., ya que los saldos en estas modalidades de crédito se modifican según las necesidades del cliente, los desembolsos se otorgan sin fecha fija contractual y no se conoce con exactitud el plazo de liquidación, por ello se dificulta la estimación de los montos en riesgo.
- ✓ Riesgo de recuperación: Se origina por la inexistencia de un incumplimiento, no se puede predecir, puesto que depende del tipo de garantía que se haya recibido y de su situación al momento del incumplimiento. La existencia de una garantía minimiza el riesgo de crédito siempre y cuando sea de fácil y rápida realización a un valor que cubra el monto adeudado. En el caso de avales, también existe incertidumbre, ya que sólo se trata de una transferencia de riesgo en caso del incumplimiento del avalado, sino que podría suceder que el aval incumpliera al mismo tiempo y se tuviera entonces una probabilidad conjunta de incumplimiento.

E. Componentes del riesgo de crédito

Según García y Lozano (2014) al hablar sobre el riesgo de crédito hay que tratar la pérdida esperada, si se compara el riesgo de crédito con el riesgo de

mercado, este último presenta una forma mucho más simétrica, asemejando a una distribución normal en la que las pérdidas son simétricas a las posibles ganancias. Sin embargo, el riesgo de crédito no es nada simétrico. Esto se produce porque mientras que las ganancias se encuentran limitadas a las acordadas, tener pérdidas bajas tiene una probabilidad elevada, mientras que tener pérdidas altas tiene ya una menor probabilidad. Hay que destacar cuatro tipos de riesgos de impago:

- ✓ Riesgo de downgrade: Este es el riesgo a que se produzca una rebaja en la calificación crediticia. Al producirse esto, los activos emitidos valen menos, por lo que las carteras que los contienen sufren una provisión y un descenso de valor.
- ✓ Riesgo de default o impago: Según las agencias de calificación se produce un default con el impago durante al menos tres meses después de la fecha en la que se tuvo que producir.
- ✓ Riesgo de exposición: Es la incertidumbre a los pagos futuros que se deben. Se puede deber a la figura del prestatario o a variables del mercado (como la evolución de los tipos de interés). Es decir, es la cuantía que está expuesta en la operación.
- ✓ Riesgo de tasa de recuperación: Varía según haya o no garantías o colaterales en la operación. Si lo hay, tenemos un riesgo de liquidez de la garantía. Para ilustrar esto con un ejemplo, veamos lo ocurrido con las hipotecas. A muchas familias que no podían hacer frente a los pagos, les ejecutaron la garantía los bancos, obteniendo los pisos. Sin embargo, estas entidades financieras no tuvieron en cuenta este riesgo de liquidez de estos activos, provocando altos stocks de pisos en estas entidades, con dificultades para que se les diese salida.

F. Tipos de garantías

- ✓ Aval: Este caso, una persona física o jurídica se responsabiliza del pago en caso de que el tomador del préstamo esté imposibilitado de restituir a la entidad financiera el monto del préstamo.
- ✓ Caución: Aquí la empresa emite pagarés con garantía, letras de cambio o derechos de crédito como garantía de pago.
- ✓ Hipoteca: La empresa compromete un inmueble para garantizar que

pagará la deuda. Aunque se preserva la posesión del bien, sólo se adquiere nuevamente propiedad sobre el mismo luego de la liquidación total de la deuda. En caso de insolvencia, al finalizar el período estipulado el inmueble puede ser tomado por la entidad financiera.

- ✓ Embargo: Funciona de manera similar a la hipoteca, pero compromete un bien mueble, como una joya.
- ✓ Seguro: Cuando la empresa no consigue otro tipo de garantía, debe contratar un seguro para garantizar el pago de la deuda ante el banco. En ese caso, además de la deuda con la entidad financiera, la empresa debe cargar con el valor del seguro.
- ✓ Llamadas telefónicas: Las entidades financieras al momento de identificar tasas de morosidad deben evitar hasta donde sea posible las cobranzas coactivas pues este recurso conlleva una gran problemática, al contrario, se debe asesorar y apoyar al socio moroso hasta que este se ponga nuevamente al día en sus pagos visitándolos personalmente o realizando llamadas telefónicas para saber que sucede.
- ✓ Línea de Crédito SBS (superintendencia de banca y seguro); Una línea de crédito es una forma de crédito otorgado a un gobierno, empresa o individuo por un banco u otro tipo de entidad financiera similar; Aunque puede adoptar varias formas, se trata en esencia de una cuenta bancaria con dinero de la que el cliente puede disponer hasta cierto límite. El cliente paga interés por el dinero que retira de ella y diversas comisiones y gastos. Una línea de crédito es un contrato por el cual la entidad financiera pone a disposición del usuario una cierta cantidad de dinero por un período determinado. Durante ese plazo, el individuo puede usar una parte o toda la línea de crédito. Así, finalizado el mes, el deudor contará con un lapso, por ejemplo, de dos semanas, para devolver lo consumido más intereses. Solo se cobrará intereses por la parte utilizada de la línea de crédito.

G. Herramientas de evaluación del riesgo crediticio

Vela y Caro (2015), aseveran que las herramientas son el medio por el cual los criterios de evaluación se van a llevar a cabo, al usarlas se puede realizar

una buena evaluación del riesgo crediticio, y por ende la empresa acreedora de la deuda puede tomar buenas decisiones crediticias. Plantean dos tipos de herramientas.

✓ Cuantitativas

- Flujo de caja: Con esta herramienta se busca determinar la capacidad de pago del solicitante del crédito, a través del conocimiento de sus fuentes de ingresos y destinos de sus gastos. Si se conocen los ingresos y egresos de la unidad familiar y del negocio, se proyecta el flujo de caja a un horizonte de tiempo determinado tomando en cuenta la estacionalidad supuestos específicos y otros criterios que el analista debe sustentar, con el fin de demostrar si el deudor tiene o no capacidad de pago.
- Análisis de los estados financieros: Se busca conocer la situación económica y financiera del solicitante del crédito. Sin embargo, el analista de crédito debe tener mucho cuidado en el levantamiento de la información, él es quien recoge dicha información, la evalúa y la sustenta. Una vez levantada la información se procederá a la aplicación de los métodos horizontal, vertical y de ratios financieros a fin de conocer la situación económica (estado de resultados) y situación financiera (balance general) del solicitante del crédito.

✓ Cualitativas

- Revisar el historial crediticio del solicitante del préstamo al interior de la entidad financiera.
- Revisar la central de riesgo interna de la entidad financiera o de SBS.
- Revisar las referencias personales y comerciales del solicitante del crédito.
- Revisar la central de riesgo externa (Sentinel, Equifax, Experian, etc.).
- Revisar los diversos modelos analíticos diseñados por la entidad financiera, tales como los modelos de scoring, modelos basados en reglas de decisión, modelos de cosechas o modelos de alerta temprana.

- Validar y corroborar toda documentación recibida del solicitante del préstamo.
- Clasificaciones crediticias asignadas por las otras empresas del sistema financiero.

H. Evaluación del riesgo de crédito

El producto de microcrédito está muy ligado a encontrar maneras de tomar decisiones crediticias y, gestionar los riesgos de prestar a clientes que se caracterizan por: una débil gestión empresarial, falta de información contable, alto nivel de informalidad, falta de registros y documentaciones sustentatorios de compras y ventas principalmente. En consecuencia, en el proceso de evaluación de créditos se dispone de una metodología de evaluación crediticia, la cual considera los siguientes temas:

- ✓ Relacionadas con la tecnología crediticia (Riesgo individual y diversificable).
 - Análisis del entorno familiar del cliente.
 - Análisis de la voluntad y capacidad de pago, con un análisis “in situ”.
 - Análisis de la gestión empresarial.
 - Plan de inversión del crédito.
 - Riesgos inherentes a la actividad (estacionalidad, niveles de informalidad).
 - Seguimiento oportuno de la cartera en mora.
- ✓ Relacionadas con el riesgo sistémico (Competencia)
 - Deterioro de la relación con el cliente.
 - Monitoreo del sobreendeudamiento.
 - Comportamiento del entorno geográfico o sectorial.
 - Comportamiento del mercado y su vinculación con variaciones en el tipo de cambio que generen exposición riesgo cambiario y crediticio.

✓ Relación del riesgo de crédito y riesgo operativo: Es una relación estrechamente vinculada al microcrédito, a través de:

- Registro de clientes (se requiere conocer su posición actual en el sistema financiero)
- Registro de información cuantitativa del cliente (en la medida que en los clientes no necesariamente cuentan con registros de información comercial, financiera o económica).
- Valorización de garantías reales.
- Prevención del fraude de crédito (en el proceso de otorgamiento y en el de recuperación).
- Seguridad de la información.

I. Reducción el riesgo crediticio

Para disminuir las probabilidades de sufrir pérdidas se debe implementar una adecuada gestión del riesgo de crédito, es decir, aplicar sistemáticamente políticas y procedimientos para analizar, evaluar y controlar las ventas a crédito.

- ✓ Índice de Comportamiento en Pagos (ICP): permite saber cómo y en qué grado un deudor está afrontando el pago de sus obligaciones en tiempo y forma.
- ✓ Límite de Crédito (LC): determina el importe monetario máximo a conceder a un deudor en un momento determinado con un nivel de riesgo asociado.
- ✓ Riesgo Inmediato de Impago (RIIM): establece la probabilidad de incumplimiento en el pago de facturas a 90 días o menos.

J. Elementos de medición del Riesgo de Crédito

- ✓ Probabilidad de Incumplimiento (PD): Se refiere en qué medida es probable que un deudor deje de cumplir con sus pagos pactados. Se establecen dos rangos donde el valor cero, donde es imposible que falte

a sus pagos y que es el valor máximo donde es seguro que incumpla su pago.

- ✓ Correlaciones de Incumplimiento: Es la medida de la dependencia asociado al nivel de comportamiento de dos deudores.
- ✓ Concentración de la Cartera: Establece que cuando hay una considerable cantidad de crédito en pocas manos puede que sea muy riesgoso; y es aún más riesgoso cuando el segmento tiene altos índices de riesgo.
- ✓ Exposición a cada deudor: Básicamente es lo que el deudor debe en un momento dado en caso de incumplimiento de pagos.
- ✓ Tasa de recuperación en caso de incumplimiento o pérdida severa del deudor: representa el costo neto del incumplimiento del deudor, es decir, si no se sigue el contenido original acordado, las piezas no se pueden reciclar, lo que aumenta el costo de reciclaje.

III. MATERIALES Y MÉTODOS

3.1. Tipo y nivel de investigación

El enfoque fue cuantitativo porque en la recolección de datos y en la presentación de los resultados se utilizaron procedimientos estadísticos e instrumentos de medición.

El tipo de estudio fue aplicado, debido a que la investigación se enfocó en el objeto de estudio y en recolectar información para posteriormente ser analizados y obtener resultados.

