



# **Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión**

Facultad de Ciencias Económicas, Contables y Financieras  
**Escuela Profesional de Economía y Finanzas**

**El mercado financiero como fuente de obtención de flujos de efectivo para  
las empresas industriales de la Provincia de Huaura**

Tesis

Para optar el Título Profesional de Economista

Autor

Marjorie Noemi López López

Asesor

Dr. Econ. Rodolfo Jorge Aragón Rosadio

Huacho – Perú

2023

# EL MERCADO FINANCIERO COMO FUENTE DE OBTENCIÓN DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS EMPRESAS INDUSTRIALES DE LA PROVINCIA DE HUAURA

## INFORME DE ORIGINALIDAD

20%

INDICE DE SIMILITUD

19%

FUENTES DE INTERNET

4%

PUBLICACIONES

6%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

## FUENTES PRIMARIAS

1	<a href="http://repositorio.unjfsc.edu.pe">repositorio.unjfsc.edu.pe</a> Fuente de Internet	6%
2	<a href="http://idoc.pub">idoc.pub</a> Fuente de Internet	1%
3	<a href="http://doctrina.vlex.com.co">doctrina.vlex.com.co</a> Fuente de Internet	<1%
4	<a href="http://repositorio.umsa.bo">repositorio.umsa.bo</a> Fuente de Internet	<1%
5	<a href="http://es.slideshare.net">es.slideshare.net</a> Fuente de Internet	<1%
6	<a href="http://www.yumpu.com">www.yumpu.com</a> Fuente de Internet	<1%
7	<a href="http://tesis.pucp.edu.pe">tesis.pucp.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1%
8	<a href="http://alicia.concytec.gob.pe">alicia.concytec.gob.pe</a> Fuente de Internet	<1%

## **DEDICATORIA**

“A NUESTRO SUPREMO HACEDOR, Dios, por darnos el milagro de la vida, por darme salud y la capacidad suficiente para salir adelante en esta meta propuesta, que me permita alcanzar el objetivo de licenciarme como profesional; a la persona que más admiro, mi madre, por ser el ejemplo que siempre he seguido, principalmente por la tenacidad y las ganas que le pone a cada cosa que se propone, y porque es la principal artífice en el sueño de ser Profesional”

## **AGRADECIMIENTO**

“A Dios por ser la máxima expresión de mi fe y la imagen suprema de mi vida y a mis Padres por el esfuerzo y sacrificio que han realizado para llegar a ser un buen Profesional al servicio de la Sociedad”

“A mi Asesor por el apoyo recibido en el desarrollo de mi Tesis”

## ÍNDICE

<b>DEDICATORIA .....</b>	<b>ii</b>
<b>AGRADECIMIENTO.....</b>	<b>iii</b>
<b>ÍNDICE.....</b>	<b>iv</b>
<b>RESUMEN.....</b>	<b>ix</b>
<b>ABSTRAC.....</b>	<b>ix</b>
<b>INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>x</b>
<b>CAPITULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....</b>	<b>12</b>
<b>1.2. Formulación del problema.....</b>	<b>18</b>
<b>1.2.1. Problema general.....</b>	<b>18</b>
<b>1.2.2. Problemas específicos.....</b>	<b>18</b>
<b>1.3. Objetivos de la investigación .....</b>	<b>19</b>
<b>1.3.2. Objetivos específicos .....</b>	<b>19</b>
<b>1.4. Justificación de la investigación .....</b>	<b>20</b>
<b>1.5. Delimitación del estudio.....</b>	<b>20</b>
<b>CAPITULO II MARCO TEÓRICO .....</b>	<b>21</b>
<b>2.2. BASES TEÓRICAS .....</b>	<b>26</b>
<b>2.2. Mercado financiero .....</b>	<b>26</b>
<b>2.2.1. Evolución del Sistema financiero peruano .....</b>	<b>27</b>
<b>2.2.2. Sistema financiero peruano.....</b>	<b>29</b>
<b>2.2.2.1. Sistema de intermediación indirecta .....</b>	<b>30</b>
<b>2.2.2.2. Sistema de intermediación directo .....</b>	<b>31</b>
<b>2.2.3. Super intendencia de Banca, Seguros AFP (SBS).....</b>	<b>32</b>
<b>2.2.4. Super intendencia del mercado de valores (SMV).....</b>	<b>34</b>
<b>2.2.5. Distribución de la composición del mercado financiero bancario.....</b>	<b>36</b>
<b>2.2.6. Colocaciones bancarias.....</b>	<b>37</b>
<b>2.2.7. Tipos de colocaciones o crédito .....</b>	<b>37</b>
<b>2.2.8. Fuentes de financiamiento .....</b>	<b>39</b>
<b>2.2.9. Decisión sobre el financiamiento .....</b>	<b>41</b>
<b>2.2.10. Estrategia de financiamiento .....</b>	<b>42</b>
<b>2.3. BASES FILOSÓFICAS .....</b>	<b>43</b>
<b>2.4. Definiciones conceptuales .....</b>	<b>44</b>
<b>2.5. Hipótesis de investigación .....</b>	<b>47</b>

2.5.2.	Hipótesis específicas .....	47
2.6.	Operacionalización de la variable .....	48
<b>CAPITULO III METODOLOGÍA .....</b>		<b>49</b>
3.1.	Diseño metodológico .....	49
3.1.1.	Tipo .....	49
3.1.2.	Enfoque.....	49
	Histórico.....	¡Error! Marcador no definido.
	Descriptivo .....	¡Error! Marcador no definido.
	Explicativo .....	¡Error! Marcador no definido.
	Analítico.....	¡Error! Marcador no definido.
3.2.	Población y muestra población.....	50
	Muestra.....	50
	Dónde: .....	50
3.3.	Técnicas de recolección de datos .....	50
3.3.2.	Descripción de los Instrumentos .....	51
3.4.	Técnicas para procesamiento de la información .....	52
<b>CAPITULO IV RESULTADOS .....</b>		<b>54</b>
4.1.	Análisis de resultados .....	54
4.2.	Contrastación de hipótesis .....	67
	Hipótesis general .....	67
	Hipótesis específica 1.....	69
	Hipótesis específica 2.....	70
	Hipótesis específica 3.....	72
<b>CAPITULO V: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....</b>		<b>74</b>
5.1.	Discusión .....	74
5.2.	Conclusiones.....	75
5.3.	Recomendaciones.....	77
<b>CAPITULO VI: FUENTES DE INFORMACIÓN.....</b>		<b>80</b>
<b>ANEXOS.....</b>		<b>84</b>

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Flujo de fondos a través del sistema financiero .....	26
Figura 2. Estructura del sistema financiero peruano .....	30
Figura 3. Composición del sistema financiero bancario .....	36
Figura 4. Mercado financiero / flujos de efectivo .....	55
Figura 5. Mercado financiero /flujos de efectivo /actividades de operación .....	57
Figura 6. Mercado financiero/ flujos de efectivo / actividades de inversión .....	58
Figura 7. Mercado financiero /flujos de efectivo/actividades de financiamiento .....	59
Figura 8. Mercado financiero / flujos de efectivo / políticas de financiamiento .....	60
Figura 9. Mercado financiero /flujos de efectivo / políticas de inversiones .....	61
Figura 10. Mercado financiero / flujos de efectivo / toma de decisiones financieras .....	62
Figura 11. Mercado financiero / flujos de efectivo / objetivos financieros .....	63
Figura 12. Mercado financiero / flujos de efectivo / metas financieras .....	65
Figura 13. Mercado financiero / flujos de efectivo /evaluación de resultados .....	66

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Mercado financiero / flujos de efectivo .....	55
Tabla 2: Mercado financiero /flujos de efectivo /actividades de operación .....	56
Tabla 3: Mercado financiero /flujos de efectivo/actividades de inversión. ....	57
Tabla 4: Mercado financiero /flujos de efectivo/ actividades de financiamiento.....	59
Tabla 5: Mercado financiero / flujos de efectivo /políticas de financiamiento .....	60
Tabla 6: Mercado financiero /flujos de efectivo / políticas de inversiones .....	61
Tabla 7: Mercado financiero / flujos de efectivo / toma de decisiones financieras.....	62
Tabla 8: Mercado financiero / flujos de efectivo / objetivos financieros .....	63
Tabla 9: Mercado financiero / flujos de efectivo / metas .....	64
Tabla 10: Mercado financiero / flujos de efectivo / evaluación de resultados.....	66
Tabla 11: Frecuencias observadas – hipótesis general.....	68
Tabla 12: Frecuencias esperadas – hipótesis general.....	68
Tabla 13: Frecuencias observadas - hipótesis específico 01.....	69
Tabla 14: Frecuencias esperadas - hipótesis 01 .....	70
Tabla 15: Frecuencias observadas - específica 02.....	71
Tabla 16: Frecuencia esperada - específica 02.....	71
Tabla 17: Frecuencias observadas - hipótesis 03 .....	72
Tabla 18: Frecuencia esperada - hipótesis 03 .....	73



## RESUMEN

La investigación actual muestra que cuando las organizaciones industriales que operan dentro de los límites de la provincia de Huaura reciben flujos de efectivo, el mercado financiero como fuente tiene un impacto significativo y debe facilitar la toma de decisiones oportunas y correctas con base en la información proporcionada en los estados de flujo de efectivo y coadyuvar a la consecución de las metas y objetivos fijados en el plan. Así lo demostró una prueba estadística no paramétrica denominada chi-cuadrado, que arrojó un resultado superior al valor crítico obtenido en un estudio que aceptó la hipótesis propuesta y rechazó la hipótesis nula. Este trabajo es un tipo de aplicación con gran capacidad descriptiva para obtener y resumir información utilizada en investigaciones, diversos tipos de registros bibliográficos, textos, revistas, etc. En base a la disponibilidad de bibliografía seleccionada de acuerdo al tema de estudio. En la investigación actual es importante obtener información a nivel teórico, que permita alcanzar los objetivos planteados, sacar conclusiones y hacer recomendaciones.