El presente estudio tuvo un nivel descriptivo porque se detalló y analizó la situación financiera y de qué manera permitió evaluar el riesgo de crédito del sector ferreterías del distrito de Yerbabuena en los años 2019-2020.

3.2. Diseño de investigación

El diseño fue no experimental – transversal porque el estudio se realizó sin la manipulación deliberada de las variables, y los datos se recolectaron en un periodo determinado para conocer a detalle la problemática.

3.3. Población y muestra

La población de estudio estuvo determinada por las tres ferreterías del distrito de Yerbabuena -Chachapoyas: Ferretería Olma E.I.R.L., N&N, Jeimmy. Por ende, la muestra se constituyó por los gerentes de las ferreterías y el muestreo fue no probabilístico.

3.4. Criterios de selección

La selección que se hizo en la investigación fue de manera directa a las ferreteras, debido a que se requirió la información financiera y la aplicación de encuestas.

3.5. Operacionalización de variables

Variable Independiente: Situación Financiera

Variable Dependiente: Riesgo crediticio

Tabla 1. Operacionalización de variables

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES
VARIABLE INDEPENDIENTE: SITUACIÓN FINANCIERA	Palomino (2010) define a los estados financieros como los documentos cuyo fin es proporcionar información de la situación financiera de la empresa para apoyar en la toma de decisiones.	Es el diagnóstico de una empresa basado en un conjunto de variables que permiten medir como se desempeña dicha empresa	Situación Financiera	Estado de situación financiera
			Análisis de Estados Financieros	Estado de resultados
				Horizontal
			Ratios Financieros	Vertical
				Ratio de liquidez
				Ratio de solvencia
			VARIABLE DEPENDIENTE: RIESGO CREDITICIO	De acuerdo con Christopher (2012) es la probabilidad de que un deudor incumpla, en cualquier grado, con el repago de sus obligaciones con la entidad financiera de modo tal que se genere una disminución en el valor presente del contrato.
Riesgo de crédito				
Riesgo de mercado				
Riesgo cambiario				
Elementos de riesgo crediticio	Riesgo operacional			
	Riesgo de incumplimiento			
	Riesgo de exposición			
Tipos de garantías	Riesgo de recuperación			
	Aval			
	Caución			
	Seguro			
	Hipoteca			
Reducción del riesgo crediticio	Embargo			
	Llamada telefónica			
	Índice de cumplimiento de pago (IPC)			
Medición del riesgo crediticio	Límite de crédito (LC)			
	Riesgo inmediato de impago (RIIM)			
	Probabilidad de incumplimiento			
	Correlaciones de incumplimiento			
	Exposición a cada deudor			
	Tasa de recuperación de incumplimiento			

Fuente: Elaboración propia

3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

En la investigación se utilizó como instrumento a la entrevista, el cual consistió en formular las preguntas por escrito en función de los objetivos y los indicadores de la variable. Se aplicó para obtener datos sobre la situación financiera y la evaluación del riesgo crediticio del sector ferretería en el distrito de Yerbabuena en los periodos 2019-2020 y que ellos pueden expresarse en forma libre y abierta.

3.7. Procedimiento

Se realizó una entrevista a los representantes de las tres ferreterías que forman parte del estudio, y luego se recolectaron los datos a través de la información suministrada por las empresas para cumplir con los objetivos.

3.8. Plan de procesamiento y análisis de datos

Los datos compilados a través de la información suministrada por la empresa y la entrevista fueron registrados en Excel para ser analizados y representados en tablas, lo cual sirvió para determinar si el proceso realizado cumplió con los objetivos planteados.

3.9. Matriz de consistencia

Tabla 2. Matriz de consistencia

PROBLEMA CENTRAL	OBJETIVO PRINCIPAL	HIPOTESIS	VARIABLES			
			VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	
¿De que manera la situación financiera permitirá evaluar el riesgo crediticio del sector ferretería en el distrito de Yerbabuena - Chachapoyas en los años 2019 - 2020?	Analizar la situación financiera y evaluación del riesgo crediticio en el sector ferretero en el distrito de Yerbabuena - Chachapoyas en los años 2019-2020	POBLACIÓN	SITUACIÓN FINANCIERA	SITUACIÓN FINANCIERA	Estado de situación financiera	
				3 FERRETERIAS	ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS	Estado de resultado
						Horizontal
		MUESTRA		RATIOS FINANCIEROS	Vertical	
	Ratio de liquidez					
	Ratio de solvencia					
	OBJETIVOS ESPECIFICOS	Las 3 ferreterías del distrito de Yerbabuena - Chachapoyas en los años 2019 -2020	Ferretería Virgen del carmen - Ferretería N&N - Ferretería Jimmy	PRINCIPALES RIESGOS CAMBIARIOS	Ratio de rentabilidad	
					Riesgo de crédito	
					Riesgo de mercado	
	Analizar la situación financiera de las ferreterías en el distrito de Yerbabuena – Chachapoyas en los años 2019 -2020			ELEMENTOS DE RIESGO CREDITICIO	Riesgo cambiario	
					Riesgo operacional	
	Identificar los factores para la aprobación de un crédito financiero en las ferreterías de Yerbabuena – Chachapoyas en el 2019-2020			TIPOS DE GARANTIAS	Riesgo de incumplimiento	
					Riesgo de exposición	
	TECNICA				Riesgo de recuperación	
					Aval	
TIPO				Caución		
				Seguro		
Aplicada	Evaluar la situación crediticia del sector ferreterías en el distrito de Yerbabuena – Chachapoyas en el 2019-2020	Análisis Documental -Entrevista	REDUCCIÓN DEL RIESGO CREDITICIO	Hipoteca		
				Embargo		
ENFOQUE		INSTRUMENTO		Llamada telefónica		
				Indice de comportamiento de pago (IPC)		
Míxto				Límite de crédito (LC)		
				Riesgo inmediato de impago (RIIM)		
NIVEL	Proponer estrategias de crédito financiero para el sector ferreterías en el distrito de Yerbabuena – Chachapoyas en el 2019-2020	Ficha de análisis documental Ficha de entrevista	MEDICIÓN DEL RIESGO CREDITICIO	Probabilidad de incumplimiento		
				Correlaciones de incumplimiento		
DISEÑO				Exposición a cada deudor		
				Tasa de recuperación de incumplimiento		
No experimental						

Fuente: Elaboración propia

3.10. Consideraciones éticas

En esta investigación se tuvo varias características éticas, una de ellas es la confidencialidad, teniendo en cuenta que esta investigación es solo de uso académico; y además hubo un previo acuerdo con los gerentes para la exposición del nombre de cada empresa, por otro lado esta información ha sido obtenida con el libre consentimiento tanto del gerente, como de las demás personas entrevistadas la cual fue registrada sin ninguna alteración con el objetivo de obtener veracidad en los resultados, teniendo en cuenta que la información que se recogió solo será de conocimiento del autor y no compartidos con terceros.

Tabla 3 Consideraciones Éticas

Consideraciones	Fundamentos
Confidencialidad	La información reflejada en la investigación muestra la situación financiera de las ferreterías del distrito de Yerbabuena de los años indicados, así poder presentar una mejora y de esa manera garantizar a la empresa que su información utilizada fue la necesaria sin evadir su privacidad.
Fines académicos	La información que se comparta solo será utilizada para fines académicos.
Veracidad	La información registrada fue registrada sin alteraciones para obtener veracidad en los resultados.

Fuente: Elaboración propia

IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. Resultados

4.1.1. Analizar la situación financiera de las ferreterías en el distrito de Yerbabuena – Chachapoyas en los años 2019-2020

4.1.1.1. Estados de Situación Financiera

FERRETERIA OLMA E.I.R.L

Estado de Situación Financiera Al 31 de diciembre del 2020 y 2019

Expresado en soles

	2020	%	2019	%	Var %
ACTIVO					
Efectivo y equivalentes de efectivo	371,378	71.68%	275,795	52.56%	34.66%
Cuentas por Cobrar Comerciales	-	0.00%	-	0.00%	0.00%
Mercaderías	3,638	0.70%	1,998	0.38%	82.08%
Otras Cuentas por Cobrar	-	0.00%	-	0.00%	0.00%
Total Activo Corriente	375,015	72.38%	277,793	52.94%	35.00%
Activos adquiridos en arrendamiento financiero	379,512	73.25%	379,512	72.32%	0.00%
Inmuebles, Maquinarias y Equipo (Neto)	262,029	50.57%	241,716	46.06%	8.40%
Depreciación Acumulada	-587,420	-113.38%	-466,319	-88.86%	25.97%
Otras Cuentas por Cobrar	88,970	17.17%	92,047	17.54%	-3.34%
Total Activo No Corriente	143,091	27.62%	246,957	47.06%	-42.06%
TOTAL ACTIVO	518,107	100.00%	524,750	100.00%	-1.27%
PASIVO Y PATRIMONIO					
Cuentas por Pagar Comerciales	-	0.00%	-	0.00%	0.00%
Tributos por Pagar	-	0.00%	-	0.00%	0.00%
Otras Cuentas por Pagar	-	0.00%	-	0.00%	0.00%
Obligaciones Financieras	72,896	14.07%	142,248	27.11%	-48.75%
Total Pasivo Corriente	72,896	14.07%	142,248	27.11%	-48.75%
Obligaciones Financieras	-	0.00%	-	0.00%	0.00%
Total Pasivo No Corriente	-	0.00%	-	0.00%	0.00%
Capital	70,000	13.51%	70,000	13.34%	0.00%
Resultados Acumulados	312,502	60.32%	273,343	52.09%	14.33%
Resultados del Ejercicio	62,709	12.10%	39,160	7.46%	60.14%
Total Patrimonio	445,211	85.93%	382,502	72.89%	16.39%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	518,107	100.00%	524,750	100.00%	-1.27%

FERRETERIA N & N

Estado de Situación Financiera Al 31 de diciembre del 2020 y 2019
Expresado en soles

	2020	%	2019	%	Var %
ACTIVO					
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,452	4.85%	14,135	11.54%	-61.43%
Cuentas por Cobrar Comerciales	20,483	18.23%	18,551	15.15%	10.41%
Mercaderías	17,269	15.37%	13,849	11.31%	24.69%
Otras Cuentas por Cobrar	764	0.68%	2,738	2.24%	-72.10%
Total Activo Corriente	43,968	39.13%	49,273	40.23%	-10.77%
Activos adquiridos en arrendamiento financiero	-	0.00%	-	0.00%	0.00%
Inmuebles, Maquinarias y Equipo (Neto)	152,565	135.76%	154,857	126.45%	-1.48%
Depreciación Acumulada	-84,158	-74.89%	-81,662	-66.68%	3.06%
Otras Cuentas por Cobrar	-	0.00%	-	0.00%	0.00%
Total Activo No Corriente	68,407	60.87%	73,195	59.77%	-6.54%
TOTAL ACTIVO	112,375	100.00%	122,468	100.00%	-8.24%
PASIVO Y PATRIMONIO					
Cuentas por pagar comerciales	24,429	21.74%	22,879	18.68%	6.77%
Tributos por Pagar	2,774	2.47%	1,497	1.22%	85.30%
Otras Cuentas por Pagar	-	0.00%	-	0.00%	0.00%
Obligaciones Financieras	21,632	19.25%	34,193	27.92%	-36.74%
Total Pasivo Corriente	48,835	43.46%	58,569	47.82%	-16.62%
Obligaciones Financieras	-	0.00%	-	0.00%	0.00%
Total Pasivo No Corriente	-	0.00%	-	0.00%	0.00%
Capital	25,000	22.25%	25,000	20.41%	0.00%
Resultados Acumulados	38,899	34.62%	26,563	21.69%	46.44%
Resultados del Ejercicio	-359	-0.32%	12,336	10.07%	-102.91%
Total Patrimonio	63,540	56.54%	63,899	52.18%	-0.56%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	112,375	100.00%	122,468	100.00%	-8.24%

FERRETERIA JEIMMY

Estado de Situación Financiera Al 31 de diciembre del 2020 y 2019
Expresado en soles

	2020	%	2019	%	Var %
ACTIVO					
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,133.50	4.39%	17,386.00	15.47%	-76.23%
Cuentas por Cobrar Comerciales	10,851.00	11.52%	6,578.00	5.85%	64.96%
Mercaderías	17,890.00	19.00%	28,752.00	25.59%	-37.78%
Otras Cuentas por Cobrar	-	0.00%	-	0.00%	0.00%
Total Activo Corriente	32,874.50	34.91%	52,716.00	46.91%	-37.64%
Activos adquiridos en arrend. financiero	-	0.00%	-	0.00%	0.00%
Inmuebles, Maquinarias y Equipo (Neto)	99,340.00	105.48%	95,140.00	84.66%	4.41%
Depreciación Acumulada	38,036.00	-40.39%	-35,482.00	-31.57%	7.20%
Otras Cuentas por Cobrar	-	0.00%	-	0.00%	0.00%
Total Activo No Corriente	61,304.00	65.09%	59,658.00	53.09%	2.76%
TOTAL ACTIVO	94,178.50	100.00%	112,374.00	100.00%	-16.19%
PASIVO Y PATRIMONIO					
Cuentas por pagar comerciales	10,784.00	11.45%	9,821.00	8.74%	9.81%
Tributos por Pagar	1,637.00	1.74%	866.00	0.77%	89.03%
Otras Cuentas por Pagar	4,218.00	4.48%	8,272.00	7.36%	-49.01%
Obligaciones Financieras	12,598.00	13.38%	25,697.00	22.87%	-50.97%
Total Pasivo Corriente	29,237.00	31.04%	44,656.00	39.74%	-34.53%
Obligaciones Financieras	-	0.00%	-	0.00%	0.00%
Total Pasivo No Corriente	-	0.00%	-	0.00%	0.00%
Capital	38,500.00	40.88%	38,500.00	34.26%	0.00%
Resultados Acumulados	29,218.00	31.02%	19,372.00	17.24%	50.83%
Resultados del Ejercicio	-2,776.50	-2.95%	9,846.00	8.76%	128.20%
Total Patrimonio	64,941.50	68.96%	67,718.00	60.26%	-4.10%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	94,178.50	100.00%	112,374.00	100.00%	-16.19%

4.1.1.2. Análisis Vertical y Horizontal

a) Ferretería Olma E.I.R.L.

Análisis vertical

Como podemos apreciar en la tabla 01 en el año 2020 del 100% del total del activo, el activo corriente representó el 72.38% en el año 2020, mientras que en el año 2019 fue 52.94% demostrando que en ambos periodos tanto 2020 como 2019 representó la parte más importante ya que incluye al efectivo y las existencias que permiten que el negocio siga operando. Asimismo, el activo no corriente concentró el 27.62% en el año 2020 y 47.06% en el año 2019 respectivamente. Dentro del activo corriente la mayor concentración estuvo en el efectivo, siendo 71.38% en el año 2020 y 52.56% en el año 2019; seguido de las mercaderías con un 0.70% en el año 2020 y 0.38% en el año 2019; deduciendo que la empresa no tiene como política vender a crédito y no posee alguna cuenta por cobrar en ninguno de los años analizados. En el activo no corriente, en el 2020 el activo fijo neto representó solo un 10.45%, mientras que en el año 2019 fue cercano al 30% debido a que comprende al local y los equipos que se deprecian año tras año. El rubro de otras cuentas por cobrar es el más representativo del activo no corriente porque incluye conceptos como impuestos y seguros pagados por adelantado que se devengarán luego del primer año.

Del 100% del pasivo y patrimonio, el pasivo representó solo el 14.07% en el año 2020 y 27.11% en el año 2019; esto se debe a que la empresa paga sus facturas al contado y por ello no tiene saldo en sus cuentas pagar comerciales al finalizar el período, y los impuestos lo cancela al día por ende no arrastra ningún saldo pendiente en lo que es la cuenta de tributos. El patrimonio concentró más del 70% en ambos en los años 2020 y 2019, notándose que la relación del patrimonio con el pasivo es mayor y evidencia la capacidad que tiene la empresa para cubrir con sus deudas a corto o largo plazo. La cuenta más importante del patrimonio es la de resultados acumulados (60.32% en el año 2020 y 52.09% en el año 2019), teniendo un amplio margen para capitalizar esas utilidades que demuestran la rentabilidad obtenida a lo largo de los años.

Análisis horizontal

Dentro del activo, el efectivo aumentó un 34.66% debiéndose a un mejor desempeño en las ventas de un periodo a otro, ya que en los últimos meses del año 2020 se relajaron las medidas contra el COVID-19. La variación más resaltante ha sido en el activo fijo, reduciéndose en torno al 30% porque no se adquirió nuevos equipos en el 2020 y se siguieron depreciándose los activos arrendados. Por otro lado, en el pasivo se evidencia la reducción de las obligaciones financieras lo que significa que la empresa no solicitó nuevos créditos y pagó la mitad de sus préstamos vigentes. En el patrimonio, la variación estuvo en el aumento de la cuenta de resultados del ejercicio (60.19%) siendo evidente que en el año 2020 se obtuvieron utilidades y se acumuló en este rubro.

b) Ferretería N&N

Análisis vertical

Como podemos apreciar en el estado de situación financiera, en el año 2020 del total del activo, el activo corriente representó el 39.13%, mientras que en el año 2019 fue 40.23%. Esto evidencia que la empresa tiene mayor valor en su activo fijo que comprende principalmente al local que utiliza para realizar sus operaciones. Dentro del activo de corto plazo, el mayor porcentaje estuvo en las cuentas por cobrar siendo 18.23% en el año 2020 y 15.15% en el año 2019 debiéndose a los créditos que la ferretería otorga a sus clientes más regulares y con los cuáles trabaja desde hace varios años. En lo que respecta al activo no corriente, concentró el 60.87% en el año 2020 y 59.77% en el año 2019 donde figura la cuenta de inmuebles puesto que la empresa no posee otro activo de este tipo.

Podemos apreciar que del 100% del total de pasivo y patrimonio, el pasivo representó el 43.46% en el año 2020 y 47.82% en el año 2019; mientras que el patrimonio estuvo en torno al 55% en ambos años del total notándose que el patrimonio supera el pasivo y por ello cuenta con la capacidad para endeudarse más y cubrir sus deudas a corto o largo plazo. Así como la empresa otorga créditos a sus clientes, también solicita créditos para pagar a los proveedores, por lo que representaron el 21.74% en el año 2020 y 18.68% en el año 2019. Otra

cuenta importante es la de obligaciones financieras, donde la ferretería trata de endeudarse solo para capital de trabajo, y, por lo tanto, sus préstamos tienen que devolverlos durante el periodo. Dentro del patrimonio, los resultados acumulados concentraron el 34.62% en el año 2020 y 21.69% en el 2019 por las utilidades obtenidas en periodos anteriores ya que la empresa no fue rentable en el año 2020.

Análisis horizontal

Al comparar el año 2020 con el anterior, dentro del activo la variación más significativa fue la reducción del efectivo en más del 60% debiéndose principalmente al incremento de las ventas a crédito y los pagos que hizo la empresa por sus obligaciones. Las mercaderías aumentaron en alrededor de 25% debido a que se estancaron por las menores ventas del año 2020. Dentro del pasivo, las obligaciones financieras se redujeron un 36% puesto que se pagaron los préstamos y en el rubro de patrimonio, los resultados del ejercicio disminuyeron en su totalidad puesto que en el año 2020 la empresa no generó rentabilidad.

c) Ferretería Jeimmy

Análisis vertical

Podemos apreciar en el estado de situación financiera que en el año 2020 del 100% del activo, el activo corriente representó el 34.91%, mientras que en el año 2019 fue 46.91%, demostrando que la parte más importante del negocio la representa el activo no corriente que es el activo fijo. Las mercaderías concentraron el 19% en el año 2020 y el 25.59% en el año 2019, dando a entender que la empresa opta por mantener ciertas mercaderías en su almacén al finalizar cada año. El efectivo representó el 4.39% en el año 2020 y 15.47% en el año 2019 demostrando que la empresa prefiere tener inventarios y no poseer mucho efectivo para seguir operando.

Con respecto al pasivo y patrimonio, el pasivo representó el 31.04% en el periodo 2020 y 39.74% en el 2019; mientras que el patrimonio concentró más del 60% en ambos años del total demostrando que tiene capacidad para endeudarse sea por bancos o proveedores. Asimismo, evidencia que la empresa se financia en

mayor proporción con recursos propios que los de terceros. En ambos periodos las cuentas más representativas vienen a ser las obligaciones financieras (13.38% en el año 2020 y 22.87% en el 2019) que son de corto plazo y use ese financiamiento para la compra de mercaderías. Las cuentas por pagar comerciales concentraron un 11.45% en el año 2020 y 8.74% en el año 2019, demostrando que la empresa opta por pagar sus facturas a 30, 60 y 90 días, en base a las condiciones de cada proveedor. Por último, los resultados acumulados representaron el 31.02% el año 2020 y 17.24% en el año 2019, producto de las rentabilidades obtenidas a lo largo de los años en los que va operando la ferretería.

Análisis horizontal

En el activo, el efectivo se ha reducido en más del 75% de un año a otro explicado principalmente por el aumento de las ventas a créditos, evidenciándose en el aumento de las cuentas por cobrar comerciales en un 65%. En el rubro de activo fijo, hubo un ligero aumento de 4% por la adquisición de equipos informáticos en el año 2020. Por otro lado, dentro del pasivo se evidencia la reducción a la mitad de las obligaciones financieras correspondiente al pago de gran parte de los préstamos. Las otras cuentas por pagar disminuyeron un 50%, comprendiendo al pago de remuneraciones y otros conceptos. Por último, dentro del patrimonio, la variación más llamativa fue la reducción de los resultados del ejercicio en 128.2% por las menores utilidades obtenidas en el año 2020.