**PALABRAS CLAVES:** Financiamiento, Efectivo, decisiones de inversión

## ABSTRAC

Current research shows that when industrial companies operating in the geographical area of the Huaura province receive cash flows, the financial market as a source has a significant impact and should facilitate timely and correct decision-making based on the information provided. in the cash flow statements and contribute to the achievement of the goals and objectives set out in the plan. This was demonstrated by a non-parametric statistical test called chi-square, which yielded a result higher than the critical value obtained in a study that accepted the proposed hypothesis and rejected the null hypothesis. This work is a type of application with great descriptive capacity to obtain and summarize information used in research, various types of bibliographic records, texts, magazines, etc. Based on the availability of selected bibliography according to the subject of study. In current research it is important to obtain information at a theoretical level, which allows achieving the objectives set, drawing conclusions and making recommendations.

**KEY WORDS:** Financing, Cash, investment decisions

## INTRODUCCIÓN

Toda organización desarrolla múltiples actividades que serán fundamentales para su crecimiento, para lograr sus metas se deberá de considerar y analizar cuidadosamente los estados financieros de la organización; las cuales permitirán a la alta gerencia un panorama completo e íntegro de la organización en todas las áreas, para poder tomar una decisión idónea para la organización. Estas acciones nos permitirán introducir nuevas políticas institucionales, normas, procedimientos y control o seguimientos a los futuros problemas a enfrentarse.

En la actualidad, las organizaciones industriales que operan dentro de los límites de la provincia de Huaura tienen que operar en un entorno empresarial complejo, lo que les exige no solo estar bien organizadas, sino también contar con una organización administrativa flexible, sistemas de gestión empresarial eficaces y otros sistemas elementales como por ejemplo: sistemas de costeo y contabilidad, sistemas de control interno y políticas contables con base en NIIF, ya que permite generar información contable y de costos de valor agregado que no solo se enfoca en el impacto de las actividades registradas, sino que también brinda información sobre , activos y estructuras de flujo de efectivo Conocimiento que se ocupa principalmente de describir las estrategias y procedimientos que utiliza la administración para crear un negocio y obtener flujos de efectivo de mercados financieros complejos para financiar el desarrollo de sus operaciones, que es la información contable disponible para permitirles utilizar los complejos procesos de toma de decisiones que permitan solucionar la problemática a la que diariamente se enfrentan, utilizando modelos adecuados como soporte básico para una gestión financiera eficaz.

El diseño, organización, implementación e instalación del sistema de costos en relación con el sistema contable corresponde a la alta dirección de las organizaciones industriales, quienes deben tomar en cuenta varios factores, tales como: el tamaño o escala, la naturaleza de las

actividades productivas en que se distribuye, la estructura y especificidades de los elementos de coste de producción y comercialización, y lo más importante, las necesidades de gestión de los requerimientos de información, en particular el estado de flujos de efectivo, para que puedan acudir a mercados financieros complejos a buscar financiación cuando los niveles de liquidez son bajos y proporcionar la necesaria información para la continuidad comercial planificada.

Otra actividad profesional que deben desarrollar los encargados de gestionar a las organizaciones industriales es el análisis e interpretación de informes de costos y datos contables, especialmente estados de flujo de caja. Aporta información muy valiosa sobre la interrelación entre sus principales actividades de negocio, inversión y financiación, lo que permite utilizar de forma eficaz la gestión financiera de los activos para apoyar en el desarrollo de las actividades previstas en un determinado periodo de tiempo.

La gerencia de una empresa industrial entonces utiliza adecuadamente la información del estado de flujo de efectivo para tomar decisiones productivas, distributivas, económicas y financieras que le permitan administrar y administrar financieramente de manera efectiva sus fondos de mercados financieros complejos. ciertos indicadores importantes como el nivel de liquidez, solvencia, gobierno, endeudamiento y, sobre todo, rentabilidad, así como la comprensión del período en el que se debe mantener la financiación de lo anterior y el mínimo para hacer frente a los compromisos, materias primas Legal y obligaciones fiscales de acuerdo con las actividades de adquisición y mercadeo.

Las ventajas y beneficios que las organizaciones industriales se originan a partir de la data informativa que se tiene en los estados financieros, especialmente los estados de flujo de caja, se evidencian cuando los resultados de la gestión y gestión financiera alcanzan a cabalidad las metas trazadas en sus planes. Esto está directamente relacionado con la óptima gestión de los fondos que recibe de los complejos mercados financieros, ya que en la actualidad unas

empresas se diferencian de otras precisamente por las ventajas comparativas y competitivas que han logrado, una de las cuales es contar con modelos suficientes para tomar decisiones adecuadas sobre la gestión del mercado financiero. activos que deben integrarse para asegurar el desarrollo planificado de la producción, distribución y negocio principal correspondiente a un período específico. De lo anterior, se puede ver la importancia de este estudio, debido a que el requisito básico de las empresas industriales es utilizar la información que generan los estados financieros, especialmente los estados de flujo de efectivo, y poder ejecutar una gestión eficaz de la entidad. La gestión financiera de los fondos propios y el desarrollo, la organización, la implementación y la instalación de políticas contables y sistemas contables y de costos apropiados de acuerdo con las disposiciones de las Normas Internacionales de Información Financiera permiten garantizar que el proceso de producción y la calidad de venta de los productos satisfagan las necesidades urgentes de los clientes. y consumidores en sus reales necesidades y requerimientos.

La presente investigación se ha realizado en la Provincia de Huaura durante los meses de Enero a agosto del 2022, período en el cual se procedió a recoger la información en campo, a través de la realización de las encuestas realizadas al personal responsable, en ese entonces, de la dirección de las entidades industriales del sector privado ubicadas en Huaura Provincia, y a personas del público seleccionadas aleatoriamente, quienes mediante sus respuestas permitieron elaborar la base de datos a partir de la cual se realizó el análisis pertinente y relevante para nuestro estudio.

## **CAPITULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

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

El escenario en el entorno internacional y nacional es nuevo para las organizaciones, ya que la pandemia nos ha limitado la manera de trabajar o de desarrollar nuestras actividades cotidianas. Además, los gobiernos y empresas están pasando por momentos de recesión y dificultades en todos los aspectos, como económicos, políticos, tecnológicos, salud, etc.; estos aspectos permitirán que las organizaciones busquen continuamente soluciones a las problemáticas y restricciones por motivos sanitarios. García (2017) nos recomienda que las organizaciones deberán ser más competitivas e innovadoras, ya que la economía a nivel mundial está variante

En la actualidad, con carácter general, la organización y composición de las sociedades, para empezar a desarrollar sus actividades, necesitan contar con recursos humanos, recursos materiales y recursos financieros suficientes, los cuales provienen de la inversión de los socios, accionistas o propietarios para el desarrollo de sus actividades, y también debe tener a disponibilidad herramientas de gestión que cuenten con las características y especificidades relevantes que permitan su sostenibilidad futura, que incluya a los proyectos de inversión privada, los planes de negocios y a los planes de largo y corto plazo, a partir de deben desarrollar y establecer claramente su visión, misión, planes, políticas, proyectos y estrategias, así como poder establecer claramente el modelo de la entidad, la estructura organizativa, los objetivos que pretenden lograr, y lo más importante, diseñar las acciones a realizar, las cuales deben ser consistentes con su compromiso, con las necesidades y requerimientos del cliente, con los mecanismos de valor agregado, la percepción de los consumidores y usuarios de los productos y servicios que ofrecen; este es también el caso de las organizaciones industriales que operan dentro de los límites territoriales de la provincia

de Huaura.

Hoy en día, los planes de negocio, los planes estratégicos y los planes operativos son el soporte básico, que garantizan que la organización va a contar con continuidad en su funcionamiento y desarrollando sus operaciones en varios aspectos, entre los que se destacan los planes relacionados con los procesos de producción, de distribución, y de operatividad en general, y particularmente, en lo que se refiere al acceso a fuentes de financiación en mercados de capitales complejos, especialmente los mercados financieros. Junto con el desarrollo de la ciencia y la tecnología, la internacionalización de los mercados, los tratados de libre comercio y la globalización de la economía, ha surgido un nuevo entorno empresarial dinámico, complejo, cambiante y competitivo.

Las actividades productivas dentro de los límites que comprende a la provincia de Huaura deben contar con una estructura administrativa moderna, un adecuado sistema de gestión, una infraestructura productiva adecuada y principalmente un plan de negocios bien elaborado; en este último caso actualmente existe un problema mayor que genera serias limitaciones. , especialmente en cuanto a su funcionamiento y acceso a los mercados de capitales y financieros, a partir que sus propietarios o accionistas ya no invierten y el nivel de liquidez es bajo.

En el desarrollo de sus actividades, la dirección de una empresa industrial va a enfrentarse a dificultades bastante fuertes, cuando trata de mantener el nivel de producción, la liquidez, y los inventarios e insumos productivos, y los socios, accionistas o propietarios no aportan recursos adicionales en forma complementaria, la organización se enfrentará a serias dificultades financieras, especialmente cuando deban cumplir múltiples obligaciones y asegurar que el negocio mantenga su continuidad; y luego, como parte de su gestión económica, tienen que recurrir a complejos mercados de capitales, especialmente mercados financieros, en busca de una nueva fuente de financiamiento.

Cuando la dirección de las organizaciones industriales deba ingresar al mercado financiero, debe contar con sus propios planes financieros, planes que van a tomar en cuenta diversos aspectos que tienen relación y similares características con los planes de inversión temporales y permanentes, así como los presupuestos de liquidez y los flujos de caja futuros. Los cuales deben ser calculados para garantizar la recuperación de los préstamos tomados por las entidades financieras y bancarias, en cuyo caso se requiere un cálculo de flujo de efectivo como ingresos y flujos de efectivo, que permita controlar sus flujos e identificar los períodos en que las organizaciones industriales necesitan efectivo e indicar que efectivo serán períodos de déficit o superávit, desarrollar políticas de financiamiento y pronosticar flujos de efectivo futuros para cumplir con las obligaciones actuales..