4.1.1.3. Ratios financieros y su análisis

a) Ferretería Olma EIRL

LIQUIDEZ					
Ratio	2020			2019	
1.- Liquidez General					
Act. Cte / Pas. Cte = veces	<u>S/.</u> 375,015.46	5.14	<u>S/.</u> 277,793.25	1.95	
	S/.	72,895.88	S/.	142,247.98	
2.- Prueba Ácida					
Act.Cte - Merc. / Pas. Cte = veces	<u>S/.</u> 371,377.53	5.09	<u>S/.</u> 275,795.25	1.94	
	S/.	72,895.88	S/.	142,247.98	
3.- Capital de Trabajo					
Act. Cte - Pas. Cte = UM	<u>S/.</u> 375,015.46	302,120	<u>S/.</u> 277,793.25	135,545	
	S/.	72,895.88	S/.	142,247.98	
ENDEUDAMIENTO					
Ratio	2020			2019	
4.- Ratio de Endeudamiento					
Pas. Total / Pat. Total = UM	<u>S/.</u> 72,895.88	0.16	<u>S/.</u> 142,247.98	0.37	
	S/.	445,210.84	S/.	382,502.29	
5.- Apalancamiento Financiero					
Pas. Total / Activo Total = %	<u>S/.</u> 72,895.88	14.07%	<u>S/.</u> 142,247.98	27.11%	
	S/.	518,106.72	S/.	524,750.27	
6.- Cobertura de Gastos Financieros					
Util. Op. / Gastos Financ. = veces	<u>S/.</u> 88,127.23	5.18	<u>S/.</u> 74,132.42	2.42	
	S/.	17,019.36	S/.	30,621.83	
RENTABILIDAD					
Ratio	2020			2019	
7.-ROE					
Util. Neta / Patrimonio = %	<u>S/.</u> 62,708.55	14.09%	<u>S/.</u> 39,159.53	10.24%	
	S/.	445,210.84	S/.	382,502.29	
8- ROA					
Util. Neta / Activo Total = %	<u>S/.</u> 62,708.55	12.10%	<u>S/.</u> 39,159.53	7.46%	
	S/.	518,106.72	S/.	524,750.27	
12.- Margen de Utilidad Bruta					
(Ventas - Costo de Ventas) / Ventas = %	<u>S/.</u> 245,207.21	40.51%	<u>S/.</u> 247,672.44	57.14%	
	S/.	605,362.59	S/.	433,432.91	
13.- Margen Neto de Utilidad					
Util. Neta / Ventas Netas = %	<u>S/.</u> 62,708.55	10.36%	<u>S/.</u> 39,159.53	9.03%	
	S/.	605,362.59	S/.	433,432.91	

Ratio de liquidez

Como se observa, en el cuadro anterior, la ferretería OLMA EIRL, para el ejercicio 2020 el ratio de liquidez general es de 5.14 en cambio para el año 2019 es de 1.95, lo que significa que la empresa tiene activos corrientes ociosos, existen activos improductivos que no están siendo explotados y no está obteniendo toda la rentabilidad que se podría conseguir de ellos. De la misma manera si evaluamos su ratio de prueba ácida, esto se debe a que cuenta con altos valores en su cuenta de efectivo y equivalente de efectivo demostrando que la empresa tiene alta rotación de inventarios y no depende mucho de ello para cubrir sus pasivos a corto plazo, por lo que se recomienda hacer uso de su efectivo y equivalente de efectivo en inversiones ya sea en activos fijos o mercaderías; ya que si hay dinero ocioso es un costo de oportunidad para los propietarios, y así puedan tener una rotación de sus inventarios.

Ratio de endeudamiento

Analizamos el ratio de estructura de capital, en ambos ejercicios los ratios son menores a 1, lo que nos indica que existe solvencia patrimonial y que el patrimonio está comprometido en el año 2019 en un índice de S/ 0.37 y en el año 2020 en un índice de S/ 0.16, la variación en ambos ejercicios se debe a que en el año 2020 aumentó el patrimonio por la utilidad del ejercicio y resultados acumulados, además de que se cumplió con el pago de obligaciones financieras disminuyendo así nuestro pasivo.

La ferretería OLMA EIRL, cuenta con capacidad de cobertura de poder cubrir sus gastos financieros en el año 2020 hasta 5 veces y en el año 2019 de cubrir 2 veces sus gastos financieros la variación es debido a las mayores ventas y adecuada administración en el año 2020. Se recomienda incrementar el apalancamiento financiero para que así el propietario tenga un mayor rendimiento, pero no se recomendaría adquirir obligaciones financieras ya que la empresa tiene un exceso de efectivo, buscando más opciones de inversión o repartiendo dividendos.

Ratio de rentabilidad

Si evaluamos que tan rentable fue la inversión de los accionistas ROE, en los ejercicios evaluados, pues se observa que en ambos ejercicios fue rentable, sin embargo, en el 2020 se obtuvo el 14.09% de rentabilidad sobre capital a comparación del 2019 que fue por 10.24%, esta diferencia se debe a que se obtuvo mayor utilidad del ejercicio, gracias a la buena administración de la ferretería, en cambio su ROA es de 12.10% para año 2020 a comparación del año esto se debió a que la ferretería disminuyó al 50% las obligaciones y esto repercutió en la disminución de casi el 50% de los gastos financieros, recomendando que como la ferretería cuenta con un exceso de efectivo siga amortizando sus obligaciones financieras.

Si analizamos el margen neto de utilidad, en el 2019, por cada sol que ingresó a la ferretería, al propietario le quedó en el año después de impuestos 0.0903 céntimos de sol, mientras que, en el año 2020 por cada sol de ingreso, le quedó después de impuesto la suma de 0.1036 céntimos de sol.

b) Ferretería N &N

LIQUIDEZ					
Ratio	2020			2019	
1.- Liquidez General					
Act. Cte / Pas. Cte = veces	<u>S/.</u> 43,968.00	0.90	<u>S/.</u> 49,273.00	0.84	
	S/.		48,835.00		
2.- Prueba Ácida					
Act.Cte - Merc. / Pas. Cte = veces	<u>S/.</u> 26,699.00	0.55	<u>S/.</u> 35,424.00	0.60	
	S/.		48,835.00		
3.- Capital de Trabajo					
Act. Cte - Pas. Cte = UM	<u>S/.</u> 43,968.00	-4,867	<u>S/.</u> 49,273.00	-9,296	
	S/.		48,835.00		
ENDEUDAMIENTO					
Ratio	2020			2019	
4.-Ratio de Endeudamiento					
Pas. Total / Pat. Total = UM	<u>S/.</u> 48,835.00	0.77	<u>S/.</u> 58,569.00	0.92	
	S/.		63,539.68		
5.- Apalancamiento Financiero					
Pas. Total / Activo Total = %	<u>S/.</u> 48,835.00	43.46%	<u>S/.</u> 58,569.00	47.82%	
	S/.		112,374.68		
6.- Cobertura de Gastos Financieros					
Util. Op. / Gastos Financ. = veces	<u>S/.</u> 9,517.00	0.96	<u>S/.</u> 26,171.31	2.05	
	S/.		9,876.00		
RENTABILIDAD					
Ratio	2020			2019	
7.- ROE					
Util. Neta / Patrimonio = %	<u>S/.</u> -359.00	-0.57%	<u>S/.</u> 12,335.68	19.31%	
	S/.		63,539.68		
8.- ROA					
Util. Neta / Activo Total = %	<u>S/.</u> -359.00	-0.32%	<u>S/.</u> 12,335.68	10.07%	
	S/.		112,374.68		
9.- Margen de Utilidad Bruta					
(Ventas - Costo de Ventas) / Ventas = %	<u>S/.</u> 103,390.00	41.25%	<u>S/.</u> 160,231.31	47.40%	
	S/.		250,631.00		
10.- Margen Neto de Utilidad					
Util. Neta / Ventas Netas = %	<u>S/.</u> -359.00	-0.14%	<u>S/.</u> 12,335.68	3.65%	
	S/.		250,631.00		

Ratio de liquidez

Si observamos el cuadro de ratios, la ferretería N & N tiene índices inferiores a 1, esto debido a que la empresa tanto en el año 2020 como en el año 2019 tiene poca rotación de inventario, y viene cubriendo sus obligaciones financieras con efectivo y equivalente de efectivo. El índice de prueba ácida, nos indica que en el año 2019 la empresa fue más líquida que el año 2020 ya que contó con mayor efectivo y equivalente de efectivo a comparación del año siguiente. A pesar de ello en el año 2020 su índice de liquidez general es mayor que el 2019, ya que la empresa evidencia una disminución importante de su pasivo corriente, por su disminución de obligaciones financieras y aumento de su mercadería con créditos a plazo de 30-60 o 90 días según los acuerdos con sus proveedores.

Ratio de endeudamiento

Analizamos el ratio de estructura de capital, en ambos ejercicios los ratios son menores a 1, lo que nos indica que aún la ferretería tiene solvencia patrimonial y que el patrimonio está comprometido en el año 2019 en un índice de S/ 0.92 y en el año 2020 en un índice de S/ 0.77, la variación en ambos ejercicios se debe a que en el año 2020 aumento el patrimonio por los resultados acumulados, además de que se cumplió con el pago de obligaciones financieras disminuyendo así el pasivo, el ratio de apalancamiento financiero en ambos ejercicios es relevante pues en el año 2019 es de 47.82% y en el año 2020 es de 43.46% en ambos ejercicios los activos totales están financiados por terceros disminuyendo de un año al otro por el pago de sus obligaciones financieras. En cuanto a su capacidad de cobertura de gastos financieros, la ferretería N &N contó con capacidad de cobertura solo en el ejercicio año 2019, sin embargo, en el año 2020 el ratio es menor a 1, debido a que disminuyeron sus ventas, por ende, disminuye su utilidad operativa, lo que indica que la empresa no cuenta con capacidad para cubrir sus gastos financieros con su utilidad operativa, a comparación del año 2019 que su utilidad operativa cubre 2 veces sus gastos financieros.