Cuando es necesario buscar fuentes de financiación con la ayuda del enorme mercado financiero, la dirección de las organizaciones industriales debe aportar garantías tangibles e intangibles para obtener la confianza suficiente en el sistema, el uso de modernas herramientas de gestión, la calidad del producto, los recursos financieros y los activos financieros y solvencia en condiciones financieras y económicas reales; en forma de garantías intangibles, se reflejan en su imagen ante la sociedad, su responsabilidad social, intelectuales, en la actitud y en los valores que asumen los dueños del capital, sus funcionarios, empleados y trabajadores, así como el respeto al medio ambiente.

La dirección de las organizaciones en general, y de las entidades industriales que operen dentro de los límites geográficos de la provincia de Huaura, en particular, deberán ejecutar los fines previstos con anticipación en sus documentos estratégicos y operativos, desempeñando las funciones esenciales que sean necesarias y elementales para el logro de sus fines. Estas funciones de primer nivel parten de la planificación, y están referidas esencialmente al conjunto de actuaciones a realizar en el futuro, especialmente las relacionadas con la planificación de las

inversiones, la ejecución de sus decisiones y la adecuada verificación de los resultados obtenidos, de acuerdo con el Reglamento; el desarrollo coordinado y claro de estas funciones es también una garantía para atender las necesidades de las estructuras financieras y bancarias que forman parte del gran mercado financiero.

Sabido es, que el acceso a los mercados bancarios financieros para las organizaciones industriales que operan dentro de los límites de la provincia de Huaura está severamente limitado en razón del limitado nivel de liquidez existente, aparte de ellos los dueños actualmente carecen de aportes adicionales y por tanto la seguridad financiera está disminuyendo, ya que gran parte de las entidades financieras se encuentra preparando sus respectivos proyectos de inversión privada, monitoreando constantemente sus planes de negocios, los cuales se ajustan frecuentemente en razón de sus planes estratégicos y operativos, que les permitirán asegurar los rendimientos de los préstamos obtenidos de diversas fuentes de financiamiento.

Los proyectos de inversión privada, los planes de negocios y los planes estratégicos y operativos de las entidades industriales de Huaura, que se presentan para otorgar garantías a las empresas financieras y bancarias cuando pretendan producir determinados bienes, deben ser elaborados de acuerdo a un esquema determinado, por lo que debe contener una descripción del negocio del proyecto, análisis de las condiciones internas y externas. ambiental, filosofía empresarial, estudios de mercado, mercadeo y producción, planificación, organización y dirección, planificación de inversiones y adecuada financiación, elaboración de presupuestos de ingresos y gastos.

La elaboración de presupuestos es un elemento importante en los proyectos o planes antes mencionados, que es el proceso mediante el cual la dirección de una empresa industrial decide lo que planea hacer en un período de tiempo determinado y cómo lograrlo. , tiene dimensiones tanto a corto como a largo plazo. El plan a largo plazo resume la visión de la dirección sobre el

futuro de la empresa industrial para los próximos tres a cinco años, a veces más, el plan o presupuesto a corto plazo en su forma característica se refiere sólo al próximo año, mientras que el presupuesto anual es equivalente a ello. en el primer año de un plan a largo plazo, ambos derivados del mismo proceso pero que difieren en el nivel de detalle que brindan y el nivel de compromiso que representan, existe la seguridad y confianza suficientes para participar en mercados financieros complejos y exigentes; a todo lo anterior, se debe agregar un plan de inversiones, que debe incluir inversiones fijas, inversiones intangibles, capital de trabajo, en el que se debe integrar la estructura general de la inversión que se pretende, y finalmente, debe quedar claro de la estructura de financiamiento, que es decir, cuánto de la inversión del propietario se espera obtener y qué parte de las aportaciones de otros, especialmente sobre las posibles fuentes de financiación

Por otro lado, también es importante elaborar un presupuesto de ingresos, costos y gastos, a través de su interrelación se puede determinar el nivel de rentabilidad esperado a futuro en base al plan de inversiones y finalmente determinar el capital de trabajo. para financiar el desarrollo ulterior de sus actividades. La evaluación económica y financiera es fundamental en la estructuración de proyectos o planes de emprendimientos industriales, donde se debe enfatizar la importancia de algunos instrumentos básicos como el flujo de caja, que incluye mecanismos de generación y distribución de ingresos.

Teniendo en cuenta el impacto de los costes financieros sobre el nivel de beneficios, la financiación de los costes y gastos propios y la necesidad de inversiones iniciales y, lo que es más importante, la rentabilidad del capital extranjero que se prevé utilizar en un determinado período de tiempo para el mismo período.

La necesidad de recalcar la importancia de desarrollar proyectos o programas para las organizaciones industriales que operan en el ámbito geográfico de la provincia de Huaura y la

urgente necesidad de analizar y conocer ampliamente los mercados financieros, como fuentes alternativas de acceso al financiamiento nos llevó a hacer esta investigación para ofrecer propuestas que faciliten el quehacer colectivo, Nuevas propuestas para conocer exactamente qué se debe invertir en actividades específicas de producción de bienes y para garantizar el acceso irrestricto a mercados bancarios financieros complejos y exigentes, en un esfuerzo por obtener flujos de efectivo como fuente de financiamiento para proporcionar a la gerencia una gestión eficaz basada en la aplicación Plan de negocios con insumos estratégicos para tomar decisiones oportunas y correctas.

Además, la dirección de una empresa industrial debe tratar de organizarla suficientemente, proporcionar una estructura administrativa estable, un sistema de gestión integrado apoyado en un sistema de contabilidad y un sistema de control interno, por otro lado, también es necesario desarrollar, implementar y utilizar determinados modelos de toma de decisiones, teniendo especialmente en cuenta la necesidad de satisfacer los requisitos de los clientes, hacerlos más competitivos y asegurar la continuidad de su negocio para conseguir beneficios que deben incrementarse para sus dueños, o el valor total de las acciones de una persona.

Considerando las necesidades de las organizaciones industriales dedicadas a actividades rentables, también es necesario que la misma gerencia le dé la debida importancia al sistema contable como proveedor estratégico de información que, luego de agregar valor con los estados financieros, especialmente el estado de flujo de caja, si Su uso prioritario, especialmente en procesos complejos de toma de decisiones, estaría encaminado no solo a solucionar sus múltiples problemas, sino también a permitirles beneficiarse en el futuro, y para ello, una adecuada y moderna implementación del sistema presupuestario para la elaboración de presupuestos. debería ser buscado. Utilizada como herramienta de gestión, su información facilita la toma de decisiones oportunas y acertadas para lograr una ventaja comparativa y

competitiva. Ofrece a otras empresas dedicadas a la misma actividad acceso a capital extranjero proveniente de fuentes de financiamiento proporcionadas por instituciones financieras y bancos con diversas ventajas en términos de plazos y tasas de interés, así como seguros de retorno de inversión por un período determinado. El hecho de que la información del proyecto o programa sea comprensible es fundamental para que la gestión de la empresa industrial brinde un argumento sólido que sustente las necesidades y requerimientos que tienen las estructuras financieras y bancarias para brindar flujos de efectivo como fuente de financiamiento. prestar servicios en un amplio mercado financiero con el objetivo de apoyar sus actividades en curso para satisfacer las necesidades de los clientes, las necesidades de los consumidores de los productos que ofrecen en diversos sectores de la economía local, regional y nacional, para que pueda lograr los objetivos que te propongas. en otros programas.

De toda la situación descrita podemos colegir que es necesario y conveniente prestar atención a un análisis detallado de los mercados financieros y la elaboración de planes de negocios para las organizaciones industriales que operan en el ámbito geográfico de la provincia de Huaura. Como estrategia para obtener los flujos de caja necesarios para la financiación a corto, medio y largo plazo de las actividades previstas en un determinado periodo de tiempo.

## **1.2. Formulación del problema**

### **1.2.1. Problema general**

¿De qué manera el Mercado Financiero como respaldo tiene influencia cuando se obtienen Flujos de Efectivo por parte de las Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia?

### **1.2.2. Problemas específicos**

- ¿De qué forma el Mercado Financiero como respaldo tiene influencia cuando se obtienen Flujos de Efectivo por parte de las Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia respecto a las actividades de operación?
- ¿En qué medida el Mercado Financiero Bancario como respaldo tiene influencia cuando se obtienen Flujos de Efectivo por parte de las Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia respecto a sus actividades de inversión?
- ¿De qué modo el Mercado Financiero Bancario como respaldo tiene influencia cuando se obtienen Flujos de Efectivo por parte de las Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia respecto a sus necesidades de financiamiento?

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

#### **13.1. Objetivo general**

Establecer la manera en que el Mercado Financiero como respaldo tiene influencia cuando se obtienen Flujos de Efectivo por parte de las Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia.

#### **13.2. Objetivos específicos**

- Estudiar la forma en que el Mercado Financiero como respaldo tiene influencia cuando se obtienen Flujos de Efectivo por parte de las Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia respecto a sus actividades de operación.
- Establecer la medida en que el Mercado Financiero como respaldo tiene influencia cuando se obtienen Flujos de Efectivo por parte de las Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia respecto a sus actividades de inversión.
- Determinar el modo en que el Mercado Financiero como respaldo tiene influencia

cuando se obtienen Flujos de Efectivo por parte de las Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia respecto a sus necesidades de financiamiento.

**1.4. Justificación de la investigación**

**1.5. Delimitación del estudio**

## CAPITULO II MARCO TEÓRICO

### 2.1. Antecedentes de la investigación

#### 2.1.1. Antecedentes internacionales

Según, Castro (2017) en su investigación “El financiamiento como factor de la rentabilidad de las microempresas de las asociaciones de productores de calzado Juan Cajas de la ciudad de Ambato” mediante la cual optó el título de Ingeniería Financiera, por la Universidad Técnica de Ambato en la ciudad de Ambato en el país de Ecuador; donde la autora buscó “analizar de qué manera el financiamiento de las microempresas productoras de calzado inciden en la rentabilidad para demostrar el manejo de dinero”, para demostrar este punto la autora planteó utilizar un tipo de investigación correlativa, experimental y descriptiva, con un enfoque cualitativo y concitativo, del mismo modo, se aplicó el estudio de campo a través de una encuesta de veintiséis preguntas donde participaron 100 microempresarios relacionados a la fabricación de calzado en Ambato, asimismo, la información fue procesada mediante la utilización del análisis estadístico proporcionado por la aplicación SPSS; de este modo se pudo concluir que existe una presencia considerable del financiamiento bancario más que del financiamiento interno, esto se da en mayor proporción con el endeudamiento al corto plazo por medio de proveedores, y en segundo instancia al largo plazo por el sistema bancario debido por el insuficiente redito para la cancelación de la deuda.

Así mismo, Tingo (2021) en su investigación “Fuentes y formas de financiamiento para pymes comerciales de Guayaquil periodo 2015-2019” con el que optó el título de Ingeniero en Tributación y Finanzas, por la Universidad de Guayaquil en el distrito de Guayaquil en el país de Ecuador; donde el investigador planteó “buscar identificar las diferentes fuentes y formas de financiamiento para pymes comerciales en la ciudad de

Guayaquil durante los años 2015 al 2019” con el propósito de presentar alternativas que coadyuven al crecimiento del sector empresarial Guayaquileño, con el objetivo se planteó utilizar una encuesta de diez preguntas como también una investigación del tipo descriptiva, explicativa y exploratoria, así mismo, la población estuvo compuesta por 77 empresas pymes de la zona y dando como una muestra un total de 65 empresas encuestadas, de esta forma se concluyó que por medio de la técnica de investigación aplicada, de que estas empresas enfrentan importantes desafíos al buscar fuentes de financiamiento adecuadas, principalmente a través de los bancos. Además, se señaló que sus actividades comerciales o proyectos actuales están financiados en un porcentaje bastante importante.

Finalmente, Calisaya (2016) en su investigación “El financiamiento del sistema bancario al sector productivo en el marco del desarrollo industrial de Bolivia y los riesgos (2000-2015)” para optar el título de Economista por la Universidad Mayor de San Andrés en La Paz - Bolivia; donde el objetivo principal de la investigación fue establecer por medio de la aplicación de métodos cuantitativos, los factores que condicionan el desarrollo industrial de Bolivia, y el cumplimiento de cupos de cartera por parte de las entidades bancarias es el instrumento más idóneo en este logro; para esto se utilizó el método deductivo y analítico, además se empleó el uso de fuentes de información secundaria como también un modelo econométrico; de este modo se pudo concluir que podemos visualizar que la producción industrial manufacturera en Bolivia está influenciada de manera positiva por el crédito productivo otorgado por el sistema bancario y la inversión privada en la industria, tanto nacional como extranjera. Por otro lado, se observa una relación negativa entre la producción industrial y el riesgo crediticio productivo, así como la tasa activa efectiva en moneda extranjera.

Lominchar et al. (2019) manifiestan que en su investigación tuvo como objetivo

indagar y analizar los lineamientos que designa el gobierno español respecto a la economía y las finanzas que están dirigidas al sector educativo, guardando un perfil y plan académico establecidos por los diferentes órganos educativos; la metodología estuvo dirigida estudio a todas las instituciones educativas de su país, aplicando una investigación de corte naturalista fundamentado en el estudios instrumental de casos, las cuales tuvieron como resultado, donde las instituciones desarrollan e implementan esquemas mentales, las cuales les permite expandirse en el conocimiento de los estados financieros y económicos, basadas en el diagnostico económico establecidos en las directrices de las organizaciones y políticas educativas. Por consiguiente, los autores concluyen que las directrices del OCDE establecen que los organismos educativos incluyan los principios de la conceptualización económica y financiera en sus planes de estudio y fomentar el desarrollo de mapas mentales económicos en las organizaciones educativas, las cuales les permitirá satisfacer el mercado bancario y financiero, la cual es de mayor interés en los jóvenes de esta generación.

## **2.1.2. Antecedentes nacionales**

Según, Gutiérrez (2021) en su investigación “Fuente de financiamiento en las micro pequeñas empresas comerciales del sector textil del distrito de Ancón en el año 2019” para optar por el grado académico de Contador Público, en la Universidad privada del Norte en la ciudad de Lima, donde el objetivo principal fue “determinar cuáles son las fuentes de financiamiento en las micro y pequeñas empresas comerciales del sector textil del distrito de Ancón en el año 2019”, para esto se utilizó un enfoque cuantitativo y un diseño no experimental descriptivo, así mismo, estudio se centró en una población de 73 micro y pequeñas empresas (Mypes) del sector textil ubicadas en Ancón, durante el año 2019, de igual forma, seleccionó una muestra de 54 Mypes para su análisis por medio de

una encuesta; finalmente el autor llega a concluir que los resultados revelaron “que las Mypes en el sector textil de Ancón utilizaron una combinación de financiamiento interno y externo, siendo los aportes de capital, la reinversión de utilidades, el crédito de proveedores y los préstamos bancarios los más utilizados”. Se concluyó que estas Mypes emplearon un enfoque de financiamiento mixto, donde los recursos propios tuvieron una mayor representatividad. Además, se destacó que el financiamiento desempeñó un papel fundamental en el desarrollo de sus negocios.

Por otro lado, Castañeda (2021) en su estudio denominado “las fuentes de financiamiento en las Mypes del sector metalmeccánico en la esperanza en el periodo 2019” para optar el título de Administración por la Universidad privada del norte en la ciudad de Lima; de esta reforma el autor busca analizar las fuentes de financiamiento en las Mypes del sector metalmeccánico en La Esperanza, con este objetivo se emplea un enfoque descriptivo en la investigación, por medio de un diseño corte transversal y no experimental, del mismo modo, se utilizó una encuesta de 15 empresas de La Esperanza, de esta forma se pudo concluir que las empresas del sector metalmeccánico de La Esperanza han recurrido únicamente a entidades de financiamiento externas, como bancos, cajas, cooperativas y préstamos, y no han utilizado las entidades de financiamiento internas debido a la falta de conocimiento al respecto. Podemos visualizar que el 50% de las micro y pequeñas empresas (Mypes) del sector metalmeccánico acuden a los bancos, el 31% a las cajas de ahorro, el 13% a préstamos y el 6% a cooperativas, estos resultados reflejan la importancia del sistema bancario en el financiamiento.

También, podemos mencionar a Salís (2018) en su investigación llamada “Las fuentes de financiamiento su influencia en el desarrollo de las mypes del sector metalmeccánico en el distrito de Amariles provincia de Huánuco periodo 2017” para optar por el título

profesional de Administración, en la Universidad Nacional de “Hermilio Valdizan” en la ciudad de Huánuco; donde el autor planteó busco determinar en que manera tiene influencia las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del sector metalmeccánico del distrito de Amarilis, con esta finalidad se aplicó una investigación de tipo descriptivo, deductivo y explicativo, así mismo, para la recolección de datos se utilizó el método documental y bibliográfico, por otro lado, la investigación se llevó a cabo en el distrito de Amarilis, con la participación de 120 micro y pequeñas empresas (Mypes). Para fines de la investigación, se seleccionó la empresa INSTAMETAL'S EIRL, la cual se dedica a la fabricación de estructuras metálicas para consumidores finales y ha estado en operación desde noviembre de 2014. Esta empresa brindó facilidades para el estudio, y los resultados fueron obtenidos a través de encuestas y entrevistas realizadas. Finalmente, el principal hallazgo obtenido es que las fuentes de financiamiento desempeñan un papel fundamental como respaldo por parte de las micro y pequeñas empresas (Mypes) del sector metalmeccánico que tienen poca experiencia en el mercado industrial. Esto implica la importancia de utilizar de manera adecuada el capital obtenido a través de dichas fuentes de financiamiento.

Finalmente, Quispe (2017) nos manifiesta esclarecer la parte fundamental de las normas de los análisis financieros, las cuales tiene una relevancia efectiva en las acciones tomadas de formas estratégicas de las empresas de distribución eléctrica en nuestro país. La metodología que empleo fue el análisis explícito de regresión de datos de información, basados en la deducción e interpretación de estados financieros. De los resultados podemos mencionar que estas medidas dieron como respuesta que existen valores empíricos que nos garantizan una probabilidad de 0.000035 y una similitud de influencia de 99.5%, lo que demuestra que los estados financieros tienen coherencia con la efectividad en las decisiones estratégicas de la empresa eléctrica; por otra parte en el

enunciado de análisis de situaciones financieras con respecto a su coherencia con la toma de decisiones en la institución eléctrica, se logró una probabilidad de 0.023636 y similitud de 58.9%. Posteriormente concluyo que en análisis extenso y minucioso de los estados financieros tienen influencia determinante en la efectividad de las decisiones tomadas por la alta gerencia de la empresa eléctrica del Perú, las cuales se sustentan en el coeficiente de similitud cuyo valor es de 0.205406

## 2.2. BASES TEÓRICAS

### 2.2. Mercado financiero

Los mercados financieros según Mishkin (2008), juegan un papel fundamental en la dirección de los fondos ahorrados de los ahorradores (como familias, empresas y gobiernos) a aquellos que necesitan asistencia financiera debido a la escasez de fondos. La función se demuestra en la Figura 1, donde los prestatarios (los que necesitan financiamiento) se ubican a la izquierda y los prestamistas (ahorradores) se ubican a la derecha