Ratio de rentabilidad

Si evaluamos que tan rentable fue la inversión de los accionistas (ROE) en los ejercicios evaluados, pues se observa que en ambos ejercicios fue rentable, sin embargo, en el año 2020 se obtuvo -0.57% de rentabilidad sobre capital a

comparación del año 2019 que fue por 19.31%. esto se debe a que obtuvo pérdida del ejercicio, además de los gastos financieros como pago de las obligaciones financieras, en cambio obtuvo una rentabilidad sobre la inversión ROA de -0.32% en el año 2020 a comparación del año 2019 que obtuvo 10.07%, lo que nos indica que la ferretería el año 2019 fue más rentable que el año 2020, esto debido a que obtuvo pérdida el año 2020, pasando a una condición de empresa no rentable. Si analizamos el margen neto de utilidad, en el año 2019, por cada sol que ingresó a la ferretería, al propietario le quedó en el año después de impuestos 0.0365 céntimos de sol, mientras que en el año 2020 por cada sol de ingresó, el propietario perdió 0.0014 céntimos de sol, esto se debió porque hubo disminución significativa en las ventas.

c) Ferretería Jeimmy

LIQUIDEZ					
Ratio	2020		2019		
1.- Liquidez General					
Act. Cte / Pas. Cte = veces	<u>S/.</u> 32,874.50	1.12	<u>S/.</u> 52,716.00	1.18	
	S/.	29,237.00	S/.	44,656.00	
2.- Prueba Ácida					
Act.Cte - Merc. / Pas. Cte = veces	<u>S/.</u> 14,984.50	0.51	<u>S/.</u> 23,964.00	0.54	
	S/.	29,237.00	S/.	44,656.00	
3.- Capital de Trabajo					
Act. Cte - Pas. Cte = UM	<u>S/.</u> 32,874.50	3,638	<u>S/.</u> 52,716.00	8,060	
	S/.	29,237.00	S/.	44,656.00	
ENDEUDAMIENTO					
Ratio	2020		2019		
4.-Ratio de Endeudamiento					
Pas. Total / Pat. Total = UM	<u>S/.</u> 29,237.00	0.45	<u>S/.</u> 44,656.00	0.66	
	S/.	64,941.50	S/.	67,718.00	
5.- Apalancamiento Financiero					
Pas. Total / Activo Total = %	<u>S/.</u> 29,237.00	31.04%	<u>S/.</u> 44,656.00	39.74%	
	S/.	94,178.50	S/.	112,374.00	
6.- Cobertura de Gastos Financieros					
Util. Op. / Gastos Financ. = veces	<u>S/.</u> 447.00	0.13	<u>S/.</u> 16,904.00	2.83	
	S/.	3,532.00	S/.	5,964.00	
RENTABILIDAD					
Ratio	2020		2019		
7.- ROE					
Util. Neta / Patrimonio = %	<u>S/.</u> -2,776.50	-4.28%	<u>S/.</u> 9,846.00	14.54%	
	S/.	64,941.50	S/.	67,718.00	
8.- ROA					
Util. Neta / Activo Total = %	<u>S/.</u> -2,776.50	-2.95%	<u>S/.</u> 9,846.00	8.76%	
	S/.	94,178.50	S/.	112,374.00	
9.- Margen de Utilidad Bruta					
(Ventas - Costo de Ventas) / Ventas = %	<u>S/.</u> 96,839.00	36.03%	<u>S/.</u> 129,872.00	41.66%	
	S/.	268,761.00	S/.	311,766.00	
10.- Margen Neto de Utilidad					
Util. Neta / Ventas Netas = %	<u>S/.</u> -2,776.50	-1.03%	<u>S/.</u> 9,846.00	3.16%	
	S/.	268,761.00	S/.	311,766.00	

Ratio de liquidez

Como observamos en el cuadro, la ferretería JEIMMY, tiene una ratio superior a 1 en ambos ejercicios, lo que indica que la empresa cuenta con liquidez general a corto plazo, sin embargo, se explica porque en el año 2019 fue una empresa más líquida que en el año 2020, esto debido a que, en el año 2019, la empresa contaba con más efectivo y equivalente de efectivo aumentando su activo corriente, además de poseer menos cuentas por pagar comerciales en su pasivo corriente. En cambio, en el año 2020, adquirió activo fijo, pagó obligaciones financieras, hubo rotación de inventario, pero este fue a crédito, aumentando sus cuentas por cobrar en el año 2020 en comparación al año 2019. Sin embargo, su ratio de prueba acida, menor a 1, indica que gran parte de su activo corriente están dentro de mercadería lo cual explica que la empresa no cuenta con una adecuada administración para su rotación de existencias.

Ratio de endeudamiento

Según nuestro análisis del ratio de estructura de capital, en ambos ejercicios los ratios son menores a 1, lo que nos indica que aún la ferretería tiene solvencia patrimonial y que el patrimonio está comprometido en el año 2019 en un índice de S/ 0.66 y en el año 2020 en un índice de S/ 0.45, la variación en ambos ejercicios se debe a que en el año 2020 aumento el patrimonio por los resultados acumulados, además de que se cumplió con el pago de obligaciones financieras y otras cuentas por pagar que se tenían pendientes disminuyendo así nuestro pasivo, en el ratio de endeudamiento financiero en ambos ejercicios es relevante pues en el año 2019 es de 39.74% y en el año 2020 es de 31.04% en ambos ejercicios los activos totales están financiados por terceros, disminuyendo de un año al otro porque pago sus obligaciones financieras, si analizamos el ratio de cobertura de gastos financieros, se observa que en el año 2020 la empresa cuenta con menos capacidad para cobertura a comparación del año 2019 que tiene un índice de 2.83, esto debido a que disminuyeron sus ventas, por ende, disminuyo su utilidad operativa, lo que indica que la empresa no cuenta con capacidad para cubrir sus gastos financieros con su utilidad operativa a comparación del año 2019 que su utilidad operativa cubre 2 veces sus gastos financieros.

Ratio de rentabilidad

Si evaluamos que tan rentable fue la inversión de los accionistas (ROE) en los ejercicios evaluados, pues se observa que en ambos ejercicios fue rentable, sin embargo, en el año 2020 se obtuvo -4.28% de rentabilidad sobre capital a comparación del año 2019 que fue por 14.54%. esto se debe a que obtuvo pérdida del ejercicio, además de los gastos financieros como pago de las obligaciones financieras que se tenían, lo que se recomienda es aumentar sus ventas mediante una política de ventas más adecuada en la situación de emergencia, en cuanto a la rentabilidad sobre la inversión ROA de -2.95% en el año 2020 a comparación del año 2019 que obtuvo 8.76%, lo que nos indica que la ferretería el año 2019 fue más rentable que el año 2020, esto debido a que obtuvo pérdida este año, pasando a una condición de empresa no rentable.

Si analizamos el margen neto de utilidad, en el año 2019, por cada sol que ingresó a la ferretería, al propietario le quedó en el año después de impuestos 0.0316 céntimos de sol, mientras que, en el año 2020 por cada sol de ingreso, el propietario perdió 0.0103 céntimos de sol, por lo que se sugiere contratar a personal más eficiente para controlar los recursos de la ferretería.

Comparación de ratios entre empresas

	Ratios Financieros 2020		
	OLMA EIRL	N&N	Jeimmy
LIQUIDEZ			
1.- Liquidez General	5.14	0.9	1.12
2.- Prueba Ácida	5.09	0.55	0.51
3.- Capital de Trabajo	302,120	-4,867	3,638
ENDEUDAMIENTO			
4.- Ratio de Endeudamiento	0.16	0.77	0.45
5.- Apalancamiento Financiero	14.07%	43.46%	31.04%
6.- Cobertura de Gastos financieros	5.18	0.96	0.13
RENTABILIDAD			
7.- ROE	14.09%	-0.57%	-4.28%
8.- ROA	12.10%	-0.32%	-2.95%
9.- Margen de Utilidad Bruta	40.51%	41.25%	-36.03%
10.- Margen Neto de Utilidad	10.36%	-0.14%	-1.03%

	Ratios Financieros 2019		
	OLMA EIRL	N&N	Jeimmy
LIQUIDEZ			
1.- Liquidez General	1.95	0.84	1.18
2.- Prueba Ácida	1.94	0.6	0.54
3.- Capital de Trabajo	135,545	-9,296	8,060
ENDEUDAMIENTO			
4.- Ratio de Endeudamiento	0.37	0.92	0.66
5.- Apalancamiento Financiero	27.11%	47.82%	39.74%
6.- Cobertura de Gastos financieros	2.42	2.05	2.83
RENTABILIDAD			
7.- ROE	10.24%	19.31%	14.54%
8.- ROA	7.46%	10.07%	8.76%
9.- Margen de Utilidad Bruta	57.14%	47.40%	41.66%
10.- Margen Neto de Utilidad	9.03%	3.65%	3.16%

4.1.2. Identificar los factores para la aprobación de un crédito financiero en las ferreterías de Yerbabuena – Chachapoyas en el 2019-2020

FERRETERÍA OLMA EIRL			
PRODUCTO FINANCIERO	FACTORES PARA LA APROBACIÓN DE UN CRÉDITO FINANCIERO		
	FACTORES	SI	NO
Financiamiento	HISTORIAL CREDITICIO	X	
PREGUNTA	¿La empresa cuenta con acceso al sistema financiero? Si su respuesta es NO ¿Por qué razones no acceden a crédito(s) financiero(s)?		
RESPUESTA	Actualmente si contamos con créditos financieros porque tenemos estados financieros y documentos que nos permitan tener un historial amplio de nuestras operaciones. A pesar de que, el interés que nos ofrecen es alto en comparación a periodos anteriores.		
CRÉDITOS FINANCIEROS		X	
PREGUNTA	¿Con cuantas y cuales entidades financieras ha tenido créditos en los dos últimos años?		
RESPUESTA	Hemos tenido créditos con las siguientes entidades financieras: Caja Piura, Financiera Confianza y el BCP.		
BUENA POSICIÓN EN EL SISTEMA FINANCIERO			X
PREGUNTA	¿Cuál es su situación crediticia dentro del sistema financiero?		
RESPUESTA	Nuestra situación financiera se ha visto afectada por la pandemia porque nos atrasamos en el pago de algunos de nuestros créditos.		
GARANTÍAS (AVALES)		X	
PREGUNTA	¿La empresa cuenta con garantías suficientes para afrontar créditos financieros? si su respuesta es SI cuáles son esas garantías.		
RESPUESTA	Local comercial, maquinaria y terrenos que posee la empresa nos permite hipotecarlo para poder conseguir créditos.		
CAPITAL DE TRABAJO		X	
PREGUNTA	¿Cuáles han sido los factores que han permitido el aumento de los ingresos desde que inició la empresa?		
RESPUESTA	Nuestra ubicación estratégica que permite atraer a mayor cantidad de clientes, la calidad de los productos y la calidad de atención a los clientes.		