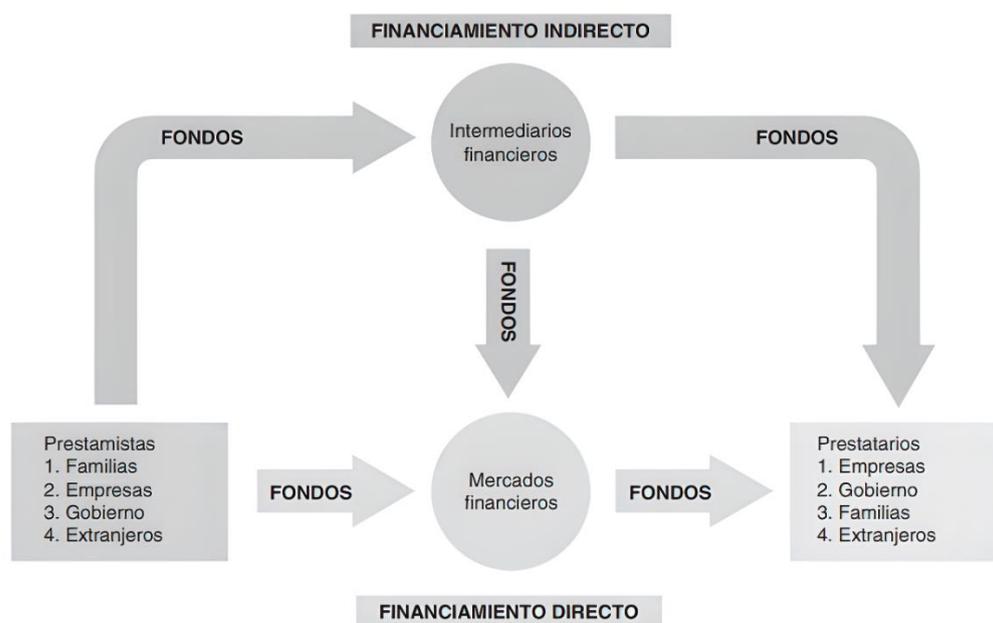


Figura 1. Flujo de fondos a través del sistema financiero

Fuente: Moneda, Banca y mercados financieros

Los principales prestamistas de dinero suelen ser familias, pero las empresas, los gobiernos (especialmente a nivel local y estatal) y los extranjeros, incluidos sus gobiernos, con frecuencia tienen fondos en exceso y se los prestan a otros. Los dos principales actores en los mercados financieros son las empresas y el gobierno. Sin embargo, las familias y los extranjeros también deben solicitar fondos preaprobados para pagar sus compras de vehículos, muebles y viviendas. Asimismo, como se observa en la figura 1, existen dos formas de dirigir el flujo de efectivo a los prestatarios; uno es de manera directa por medio de activos como los bonos o acciones; mientras que el segundo se ejecuta a través de los intermediarios financieros que está conformado en gran parte por el sistema bancario.

Por otro lado, autores como Madura (2010) definen a los mercados financieros como un entorno en el que es posible comprar o disponer de activos financieros como acciones y bonos. La persona compra los activos financieros que antes pertenecían a otra, lo cual se traduce a una transferencia de fondos en este tipo de mercado. Los mercados son esenciales para facilitar el movimiento de capitales y, en consecuencia, posibilitar el financiamiento y la inversión de familias, empresas y entidades gubernamentales.

Del mismo modo, Madura ejemplifica su afirmación planteada que los estudiantes son frecuentemente vistos como entidades deficitarias ya que frecuentemente requieren asistencia financiera para cubrir los costos de su educación. Una vez que obtienen su título y comienzan a generar ingresos superiores a sus gastos, se convierten en unidades superávitu. En etapas de su vida, es probable que vuelvan a ser unidades deficitarias a la hora de adquirir una vivienda. En esta etapa, es posible proporcionar y acceder a fondos en los mercados financieros al mismo tiempo significa que pueden depositar sus ahorros en una institución financiera de manera regular mientras buscan una hipoteca de la misma institución.

### **2.2.1. Evolución del Sistema financiero peruano**

A lo largo de los años, el sistema financiero peruano ha experimentado una importante

evolución, lo que ha impulsado el desarrollo económico y financiero del país. Desde sus inicios, el sistema financiero ha jugado un papel fundamental en la canalización de recursos y la facilitación de transacciones financieras en el mercado peruano.

Según Martín (2009), la historia de la banca y el sistema financiero en Persia se remonta al siglo XVI, cuando la iglesia asumió el papel inicial de agente de crédito durante el período virreinal. La atención se centró en la distribución de crédito en lugar de la intermediación de fondos. Establecimiento de los primeros bancos públicos en Lima en 1608, la ciudad se convirtió en la única ciudad de América en tener bancos privados durante el período colonial. Posteriormente, durante el siglo XVII, Lima contaba con siete bancos, pero la falta de supervisión en los préstamos generó un aumento en los niveles de riesgo, lo que finalmente llevó al declive de la banca comercial en la era colonial. Sin embargo, en el período republicano de Perú, la situación económica mejoró gracias a la producción y exportación de guano, que reemplazó a la plata como el principal producto de exportación, representando el 64% del total. Este cambio permitió una recuperación financiera en el país.

Así mismo, Chaska (2015) afirma que el declive de la banca en el Perú en la época de la independencia trajo consigo el surgimiento del primer banco en el Perú fundado por capital Belga, poseyendo en esta época la totalidad de los fondos privados por parte de los socios. Con el paso del tiempo, el Estado peruano ingresó al sistema financiero mediante la creación de un banco encargado de administrar, organizar y controlar el sistema crediticio, así como de emitir y distribuir moneda nacional. La política permitió el desarrollo continuo en Perú, lo que resultó en el establecimiento de numerosos bancos públicos y privados. La expansión brindó a la población acceso a una amplia gama de actividades y pasatiempos, lo que contribuyó a la consolidación de los sistemas financiero y comercial del país. Es importante mencionar que la segunda mitad del siglo XIX, fue de grandes cambios en parte por el auge del guano lo cual incrementó en gran medida el crédito, por otro lado, se encuentra la guerra

del pacífico la cual dejar apenas siete entidades financieras.

La crisis económica de finales de 1929 desencadenó una significativa reorganización del sistema financiero en el Perú. Posteriormente en los años 60 s, quince bancos comerciales establecieron la Asociación de Bancos del Perú, cuyo propósito era “representar a los bancos afiliados, promover la defensa del sistema financiero y colaborar con las autoridades pertinentes”. Desde este punto, según Geneviève (2004) a mediados de la década de los 80s el Perú experimentó una de sus peores crisis económicas, lo que llevó a la banca privada a enfrentar el desafío de gestionar de manera profesional el riesgo. A lo largo de esa década, el número de bancos disminuyó de 30 a 12 debido a las consecuencias de la crisis. Esta situación impulsó a los bancos a adoptar nuevas medidas para prevenir riesgos, fortalecer su solvencia y mejorar sus productos y servicios para sus clientes.

### **2.2.2. Sistema financiero peruano**

El sistema financiero se puede definir según Valdez & López (2011), como la integración de organizaciones que se especializan en la intermediación financiera, en otras palabras, en la captación de ahorros y excesos de dinero para luego otorgar préstamos en forma de créditos o inversiones. Las instituciones se dividen en dos categorías principales:

- Intermediación directa, que cubre la mercados primarios y secundarios, tanto bursátiles como no bursátiles.
- Intermediación indirecta, que cubre tanto la industria bancaria como la no bancaria.

En Perú, la regulación del mercado de intermediación financiera está a cargo de la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS), una entidad autónoma encargada de supervisar diversas instituciones, incluyendo aquellas relacionadas con la intermediación financiera indirecta. La SBS se encarga de supervisar y regular estas entidades para asegurar el cumplimiento de las normativas y promover la estabilidad y transparencia en el sistema financiero. Dentro de estas se encuentran 17 bancas múltiples, 9 empresas financieras, 12

cajas municipales, 6 cajas rurales de ahorro y crédito, 7 empresas de crédito y dos bancos estatales, sumando de esta forma 53 instituciones financieras dentro del sistema financiero; por otro lado, las operaciones del sistema financiero directo son supervisadas por la SMV o superintendencia de mercado de valores la cual está confirmada por 157 entidades calificadas SBS (2009). La estructura del sistema financiero peruano se refleja mejor en la figura 2.

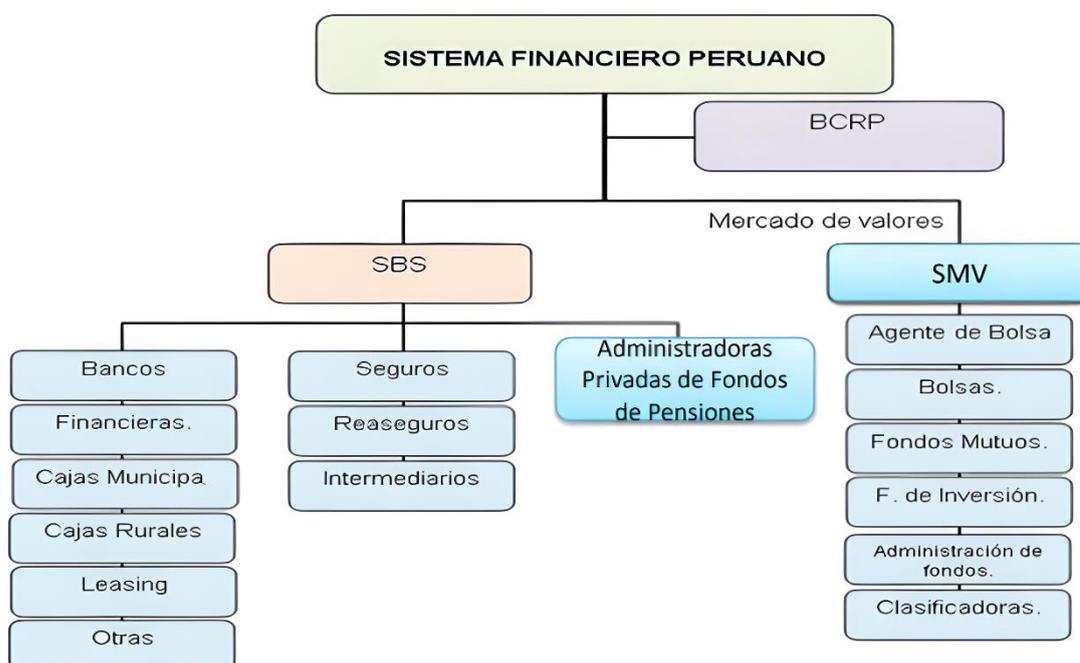


Figura 2. Estructura del sistema financiero peruano

Fuente: Banco de la nación

### 2.2.2.1. Sistema de intermediación indirecta

Para autores como López-Aliaga C., R. (1997), la intermediación indirecta ocurre a través de instituciones financieras especializadas, como los bancos comerciales y otras entidades. Estas instituciones se encargan de transferir los excedentes acumulados, es decir, los ahorros de personas y empresas, hacia aquellos que presentan déficit de recursos. Además, estas entidades llevan a cabo el análisis de riesgo asociado a estas operaciones. Del mismo modo el autor recalca que existen dos principales participantes en la intermediación indirecta, estas son:

El sistema bancario, está compuesto por diversas entidades, entre las cuales se encuentran “el Banco Central de Reserva del Perú, el Banco de la Nación, las financieras y los bancos comerciales.”

“El sistema no bancario, incluye entidades como el Sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito, compañías de seguros, COFIDE, empresas de arrendamiento financiero, cajas municipales de ahorro y crédito, y empresas de crédito de consumo”.

Seguidamente autores como Paredes (2009), afirman que el sistema de intermediación financiera atribuye a los acreedores colocaciones por parte de la banca privada local; esto en base a que la fuente del flujo crediticio de efectivo proviene de los bancos, estos en la actualidad se ajustan a las necesidades del mercado, lo que los ha llevado a dirigir su atención en la industria creciente en mayor proporción pymes y Mypes; un ejemplo de la banca en el Perú es:

- Scotiabank
- BCP
- Mi Banco- Grupo ACP.
- Banco del Comercio.
- Banco financiero del Perú.

por otro lado, el autor recalca que otra de las entidades que proporciona crédito de forma directa son las entidades no financieras donde se encuentran las aseguradoras financieras, cajas municipales, empresas, financieras, entre otras.

#### **2.2.2.2. Sistema de intermediación directo**

Según Sánchez (2005), “la intermediación financiera indirecta ocurre cuando el agente que tiene excedentes de fondos no tiene un contacto directo o no puede identificar al agente que presenta déficit de recursos”. Un ejemplo común de esta forma de intermediación es

cuando un ahorrador deposita su dinero en un banco y no tiene conocimiento ni identifica a los beneficiarios de los créditos que el banco otorga con esos fondos. Este tipo de intermediación financiera está regulada por las superintendencias de todos los países en materia de banca y seguros.

“El Sistema de Intermediación Financiera Directa está compuesto por dos componentes: el mercado primario y el mercado secundario”. El mercado primario es donde se lleva a cabo la primera oferta o colocación de valores emitidos por empresas que buscan obtener financiamiento. En este mercado, se ofrecen por primera vez al público los valores emitidos, permitiendo a las empresas captar fondos para sus actividades. Por otro lado, el mercado secundario se refiere a las transacciones que se realizan con valores previamente emitidos en el mercado primario. En este mercado, los valores pueden ser comprados o vendidos, lo que facilita la transferencia de propiedad y la liquidez de los valores. En el caso del Perú, estas transacciones tienen lugar en la Bolsa de Valores de Lima SBS (2009).

### **2.2.3. Superintendencia de Banca, Seguros AFP (SBS)**

A nivel global, los organismos reguladores y supervisores desempeñan un papel fundamental en garantizar “la solidez de los bancos y otras instituciones financieras, así como en proteger la estabilidad del sistema financiero en su conjunto”. Las instituciones financieras son reguladas por parte del Gobierno, por dos razones principales. En primer lugar, buscan proteger a los consumidores, adoptando medidas similares a la forma en que se regulan a las empresas que prestan servicios públicos y de telecomunicación. Esto implica establecer un marco normativo que evite abusos y deficiencias que puedan afectar negativamente a los mercados que operan de forma autónoma. En segundo lugar, la regulación del sector financiero “tiene como objetivo mantener la estabilidad financiera, que se considera un bien público de vital importancia”. Para lograr este objetivo, se requiere un marco de regulación y supervisión más complejo que aborde los riesgos y las

vulnerabilidades inherentes a las actividades financieras (Schinasi, 2005).

Con lo anterior mencionado en el Perú, se fundó la SBS o Superintendencia de banca y seguros, tiene como objetivo proteger los intereses del público y salvaguardar la estabilidad económica y financiera de las personas y empresas que están bajo su supervisión. Esto implica garantizar el cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias que les aplican. Para lograrlo, la Superintendencia ejerce un amplio control sobre todas las operaciones y negocios de las entidades sujetas a su control. Asimismo, se encuentra facultada a establecer denuncia ante las autoridades competentes sobre personas naturales y empresas que estén realizando actividad que no se encuentren debidamente autorizadas, mediante la aplicación de la Ley General y la Ley del Sistema Privado de Pensiones. En casos de infracción grave, puede proceder a la clausura de los locales y, cuando corresponda, solicitar la disolución y liquidación de la entidad infractora (SBS, 2017)

La Superintendencia también tiene la responsabilidad de promover el desarrollo del sistema de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo, en línea con sus competencias específicas. Además, desempeña un papel fundamental en la regulación, supervisión, fiscalización, control y sanción de las Asociaciones de Fondos Contra Accidentes de Tránsito (AFOCAT), con el propósito de asegurar que las indemnizaciones se paguen de manera oportuna, conforme a lo establecido en la Ley N° 27181 y su Reglamento. Por otro lado, la superintendencia posee la responsabilidad de “ejercer el control y la supervisión de las empresas que integran el Sistema Financiero, Sistema de Seguros y Sistema Privado de Administración de Fondos de Pensiones, así como de las personas naturales y jurídicas incluidas en virtud de la Ley General, la Ley del Sistema Privado de Pensiones u otras leyes especiales”. Tienen como función el que se de estricto cumplimiento a las disposiciones correspondientes, de manera específica en los aspectos que le competen (Figueroa, San Martín, & Soto, 2018)

#### **2.2.4. Superintendencia del mercado de valores (SMV)**

Según el SMV (2020), la Superintendencia del Mercado de Valores o SMV es un organismo especializado que se encuentra bajo la supervisión del Ministerio de Economía y Finanzas. Tiene como objetivo principal el salvaguardar la protección de los inversores y fomentar la eficiencia y transparencia en los mercados financieros que se encuentran bajo su jurisdicción. Asimismo, se encarga de asegurar la correcta formación de precios y facilitar la difusión de toda la información necesaria para estos propósitos. La SMV tiene una personalidad jurídica de derecho público interno y goza de autonomía en sus funciones, administración, economía, tecnología y presupuesto.

Dentro de las mismas funciones de la SMV se halla en primer lugar presenta la facultad de emitir las disposiciones legales que establecen las regulaciones para el mercado de valores, el mercado de productos y el sistema de fondos colectivos; en segundo lugar, la tarea de la supervisión es asegurar que tanto las personas físicas como jurídicas que participan en los mercados de valores, productos y fondos colectivos cumplan con la legislación aplicable. Se encarga de verificar el acatamiento de las normas por parte de los participantes en dichos mercados, tanto a nivel individual como colectivo; finalmente, fomentar y analizar el mercado de valores, el mercado de productos y el sistema de fondos colectivos.

Por otro lado, según la SBS (2009) dentro de las entidades reguladas por la SMV se pueden mencionar las siguientes:

- **Empresas Clasificadoras de riesgo:** Estas entidades tienen como principal objetivo la clasificación de valores, y pueden llevar a cabo actividades adicionales de acuerdo con las regulaciones establecidas por la SMV. La autorización para su establecimiento y funcionamiento es otorgada por la SMV, quien se encarga de supervisar y regular sus operaciones. Además, la SMV también “ejerce supervisión sobre otras entidades como las instituciones de

compensación y liquidación de valores, las sociedades agentes de bolsa (SAB), las sociedades administradoras de fondos mutuos de inversión en valores, las sociedades tituladoras, entre otras.”

- Bolsa de valores de Lima: Viene a ser una entidad legal que adopta la forma de asociación civil, cuyo propósito principal es facilitar el comportamiento del mercado de valores registrados, es decir su compra y venta. Estas bolsas son lugares donde se llevan a cabo transacciones de valores, como bonos y acciones. En el Perú, la Bolsa de Valores de Lima viene a ser la única institución que permite la negociación de valores. La Bolsa de Valores de Lima (BVL) es una empresa privada cuyo objetivo principal es facilitar la negociación de valores registrados, como bonos y acciones. La BVL proporciona “los servicios, sistemas y mecanismos necesarios para que la negociación de valores se realice de manera justa, competitiva, ordenada, continua y transparente”.
- Entidades emisoras de valores: Las entidades emisoras de valores son aquellas personas, tanto de derecho privado como público, que acuden al mercado de valores con el objetivo de obtener financiamiento para sus actividades. Estas entidades emiten diversos tipos de valores mobiliarios, como acciones, bonos y otros instrumentos de corto y largo plazo. Al igual que en el sistema financiero, se considera que estas entidades son los agentes económicos que requieren financiamiento adicional. Según el portal de transparencia del MEF, las entidades emisoras deben cumplir con tres características para poder acceder al mercado de valores. En primer lugar, deben tener un perfil que sea convincente para los inversores, ofreciendo condiciones atractivas en términos de liquidez, rentabilidad y riesgo. En segundo lugar, las necesidades de financiamiento de la entidad deben ser lo suficientemente significativas como para justificar los

costos de transacción asociados con el mercado de valores. Y, por último, el emisor debe estar en condiciones de responder a cualquier problema o reclamo que puedan tener los inversores que adquieran sus valores mobiliarios.