FERRETERÍA N&N			
PRODUCTO FINANCIERO	FACTORES PARA LA APROBACIÓN DE UN CRÉDITO FINANCIERO		
	FACTORES	SI	NO
FINANCIAMIENTO	HISTORIAL CREDITICIO	X	
PREGUNTA	¿La empresa cuenta con acceso al sistema financiero? Si su respuesta es NO ¿Por qué razones no acceden a crédito(s) financiero(s)?		
RESPUESTA	Gracias a nuestro historial de pago, si contamos con acceso al sistema financiero. Sin embargo, al solicitar un crédito por un monto, la entidad nos otorga por una cantidad inferior a lo solicitado.		
CRÉDITOS FINANCIEROS		X	
PREGUNTA	¿Con cuantas y cuales entidades financieras ha tenido créditos en los dos últimos años?		
RESPUESTA	Hemos tenido créditos con tres entidades financieras: Mi banco, y Caja Piura, Caja Huancayo.		
BUENA POSICIÓN EN EL SISTEMA FINANCIERO		X	
PREGUNTA	¿Cuál es su situación crediticia dentro del sistema financiero?		
RESPUESTA	La situación crediticia de la empresa es normal, es decir, cumple con los pagos de los créditos que se mantienen.		
GARANTÍAS (AVALES)		X	
PREGUNTA	¿La empresa cuenta con garantías suficientes para afrontar créditos financieros? si su respuesta es SI cuáles son esas garantías.		
RESPUESTA	Sí, porque contamos con un patrimonio fuerte, que permite cubrir de sobra todas nuestras deudas. Asimismo, nuestro historial de pagos demuestra que siempre cumplimos, y por último, tratamos de no endeudarnos más allá de nuestra capacidad		
CAPITAL DE TRABAJO		X	
PREGUNTA	¿Cuáles han sido los factores que han permitido el aumento de los ingresos desde que inició la empresa?		
RESPUESTA	El incremento de las ventas por mayor volumen. Mejores tratos con los proveedores para obtener descuentos. El número de clientes ha aumentado considerablemente, conforme ha pasado el tiempo nos hemos hecho más conocidos.		

FERRETERÍA JEYMMI			
PRODUCTO FINANCIERO	FACTORES PARA LA APROBACIÓN DE UN CRÉDITO FINANCIERO		
	FACTORES	SI	NO
FINANCIAMIENTO	HISTORIAL CREDITICIO	X	
PREGUNTA	¿La empresa cuenta con acceso al sistema financiero? Si su respuesta es NO ¿Porqué razones no acceden a crédito(s) financiero(s)?		
RESPUESTA	Si contamos con acceso financiero.		
CRÉDITOS FINANCIEROS		x	
PREGUNTA	¿Con cuantas y cuales entidades financieras a tenido créditos en los dos últimos años?		
RESPUESTA	En los dos últimos años hemos tenido historial crediticio con la caja Piura y la caja Trujillo		
BUENA POSICIÓN EN EL SISTEMA FINANCIERO		x	
PREGUNTA	¿Cuál es su situación crediticia dentro del sistema financiero?		
RESPUESTA	Contamos con un crédito que el pago se hace mensual y puntual para así seguir manteniendo el buen historial crediticio que tenemos desde hace buen tiempo.		
GARANTÍAS (AVALES)		X	
PREGUNTA	¿La empresa cuenta con garantías suficientes para afrontar créditos financieros? si su respuesta es SI cuáles son esas garantías.		
RESPUESTA	Contamos con las suficientes garantías para afrontar créditos financieros. Contamos con hipotecas, con un aval, y somos una empresa legal que emite boletas, facturas y guías de remisión remitente.		
CAPITAL DE TRABAJO		X	
PREGUNTA	¿Cuáles han sido los factores que han permitido el aumento de los ingresos desde que inició la empresa?		
RESPUESTA	La variedad de venta de productos como son el cemento, fierros, clavos, calaminas de diferentes dimensiones el precio competente de cada producto y la calidad de atención hacia los clientes.		

4.1.3. Evaluar la situación crediticia del sector ferretero en el distrito de Yerbabuena – Chachapoyas en el año 2019-2020

OBLIGACIONES FINANCIERAS 2020		
FERRETERÍAS	AÑOS	MONTO
OLMA EIRL	2020	72,896.00
N&N	2020	21,632.00
JEYMMI	2020	12,598.00
OBLIGACIONES FINANCIERAS 2019		
FERRETERÍAS	AÑOS	MONTO
OLMA EIRL	2019	142,248.00
N&N	2019	34,143.00
JEYMMI	2019	15,697.00

Caja Piura

CAJA PIURA S.A.C					
OBLIGACIONES FINANCIERAS AL 2019					
FERRETERÍAS	FECHA DEL CRÉDITO EMITIDO	FECHA DE CRÉDITO PAGADO	MONTO SOLICITADO	INTERESES	MONTO TOTAL PAGADO
OLMA E.I.R. L	7/03/2019	7/02/2022	142,248.00	43,169.11	188,025.41
N&N	9/02/2019	9/01/2021	34,143.00	7,579.51	42,134.21
JEYMMI	3/06/2019	1/11/2020	15,697.00	2,980.45	18,835.64

CAJA PIURA S.A.C					
OBLIGACIONES FINANCIERAS AL 2020					
FERRETERÍAS	FECHA DEL CRÉDITO EMITIDO	FECHA DE CRÉDITO PAGADO	MONTO SOLICITADO	INTERESES	MONTO TOTAL PAGADO
N&N	15/05/2020	15/10/2021	21,632.00	3,995.69	25,824.42
JEYMMI	17/03/2020	17/02/2021	12,598.00	1,709.67	14,393.51

Caja Huancayo

CAJA HUANCAYO S.A.					
OBLIGACIONES FINANCIERAS AL 2020					
FERRETERÍAS	FECHA DEL CRÉDITO EMITIDO	FECHA DE CRÉDITO PAGADO	MONTO SOLICITADO	INTERESES	MONTO TOTAL PAGADO
OLMAE.I.R.L	15/04/2020	15/09/2021	72,896.00	10,280.74	84,044.41

Al evaluar la situación crediticia de las ferreterías del distrito de Yerbabuena podemos determinar:

FERRETERIA OLMA E.I.R.L

Su score no es malo pero si está bajo, está por los 660 y lo recomendable sería que sea de 700 a más, en lo que corresponde a su endeudamiento no tiene mucha deuda que lo coloque como cliente con problemas potenciales, la empresa es un cliente que a la fecha no tiene deudas altas y ha cumplido sus pagos pero en el 2020 ha tenido retrasos con su tarjeta de créditos del banco Falabella, y ha sido por el tema de la pandemia en la cual se reestructuró su deuda y a la fecha no presenta endeudamiento encontrándose con un saldo al día de 100% y saldo en mora al 0%. Lo que significa que se encuentra apto para poder tener créditos por estar en posición normal.

FERRETERIA N&N

Se encuentra en una posición normal es puntual está a su 100%, y no tiene problemas de pago, pero, si presenta alto riesgo en endeudamiento, ya que la empresa nunca ha obtenido créditos financieros altos, por lo que solicita créditos en distintas entidades financieras, a la fecha cuenta con bienes en activo fijo, y endeudamientos crediticios sin embargo financieramente se encuentra estable.

FERRETERIA JEIMMY

Se encuentra sin pasivos hasta fecha no tiene deudas con nadie, sin embargo, la ferretería Jeimmy se encuentra en posición normal porque cuando ha tenido deudas a cumplido normalmente con todos sus pagos para tener un buen historial crediticio y desde el 2018 mantiene una línea de crédito 100% normal en sus pagos y aparte que no tiene deudas con otras entidades financieras este cliente es apto para otorgamiento de créditos.

4.1.4. Proponer estrategias de crédito financiero para el sector de ferreterías en el distrito de Yerbabuena – Chachapoyas en el año 2019-2020

- A. Tener buenos ingresos mensuales en ventas: Significa que las ferreterías inviertan en la compra de materiales y puedan obtener mayores ingresos.
- B. Implementar marketing en sus productos: Las ferreterías deben realizar publicidad en las radios para con ello poder obtener más clientes y mayores ingresos que le permitirán al final obtener un incremento en sus ganancias.
- C. Tener buen historial crediticio: Esto permite que se presenten nuevas oportunidades para financiar proyectos que garanticen una mayor ventaja competitiva del negocio en el mercado.
- D. No estar en Infocorp: Permitirá que te puedan otorgar créditos financieros al momento que lo solicites, y de esa manera poder hacer crecer tu negocio.
- E. Contar con productos que sean más rotativos: Esto permitirá que el negocio pueda tener mayor rotación de sus inventarios y generar mayores ingresos.
- F. Contar con garantías tanto como bienes o maquinaria: Esto ayudara a que en el momento de solicitar un crédito las entidades puedan otorgarles credititos financieros con los montos solicitados.
- G. Sean más formales, que emitan y reciban comprobantes de pago: Que todas sus ventas y compras sean formales que emitan y reciban comprobantes de pago por cada venta que tengan.

4.2. Discusión

Como parte del primer objetivo se describieron las ferreterías del distrito de Yerbabuena, las cuales son empresas familiares y confirma lo dicho por Amaral (2016), quien afirma que las empresas conformadas por familiares tienen como consecuencia que la comunicación no sea fluida, causando problemas de autoridad y provocando que las decisiones tomadas no estén correctas. Las empresas en estudio tienen como socios a familiares y es por eso que muchas veces las decisiones tomadas son improvisadas o de momento.

Asimismo, se analizó la situación financiera en cada una de las ferreterías, aplicando análisis horizontal, vertical y ratios financieros; en donde la ferretería Olma EIRL, es la ferretería que cuenta con mayor capital de trabajo, pero no cuenta con políticas adecuadas para que siga creciendo, en cambio la ferretería N&N y Jeymmi son las ferreterías que son más pequeñas, pero emplean políticas más adecuadas que hacen que tengan mayores ventas y que se diferencien de las demás. Todo esto se relaciona con lo dicho por Fretel (2020) quien afirma que el año 2020 gran parte de las ferreterías se dedicaron a mejorar sus resultados financieros de la manera que pudieron, ya sea bajando sus costos y gastos, y debe ser vista como una oportunidad para ver qué medidas pueden permitir que tengan mayores ingresos.

En el segundo objetivo se identificaron los factores para la aprobación de créditos financieros en cada ferretería, a través del instrumento validado de la entrevista. Esto permitió saber las razones por las cuales cada ferretería solicitaba créditos, para capital de trabajo, siendo la ferretería Olma EIRL la que cuenta con más créditos financieros a diferencia que de la ferretería N &N y Jeymmi que solo cuentan con un crédito financiero, relacionándose con lo dicho por Salinas (2017), quien afirma que el financiamiento es un componente prioritario para el desarrollo y crecimiento de las microempresas, debido a que les permitirá mantener sus operaciones y aumentar la capacidad productiva generando más ingresos y aumentos en su situación económica.

Para el tercer objetivo, se evaluó la situación crediticia de las ferreterías en base a los préstamos vigentes que tuvieron cada uno en los periodos analizados (2019-2020) y la calificación en las centrales de riesgo que tenían, tomando en cuenta la ferretería Olma EIRL es cliente que se encuentra en posición normal y que está apto a recibir créditos financieros, sin embargo la ferretería Jeymmi y N&N también son clientes que se encuentran en posición normal y que tienen posibilidades a que se puedan financiarse con otras entidades financieras, según ESAN (2016) la información financiera de una compañía permite a una entidad financiera establecer cuál es su nivel de riesgo, y a partir de esta información tomar decisiones sobre el otorgamiento o no de un nuevo crédito.