### 2.2.5. Distribución de la composición del mercado financiero bancario

Al examinar la Figura 3, en la que se presenta como se distribuye el mercado de la Banca Múltiple en nuestro país, podemos notar que se presenta una estructura de la colocación de los créditos directos bastante similar a la que presenta el sistema financiero en su totalidad. Esta composición incluye no solo a las entidades bancarias, sino también a las cajas municipales, rurales, financieras, entre otras. Esto indica una fuerte correlación entre la composición de mercado del sistema bancario y la del sistema financiero en su totalidad. En la misma figura, podemos visualizar que la mayor proporción de colocaciones corresponde a los créditos corporativos, con un 23.1%. Los créditos hipotecarios, de consumo y destinados a medianas y grandes empresas tienen una participación entre el 16% y el 19% cada uno. Por otro lado, los créditos otorgados a microempresas representan solo el 1.1% de participación en el mercado.

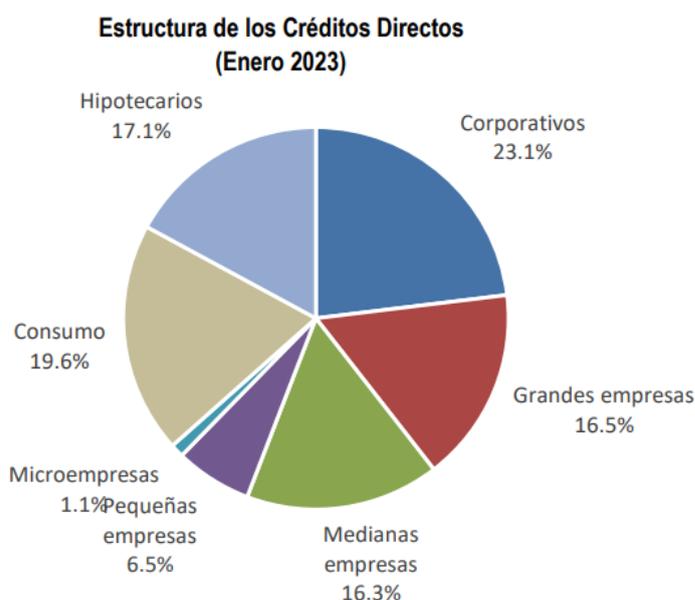


Figura 3. Composición del sistema financiero bancario

Fuente: Base de datos (SBS)

### **2.2.6. Colocaciones bancarias**

Según Santos (2001), “las colocaciones son los préstamos o créditos que el Banco otorga a sus clientes en condiciones competitivas, incluyendo los ingresos obtenidos por las remuneraciones que el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) pueda establecer por el Encaje Legal”. Así mismo, Brachfield (2003) refieren que las colocaciones son la forma en que las empresas y ejecutan las actividades relacionadas con los créditos a los clientes, así como los criterios que se considerarán para tomar decisiones y los objetivos numéricos que se deben alcanzar en relación con los créditos. Es fundamental destacar que estas políticas deben ser acordadas por los diferentes departamentos que desempeñan un papel relevante en el proceso de otorgamiento de crédito. Además, es importante señalar que el cumplimiento de estas políticas es obligatorio para todos los involucrados.

Por otro lado, Espíritu (2016) expresa que la colocación es la inyección de dinero en la economía se produce cuando la banca genera nueva liquidez utilizando el capital o los recursos obtenidos a través de la captación de fondos. Estos recursos se utilizan para otorgar préstamos a individuos, empresas u organizaciones que los soliciten. Finalmente, para el BCRP (2011) la colocación es el proceso en el cual una entidad, como un banco, que administra tanto sus propios fondos como los de terceros, proporciona a otra persona o entidad interesada una suma de dinero en calidad de préstamo.

### **2.2.7. Tipos de colocaciones o crédito**

Dentro del sistema financiero peruano existen ocho tipos de créditos, los cuales están clasificados por tres características puntuales, estas abarcan el nivel de ventas que el deudor posea dentro de un año fiscal, la morosidad que el deudor acarrea dentro del sistema financiero y finalmente la finalidad del gasto por el cual se le prestara el crédito, de este modo el SBS N° 14353 (2009) clasifica al crédito del siguiente modo.

Crédito hipotecario para vivienda; Se refiere a los préstamos concedidos a personas naturales con el fin de adquirir, construir, renovar, ampliar, mejorar o subdividir una vivienda propia. Estos créditos deben estar respaldados por hipotecas debidamente registradas. Además, se incluyen los préstamos destinados a la adquisición o construcción de viviendas propias que, debido a que son bienes futuros o están en proceso de independización o registro, no permiten establecer una hipoteca individualizada sobre ellos.

Crédito de consumo; Se refiere a los préstamos otorgados a personas naturales para cubrir gastos, adquirir bienes o pagar servicios que no están relacionados con su actividad empresarial, del mismo modo, este se puede sub dividir en dos:

- Crédito de consumo revolvente: Estos créditos se caracterizan por permitir que el saldo varíe de acuerdo a las decisiones del deudor. Esto incluye modalidades como avances en cuenta corriente, tarjetas de crédito, sobregiros en cuenta corriente, préstamos revolventes y otros créditos revolventes. También se incluyen productos que permiten reutilizaciones parciales, es decir, que tienen una parte revolvente y otra no revolvente.
- Crédito de consumo no revolvente: Se trata de créditos que deben ser reembolsados en cuotas, donde los montos pagados no pueden ser reutilizados por el deudor. En este tipo de crédito, no se permite que los saldos pendientes varíen según las decisiones del deudor.

Créditos a micro empresas; Son créditos que se otorgan a personas naturales o jurídicas para financiar actividades relacionadas con la producción, comercialización o prestación de servicios. Estos créditos están disponibles para aquellos que tienen un endeudamiento en el sistema financiero que no supera los S/. 20 mil en los anteriores seis meses.

Créditos a pequeñas empresas; Estos créditos son otorgados a personas naturales o jurídicas con el propósito de financiar actividades relacionadas con la producción,

comercialización o prestación de servicios. Dichos créditos se conceden a aquellos que tienen un endeudamiento total en el sistema financiero (excluyendo los créditos hipotecarios para vivienda) que está por encima de S/. 20 mil, pero no excede los S/. 300 mil en los últimos seis meses.

Crédito a medianas empresas; dentro de esta modalidad los préstamos se otorgan a personas que han adeudado dinero en el sistema financiero por más de S/. 300,000 en los últimos seis meses, pero no cumplen con los criterios para ser clasificados como corporaciones o grandes empresas. También se concede a las personas naturales que tengan una deuda total en el SF que supere los S/. 300 millones en los últimos seis meses, Constantemente y cuando una porción de esa deuda corresponda a la micro o pequeña empresa.

Crédito a grandes empresas; es todo crédito concedido a personas jurídicas, cuya venta anual registrada oscile entre los 20 y 200 millones de soles en los 2 años anteriores al préstamo; así mismo, se otorga crédito a deudores que han realizado emisiones de instrumentos de deuda en el mercado de capitales durante el último año.

Crédito corporativo; es el crédito otorgado a las personas jurídicas, culés ventas superen los 200 millones dentro de los dos años transcurridos antes del préstamo, este préstamo este sugesto del mismo modo a la auditoria anual de los estados financieros. Además, se considera como crédito comparativo, a los concedidos a entidades gubernamentales en los tres niveles del estado como también a las entidades financieras y no financieras.

#### **2.2.8. Estados financieros**

Según Álvarez (2013) nos menciona que el análisis de las finanzas, es una actividad que depende de la función administrativa y económica, la cual nos brinda una variedad de elementos de juicio para aceptar o anular las diferentes decisiones u opiniones que influyen

directa o indirectamente en la condición, actividades o estados financieros o económicos de la organización.

Para Dosdoce (2016) la explicación de esta información es trascendental para las actividades de las organizaciones, por estas acciones son tomadas en cuenta por la alta gerencia que ve conveniente establecer reglas o normativas organizacionales que analizan el financiamiento externo, entre otros problemas que enfrentan las organizaciones son las cuentas o pagar, como también pueden limitar las políticas de crédito aquellos clientes dependientes de la rotación financiera.

La interpretación de la información financiera de los estados financieros, empleados, usuarios, clientes, proveedores y otros; dan a conocer un panorama explícito del desenvolvimiento económico y financiero de las organizaciones, frente al mercado tanto local como internacional, teniendo así una gran herramienta en beneficio de la organización.

### **2.2.9. Fuentes de financiamiento**

Según lo expresado por Mogollón (2011), las empresas emergentes consideran que su crecimiento se ve obstaculizado por las dificultades para acceder a financiamiento, principalmente debido a condiciones financieras desfavorables como plazos de pago cortos o altos costos. Del mismo modo, conceptualiza la financiación como el suministro de capital requerido a la empresa para que pueda utilizar esos recursos económicos de manera adecuada para satisfacer sus diversas necesidades. Por otro lado, menciona que la fuente de financiamiento más comúnmente utilizada es el crédito bancario, aunque también existen nuevas formas de financiamiento distintas al crédito bancario, dividido en tres bloques.

Dentro de la clasificación expuesta por Mogollón se puede deslumbrar al financiamiento interno, donde los acreedores son los titulares de la empresa dado al auto financiamiento por parte de recursos propios; por otro parte, el financiamiento particular es aquel financiado

por agentes ajenos al sistema bancario o formal, constituidos en parte parientes o conocidos; finalmente se encuentra el financiamiento externo, se refiere a los recursos externos que el acreedor adquiere para financiar las diferentes etapas de la empresa, como los préstamos bancarios, emisión de bonos, inversionistas, entre otros.

Por otro lado; Casanova y Beltrán (2013), empresa que al momento de escoger una fuente de financiamiento se debe de dar a consideración ciertos puntos al momento de tomar una decisión; Es importante considerar cómo la elección de una fuente de financiamiento afectará la situación de la empresa y cómo esta elección se relaciona con su estrategia. Entre los criterios que plantea el autor para la toma de decisiones está el efecto percibido en la rentabilidad y la solvencia, el costo efectivo, la disponibilidad de recursos, el destino de los fondos, las garantías del préstamo, las condiciones de amortización, entre otros.