Por último, para el cuarto objetivo se propusieron estrategias de crédito financiero para el sector ferretero debido a que son importantes para mejorar la situación económica de las empresas, reafirmando lo dicho por Engel Capital (2021), quien indica que toda organización necesita sustentar sus operaciones, volviendo una necesidad la búsqueda de más recursos, por lo que es indispensable establecer estrategias de financiamiento especialmente diseñadas considerando los requerimientos de cada negocio.

V. CONCLUSIONES

Las ferreterías del distrito de Yerbabuena se han visto afectadas durante el año 2020 por la disminución de las actividades económicas debido a la propagación del COVID-19 y, por ende, para continuar con sus operaciones han tenido que optar por financiarse a través de otros medios; sin embargo, no todas acceden a las mismas oportunidades por lo que es importante implementar estrategias de crédito y mejorar su situación.

Al analizar la situación financiera de las tres empresas que integran el sector ferretero de Yerbabuena se llegó a la conclusión que la única ferretería que tiene buenos indicadores es Olma puesto que cuenta con capital de trabajo positivo y liquidez, concentrando todo su activo en su efectivo e invirtiendo poco en mercadería por lo que no necesita recurrir a grandes cantidades de financiamiento para adquirirla. Esto refleja que la ferretería tiene excesiva liquidez que no se usa y, por lo tanto, no está generando ninguna rentabilidad para la empresa. Por otro lado, las demás ferreterías demuestran que no pueden cubrir sus pasivos corrientes con sus activos corrientes y adicionalmente no tienen capital de trabajo suficiente para afrontar sus obligaciones de corto plazo como por ejemplo en la ferretería N&N donde su pasivo corriente es mayor a su activo en ambos años y obtuvo un capital de trabajo negativo a pesar de haberlo reducido. Esto demuestra que las ferreterías necesitan cada vez más fuentes de financiamiento para seguir adquiriendo mercadería e impide que realicen sus operaciones con la generación de sus propios recursos.

Al evaluar la situación crediticia de las tres ferreterías, se concluye que la ferretería Olma cuenta con un nivel de ventas mayor a las demás, lo cual le ha permitido tener mayor capacidad de crédito financiero y se refleja en los créditos recibidos por las instituciones financieras. En el caso de las ferreterías N&N y JEYMMI, al no contar con un nivel de ventas considerable, un importe bajo como total de activos, y presentar los indicadores de rentabilidad sobre activos y patrimonio en los últimos periodos negativos en ambos periodos, repercute en su buen desarrollo al no demostrar que puede financiar con sus propios recursos su activo y no obtiene retorno de su inversión y por ello no son consideradas por las entidades financieras para un mayor financiamiento por el mayor riesgo crediticio que presentan, impidiendo que crezcan a un mayor ritmo.

Las estrategias de crédito propuestas como tener un buen historial crediticio y una calificación crediticia positiva para las ferreterías N&N y JEYMMI, y en el caso de Olma la estrategia del enfoque en los productos con alta rotación, permitirán a las tres ferreterías reducir su riesgo crediticio, y como consecuencia, accederán a más fuentes de financiamiento. Esto influirá positivamente en su situación financiera puesto que accederán a descuentos por parte de sus proveedores al comprar en mayores cantidades de mercadería, los precios bajarán, y tendrán un margen cada vez mayor en su rentabilidad.

VI. RECOMENDACIONES

Las tres ferreterías analizadas del distrito de Yerbabuena deben realizar un análisis financiero periódico con el objetivo de verificar cómo se encuentran financieramente y que es lo que deben mejorar, para tomar buenas decisiones y afrontar la competencia, así como hechos extraordinarios como una pandemia.

En el caso de la ferretería Olma, debe invertir en la compra de mercadería puesto que cuenta con efectivo en exceso y eso no es lo recomendable en una empresa comercial. Para las demás empresas, deben evaluar cuáles son los productos de mayor rotación, y así, enfocarse en comerciar con ellos para que puedan mejorar sus indicadores financieros de liquidez y así paguen todas obligaciones a corto plazo.

Las dos ferreterías con un nivel bajo de ventas N&N y JEYMMI deben disminuir su riesgo crediticio, trabajando de la mano con las entidades financieras para que analicen las opciones sobre cómo acceder a créditos sin verse perjudicadas por un alto endeudamiento. De esta manera, las empresas podrán cumplir dichas obligaciones y generar un historial positivo crediticio que les permita seguir obteniendo fuentes de financiamiento, en mayores cantidades y condiciones más favorables al volverse clientes más atractivas para todos los bancos.

Las tres ferreterías del distrito de Yerbabuena no deben olvidar que cuentan con recursos propios suficientes para seguir operando mientras reducen su riesgo crediticio, debido a que lo recomendado para cualquier empresa es un financiamiento (crédito) hasta un 40% del total de activo, límite que es el ideal para no volverse insolvente. De esta forma, considerando las estrategias de crédito propuestas podrán ir incrementando su volumen de ventas, así como reinvertir sus utilidades para crecer y poder expandirse.

VII. REFERENCIAS

- Acuña, S., & Fernandez, L. (2019). *Gestión de riesgo crediticio y operativo en la Cooperativade Ahorro y Crédito Santa Verónica Ltda.* Chiclayo: Universidad Santo Toribio de Mogrovejo.
- Bellido, P. (2015). *Administración Financiera.* Editorial Técnico-Científica SA. Bernstein, L. (2016). *Análisis de Estados Financieros. Teoría, aplicación e Interpretación.* México: Publicación de Irwin.
- BID. (25 de Junio de 2020). Desafíos y soluciones para mejorar el financiamiento a las mipymes durantela pandemia. Obtenido de BID Mejorando vidas: <https://blogs.iadb.org/innovacion/es/mejorar-el-financiamiento-a-las-mipymes-durante-la-pandemia/>
- CAF. (15 de Diciembre de 2021). Impacto del financiamiento público para pymes: ¿qué sabemos y qué nos queda por aprender? Obtenido de CAF BANCO DE DESARROLLO DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: <https://www.caf.com/es/conocimiento/visiones/2021/12/impacto-del-financiamiento-publico-para-pymes-que-sabemos-y-que-nos-queda-por-aprender/>
- Carhuajulca, C. (2018). *Análisis de los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones en Boticas Y Salud S.A.C.* Chiclayo 2016 – 2017. Chiclayo: Univesidad Señor de Sipán.
- Castro, L., & Vásquez, R. (2015). *Plan de riesgo crediticio para disminuir la morosidad de los socios en la COOPAC Valle La Leche en la provincia de Ferreñafe, año 2015.* Pimentel: Universidad Señor de Sipán.
- Damian, J., & Vargas, D. (2022). *Impacto en la situación financiera y económica en época de crisis en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura al 2021 .* Chiclayo: Universidad César Vallejo.
- ESAN. (19 de Agosto de 2015). ¿Qué criterios miden la situación financiera de una empresa? Obtenido de ESAN: <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/criterios-miden-situacion-financiera-empresa>
- Falcón, A., Mamani, R., & Delgadillo, S. (2021). *Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Corporación Gahu S.A.C. periodo 2017-2020.* Callao: Universidad Nacional del Callao.
- Ferrer, A. (2018). *Estados financieros.* Lima: Pacífico Editores.

- Flores Romero, H. (2022). El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las mypes del sector comercio en el rubro de las ferreterías del distrito de Chacas, durante el periodo 2019. Huaraz: ULADECH Católica.
- Flores, J. (2019). Contabilidad gerencial. Lima: Pacífico Editores.
- Galicia, M. (2003). Los enfoques del riesgo de crédito. México: Instituto de riesgo financiero. García, C., & Lozano, C. (2014). Análisis del riesgo de crédito en la empresa. Madrid: Universidad Pontificia Comillas.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). Principios de administración financiera. México: Pearson.
- HSBC. (31 de Diciembre de 2019). Importancia del financiamiento para empresas en crecimiento. Obtenido de HSBC: <https://www.business.hsbc.com.ar/es-ar/insights/managing-cash-flow/importancia-del-financiamiento-para-empresas-en-crecimiento>
- Irrazabal, V. (2018). Aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia para la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de Lima metropolitana en el periodo 2015. Lima: Universidad Ricardo Palma.
- Lozano, I. (8 de Febrero de 2020). Mypes: El problema del financiamiento va más allá del costo del crédito. Obtenido de El Comercio: <https://elcomercio.pe/economia/peru/mypes-el-problema-del-financiamiento-va-mas-alla-del-costo-del-credito-noticia/>
- Molina, L., Oña, J., & Topa, S. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador. Ecuador: Revista de Investigación Sigma.
- Puerta, F., Vergara, J., & Huertas, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. Criterio Libre, 85-104.
- RPP. (7 de Mayo de 2020). Reactivación económica: Ferreterías piden autorización para volver a funcionar. Obtenido de RPP: <https://rpp.pe/economia/economia/reactivacion-economica-ferreterias-piden-autorizacion-para-volver-a-funcionar-coronavirus-en-peru-noticia-1264017?ref=rpp>
- Saavedra, M. (2018). Modelos para medir el riesgo de crédito de la banca. Cuadernos de Administración.
- Samamé, R., & Villajulca, C. (2016). Aplicación de la NIC 12 impuesto a las ganancias y su impacto en los estados financieros de Granja Sinchi S.A. períodos 2013-2014 . Trujillo: Universidad Privada Antenor Orrego.
- Sierra, E., & González, M. (2019). Análisis de la situación financiera de las Pymes del

- Sector de Autopartes en la ciudad de Barranquilla durante los años 2013, 2014 Y 2015, en comparación con el año 2018. Barranquilla: Universidad de la Costa.
- Tafur, E. (2017). El control del riesgo crediticio y su incidencia en la gestión financiera de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana 2014-2016. Lima: Universidad San Martín de Porres.
- Tierra, J. (2015). El riesgo de crédito y la morosidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Coorambato Cía Ltda. del Cantón Ámbato. Ambato: Universidad Técnica Ámbato.
- Vela, S., & Caro, A. (2015). Herramientas financieras en la evaluación del riesgo de crédito. Lima: Universidad Inca Garcilaso de la Vega.
- Zevallos Toribio, J. L. (2022). Gestión de riesgo crediticio y el nivel de morosidad en las cajas municipales de la provincia de Chupaca - 2020. Huancayo: Universidad Continental.

VIII. ANEXOS

Anexo 01: Instrumento de Investigación - Entrevista



**UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE
MOGROVEJO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES ESCUELA DE
CONTABILIDAD**

Anexo 01: Entrevista N°1

Objetivo: Estimado señor(a), reciba mi más grato y cordial saludo, la presente entrevista tiene la finalidad de recolectar información de la situación financiera y la evaluación del riesgo crediticio en el sector ferretero en el distrito de Yerbabuena – Chachapoyas en los años 2019- 2020

Le agradecemos contestar las siguientes preguntas y colaboración.

Instrucción: Lea atentamente cada una de las preguntas y elija la alternativa con la que esté de acuerdo.

Nombre del Representante: FERRETERIA N&N - MARLIS DIAZ GOMEZ

1. ¿Cuánto tiempo lleva operando la empresa en el rubro ferretero?

La empresa lleva operando desde hace nueve años en la ciudad de Chachapoyas.

2. ¿Cuáles han sido los factores que han permitido el aumento de los ingresos desde que inició la empresa?

-El incremento de las ventas por mayor volumen.

-Mejores tratos con los proveedores para obtener descuentos.

-El número de clientes ha aumentado considerablemente, conforme ha pasado el tiempo nos hemos hecho más conocidos.

3. ¿De qué manera la empresa cubre eficientemente sus obligaciones de corto y largo plazo?

Frente a las obligaciones de corto plazo, la empresa siempre mantiene una cantidad mínima de dinero en caso de un pago. Con respecto a las obligaciones de largo plazo se respalda con el capital de 25,000 que tenemos y los resultados acumulados que demuestran que hemos crecido.

4. ¿De qué manera la empresa ha obtenido utilidad neta favorable en los dos últimos años?

Mediante un aumento en las ventas por mayor volumen y un mejor trato con los proveedores al obtener precios más cómodos al momento de comprar mayor cantidad.

5. ¿Cómo la empresa tiene capacidad de pago para cumplir con su(s) obligación(es) financiera(s)?

Las mercaderías rotan constantemente en nuestra ferretería, por lo que con el dinero cobrado a los clientes se logran pagar las obligaciones financieras. Asimismo, se trata de no dar crédito mayor a 30 días a los clientes para no quedarnos sin liquidez.

6. ¿Cuál es su situación crediticia dentro del sistema financiero?

La situación crediticia de la empresa es normal, es decir, cumple con los pagos de los créditos que se mantienen.

7. ¿La empresa cuenta con garantías suficientes para afrontar créditos financieros? si su respuesta es SI ¿cuáles son esas garantías?

Sí, porque contamos con un patrimonio fuerte, que permite cubrir de sobra todas nuestras deudas. Asimismo, nuestro historial de pagos demuestra que siempre cumplimos, y por último, tratamos de no endeudarnos más allá de nuestra capacidad.

8. ¿La empresa cuenta con préstamos diferentes a los créditos financieros? si su respuesta es SI ¿cuáles son?

No tenemos préstamos diferentes a los créditos financieros.

9. ¿Con cuántas y cuáles entidades financieras a tenido créditos en los dos últimos años?

Hemos tenido créditos con tres entidades financieras: Mi banco, y Caja Piura.

10. ¿Cuál fue el destino del financiamiento(s) recibido(s)?

Todos nuestros financiamientos tienen como destino el capital de trabajo, es decir, para comprar mercaderías y permita que sigamos funcionando.

11. ¿La empresa cuenta con acceso al sistema financiero? Si su respuesta es NO ¿Por qué razones no acceden a crédito(s) financiero(s)?

Gracias a nuestro historial de pago, si contamos con acceso al sistema financiero. Sin embargo, al solicitar un crédito por un montó, la entidad nos otorga por una cantidad inferior a lo solicitado.

12. ¿Considera usted que es un riesgo obtener financiamiento por parte de entidades financieras? ¿por qué?

No, mientras no sobrepase la capacidad de pago de la empresa. El financiamiento nos ha permitido crecer más rápido al comprar en mayor cantidad y obtener precios más baratos que nuestra competencia.

Anexo 02: Instrumento de Investigación - Entrevista



**UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE
MOGROVEJO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES ESCUELA DE
CONTABILIDAD**

Anexo 02: Entrevista N°2

Objetivo: Estimado señor(a), reciba mi más grato y cordial saludo, la presente entrevista tiene la finalidad de recolectar información de la situación financiera y la evaluación del riesgo crediticio en el sector ferretero en el distrito de Yerbabuena – Chachapoyas en los años 2019- 2020

Le agradecemos contestar las siguientes preguntas y colaboración.

Instrucción: Lea atentamente cada una de las preguntas y elija la alternativa con la que esté de acuerdo.

Nombre del Representante: FERRETERIA JEYMMI - NEY OCAMPO

1. **¿Cuánto tiempo lleva operando la empresa en el rubro ferretero?**
La empresa lleva operando 19 años.
2. **¿Cuáles han sido los factores que han permitido el aumento de los ingresos desde que inició la empresa?**
La variedad de venta de productos como son el cemento, fierros, clavos, calaminas de diferentes dimensiones el precio competente de cada producto y el trato hacia los clientes.
3. **¿De qué manera la empresa cubre eficientemente sus obligaciones de corto y largo plazo?**
En corto plazo se pretende analizar los diferentes factores de venta de cada producto. Asimismo, las obligaciones que se tiene a largo plazo se tratan de representar con una entidad financiera la que mejor tasa de interés tenga en el momento.
4. **¿De qué manera la empresa ha obtenido utilidad neta favorable en los dos últimos años?**
Nuestras ganancias se basan a la inversión de dichas ganancias en algunos productos de mayor alcance comercial.
5. **¿Cómo la empresa tiene capacidad de pago para cumplir con su(s) obligación(es) financiera(s)?**

La capacidad de pago se rige, ya que todas nuestras ventas son al contado además contamos con nuestra propia unidad de traslado de material y de abastecimiento como también contamos con precios competitivos que hacen que nuestras ventas mensuales sean eficientes para pagar nuestras deudas que se rigen en el momento.

6. ¿Cuál es su situación crediticia dentro del sistema financiero?

Contamos con un crédito que el pago se hace mensual y puntual para así seguir manteniendo el historial crediticio que tenemos desde hace buen tiempo.

7. ¿La empresa cuenta con garantías suficientes para afrontar créditos financieros? si su respuesta es SI ¿cuáles son esas garantías? Contamos con las suficientes garantías para afrontar créditos financieros.

Contamos con hipotecas, con un aval, y somos una empresa legal que emite boletas, facturas y guías de remisión remitente.

8. ¿La empresa cuenta con préstamos diferentes a los créditos financieros? si su respuesta es SI ¿cuáles son?

No actualmente no contamos.

9. ¿Con cuántas y cuáles entidades financieras a tenido créditos en los dos últimos años?

En los dos últimos años hemos tenido historial crediticio con la caja Piura y la caja Trujillo.

10. ¿Cuál fue el destino del financiamiento(s) recibido(s)?

Compra de una hipoteca e implementación del negocio con más productos de venta.

11. ¿La empresa cuenta con acceso al sistema financiero? Si su respuesta es NO ¿Por qué razones no acceden a crédito(s) financiero(s)?

Si contamos con acceso financiero.

12. ¿Considera usted que es un riesgo obtener financiamiento por parte de entidades financieras? ¿por qué?

No porque permite financiar de una sola vez la adquisición de un bien. Asimismo, tienes un buen historial crediticio y llevas un largo tiempo manteniéndolo es muy probable que adquieras un préstamo de forma inmediata y de mayor cantidad. De igual manera se puede financiar una compra grande como por ejemplo un terreno.

Anexo 03: Instrumento de Investigación - Entrevista



**UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE
MOGROVEJO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES ESCUELA DE
CONTABILIDAD**

Anexo 03: Entrevista N°3

Objetivo: Estimado señor(a), reciba mi más grato y cordial saludo, la presente entrevista tiene la finalidad de recolectar información de la situación financiera y la evaluación del riesgo crediticio en el sector ferretero en el distrito de Yerbabuena – Chachapoyas en los años 2019- 2020

Le agradecemos contestar las siguientes preguntas y colaboración.

Instrucción: Lea atentamente cada una de las preguntas y elija la alternativa con la que esté de acuerdo.

Nombre del Representante: FERRETERIA OLMA EIRL - OLGA ABANTO SERVAN

1. **¿Cuánto tiempo lleva operando la empresa en el rubro ferretero?**
La empresa inició operaciones a mediados del 2017.
2. **¿Cuáles han sido los factores que han permitido el aumento de los ingresos desde que inició la empresa?**
Nuestra ubicación estratégica que permite atraer a mayor cantidad de clientes, las ventas también han ido aumentando, la calidad de los productos y nuestro trato justo con los clientes.
3. **¿De qué manera la empresa cubre eficientemente sus obligaciones de corto y largo plazo?**
Toda obligación que tenemos a corto plazo la cubrimos con nuestras ventas que las cobramos al contado y un porcentaje mínimo de ventas a crédito, pero para las cuentas por pagar a largo plazo nos respaldamos con nuestro activo fijo que viene a ser el local.
4. **¿De qué manera la empresa ha obtenido utilidad neta favorable en los dos últimos años?**
Si bien el año 2020 tuvimos una utilidad negativa por efectos de la pandemia, la ferretería ha podido obtener utilidades en los años anteriores porque mantenemos nuestros costos bajos y ponemos un margen bruto que permita cubrir todos los

demás gastos.

5. ¿Cómo la empresa tiene capacidad de pago para cumplir con su(s) obligación(es) financiera(s)?

La ferretería tiene la mayoría de sus ventas al contado por lo que constantemente contamos con liquidez para cumplir con las obligaciones financieras que podamos tener.

6. ¿Cuál es su situación crediticia dentro del sistema financiero?

Nuestra situación financiera se ha visto afectada por la pandemia porque nos atrasamos en el pago de algunos de nuestros créditos.

7. ¿La empresa cuenta con garantías suficientes para afrontar créditos financieros? si su respuesta es SI ¿cuáles son esas garantías?

El local, maquinaria, y terrenos que poseemos nos permite hipotecarlo para poder conseguir créditos.

8. ¿La empresa cuenta con préstamos diferentes a los créditos financieros? si su respuesta es SI ¿cuáles son?

Tenemos préstamos otorgados por los socios, ya que nos vimos en la necesidad de tener liquidez para afrontar nuestras obligaciones el año pasado.

9. ¿Con cuántas y cuáles entidades financieras a tenido créditos en los dos últimos años?

Hemos tenido créditos con las siguientes entidades financieras: Caja Piura, Financiera Confianza y el BCP.

10. ¿Cuál fue el destino del financiamiento(s) recibido(s)?

El destino ha sido el cumplimiento de nuestras cuentas por pagar comerciales y la compra de mayores productos.

11. ¿La empresa cuenta con acceso al sistema financiero? Si su respuesta es NO ¿Por qué razones no acceden a crédito(s) financiero(s)?

Actualmente si contamos con créditos financieros porque tenemos estados financieros y documentos que nos permitan tener un historial amplio de nuestras operaciones. A pesar de que, el interés que nos ofrecen es alto en comparación a periodos anteriores.

12. ¿Considera usted que es un riesgo obtener financiamiento por parte de entidades financieras? ¿por qué?

Sí, porque si bien ayuda a obtener financiamiento para cumplir objetivos que nos planteamos, al momento que te demores en pagar el crédito, te cierran las puertas a futuros planes y conduce a que busquemos otras alternativas de financiamiento.

Anexo 04: Tomas fotográficas

- FERRETERIA N&N



- FERRETERIA JEYMMY



- FERRETERIA OLMA