Finalmente, para Ccaccya (2015) el financiamiento se refiere a los métodos o formas que utiliza una empresa para obtener recursos, ya sea bienes o servicios, en determinados plazos, generalmente con un costo financiero. Así mismo, dentro de las principales razones que dan origen a estas necesidades de financiamiento está la compra de activos necesarios para la actividad empresarial, para la operación normal de los procesos productivos, la cancelación de pasivos asumidos por la empresa, la apertura de una empresa, la expansión u crecimiento de la actividad productiva de la empresa.

#### **2.2.10. Decisión sobre el financiamiento**

Dentro de la actividad empresarial, surgen con el tiempo la necesidad de aumentar los niveles de inventario, producir una nueva cadena de producción o expandir una ya existente, esto implica tomar decisiones financieras para cubrir los costos y gastos asociados. No obstante, el acceso a diversas fuentes de financiamiento puede variar según el tamaño de la empresa. Por lo tanto, las empresas deben tomar decisiones sobre cómo obtener los recursos necesarios para adquirir propiedades o vehículos, y generalmente recurren a instituciones

crediticias para obtener financiamiento (Van Horne & Wachowicz, 2010)

Del mismo modo, Flores (2004), expresa que gran parte de las decisiones en este caso son impulsadas por las necesidades de las empresas, pero algunas requieren un análisis exhaustivo de las opciones financieras disponibles, así como de sus costos y consecuencias a largo plazo. Las decisiones tomadas serán determinantes para lograr los objetivos establecidos por la empresa. Del mismo modo, menciona que las decisiones de inversión difieren de las decisiones de finamieto, ya que esta última se centran en proyectos a largo plazo. Es crucial establecer las condiciones necesarias para generar confianza en el mercado financiero al tomar decisiones de financiamiento. El objetivo es familiarizarse con las diferentes opciones de obtención de financiamiento y seleccionar aquella que mejor se ajuste a nuestras necesidades y expectativas.

#### **2.2.11. Estrategia de financiamiento**

Al diseñar una estrategia de financiamiento, es importante considerar factores como la fuente de los recursos tanto privada como pública, la duración del préstamo al largo o corto plazo, los instrumentos financieros utilizados, el costo asociado a las comisiones, la tasa de interés y las garantías requeridas (Boscán & Sandrea, 2009). Así mismo, el objetivo final de los recursos financieros manca la estrategia de financiamiento a seguir, dividiendo de esta forma en dos posibles resultados, una al corto plazo, donde la estrategia se implementó para cubrir necesidades temporales, como el capital de trabajo, donde se espera que se liquiden en un período inferior a un año.

Estas estrategias incluyen acciones como mantener una rotación ágil del inventario para evitar la escasez que pueda resultar en pérdidas de ventas, administrar los tiempos de procesos para recuperar cuentas por cobrar lo más rápido posible, y retrasar el pago de cuentas por pagar sin afectar negativamente la calificación crediticia de la empresa; por el largo plazo, las estrategias de financiamiento se establecen con el objetivo de respaldar los

planes de crecimiento y desarrollo del negocio, los cuales pueden involucrar la expansión de la infraestructura, la implementación de tecnologías innovadoras, la adquisición de maquinarias y equipos, así como la capacitación del personal, entre otros aspectos. Para obtener los recursos necesarios, las empresas recurren a la obtención de deudas a largo plazo, que son aquellas que se liquidan en un plazo superior a un año desde su emisión (Boscán & Sandrea, 2009).

## **2.3. BASES FILOSÓFICAS**

### **Teoría de Peckign order**

Según, Briozzo, Pesce, Fernández (2016) la teoría de la "pecking order" también llamada teoría de jerarquía de preferencia, es un concepto desarrollado en la teoría financiera que describe la forma en que las empresas financian sus inversiones y cubren sus necesidades de capital, estas mismas se pueden dividir en tres.

En primer lugar, prefieren utilizar los recursos internos generados por la propia empresa, como las utilidades retenidas. Esto se debe a que no incurren en costos de transacción ni en la necesidad de compartir el control de la empresa con inversionistas externos. En segundo lugar, si los recursos internos no son suficientes, las empresas recurren a la deuda antes que a la emisión de acciones. La emisión de deuda es preferida debido a que los intereses pagados por la deuda son deducibles de impuestos, lo que reduce el costo efectivo de financiamiento. Además, la deuda no diluye la propiedad existente, lo que significa que los accionistas actuales no ven disminuida su participación en la empresa. En último lugar, si las opciones anteriores no son viables o insuficientes, las empresas emiten nuevas acciones para obtener capital. La emisión de acciones diluye la propiedad existente, lo que implica que los accionistas actuales ven reducida su participación en la empresa. Por esta razón, la emisión de acciones se considera como una opción de último recurso.

La teoría de la pecking order sugiere que las empresas prefieren utilizar fuentes de

financiamiento en el siguiente orden: recursos internos, deuda y emisión de acciones. Sin embargo, es importante destacar que esta teoría describe una tendencia general y no se aplica de manera absoluta a todas las empresas en todas las situaciones. Cada empresa tiene su propia estrategia financiera y considerará diversos factores al elegir sus fuentes de financiamiento (Contreras & Díaz, 2015).

Así mismo, según Berger y Udell (1998) de acuerdo con la teoría de la pecking order, las empresas experimentan un ciclo financiero de crecimiento en el cual cambian sus necesidades y fuentes de financiamiento disponibles. A medida que el negocio se desarrolla, se adquiere mayor experiencia y disminuye la opacidad informativa. En la etapa inicial o de arranque, cuando la idea del negocio está en desarrollo o la producción se lleva a cabo a baja escala, las empresas suelen tener poca transparencia en cuanto a la información. Durante este período, confían principalmente en los aportes del emprendedor, así como en los aportes de familiares y amigos, el crédito comercial e inversores ángeles. El capital de riesgo generalmente aparece más tarde, en la etapa de rápido crecimiento de la empresa. El acceso al crédito de instituciones financieras, primero a corto plazo y posteriormente a largo plazo, solo estará disponible cuando la empresa alcance un tamaño y una antigüedad suficientes como para que sus registros contables históricos reflejen un nivel de activos tangibles.

## **2.4. Definiciones conceptuales**

### **A. Mercado financiero**

Se trata de un mercado en el cual se ofrecen y solicitan recursos financieros o formas de financiamiento con diferentes plazos, ya sea a corto, mediano o largo plazo. Estos mercados captan los fondos y ahorros de los inversores a través de instituciones financieras y bancarias.

## **B. Activo financiero**

Es el derecho conferido a su titular para recibir pagos futuros de efectivo generados por una entidad, y al mismo tiempo implica una obligación por parte del emisor de realizar dichos pagos.

## **C. Mercado de capitales**

Es un mercado en el que se lleva a cabo la compra y venta de activos financieros, estableciendo sus valores, y en el cual participan tanto aquellos agentes que tienen recursos disponibles para invertir como aquellos que necesitan financiamiento para sus proyectos.

## **D. Mercado de valores**

Se trata de un mercado donde se realizan transacciones de compra y venta de activos financieros, determinando sus precios, y en el cual participan tanto los agentes con excedentes de capital para invertir como aquellos que buscan financiamiento para llevar a cabo sus proyectos.

## **E. Equivalentes de efectivo**

Es un mercado en el cual se efectúan transacciones de compra y venta de instrumentos financieros, estableciendo sus precios, y donde participan tanto los agentes con recursos disponibles para invertir como aquellos que necesitan financiamiento para llevar a cabo sus proyectos.

## **F. Actividades de operación**

“En esta actividad se deben mostrar los flujos de efectivos, es decir entradas y salidas

relacionados con las actividades vinculadas a la actividad a la que se dedica la empresa.”

### **G. Actividades de inversión**

“En esta actividad se deben mostrar los flujos de efectivos relacionados con la venta y compra de activos de larga duración, venta y compra de acciones y otros tipos de inversiones.”

### **H. Actividades de financiamiento**

En esta actividad se deben presentar los movimientos de dinero asociados a los préstamos adquiridos por la empresa durante un período específico, como resultado de la necesidad de recursos propios y externos.

### **I. Plan de negocios**

“Es un documento que describe por escrito un negocio que se pretende iniciar o el negocio que ya existe y que se formula para mejorarlo, o para diversificar sus productos o servicios siguiendo un esquema predeterminado que justifique las expectativas de éxito de la empresa, es fundamental para conseguir financiamiento de las entidades bancarias y financieras o atraer inversionistas.”

### **J. Denominación del plan de negocios**

“Se refiere al nombre que debe llevar el plan, que debe ser claro de tal manera que al leerlo permita formarse una idea de qué se persigue con su puesta en marcha, debe indicar la tipología del mismo, el cual puede ser un bien o servicio.”

### **K. Estrategias empresariales**

“Es el conjunto de acciones y tareas que un negocio o empresa realiza para cumplir con éxito y lograr de esta manera la visión, la misión y sus objetivos.”

#### **L. Capital de trabajo**

“Es el dinero necesario para poner en funcionamiento el negocio o la empresa durante el primer ciclo productivo, que es el tiempo transcurrido desde que se inician las operaciones hasta que se obtiene el dinero en cantidades suficientes como para seguir operando normalmente sin requerir de mayor inversión.”

#### **M. Presupuesto de ingresos y gastos**

“Es la estimación de los ingresos que pretende recaudar el negocio o la empresa y los gastos que debe de realizar durante un período futuro.”

#### **N. Fuentes de financiamiento**

“Constituyen instancias conformantes del mercado de capitales a las que deben acudir las Empresas en la búsqueda de obtener flujos de efectivo para financiar sus actividades debidamente planificadas que contienen sus planes de negocios.”

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

#### **2.5.1. Hipótesis general**

El Mercado Financiero como respaldo tiene influencia cuando se obtienen Flujos de Efectivo para la Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia.

#### **2.5.2. Hipótesis específicas**

- El Mercado Financiero como respaldo tiene influencia cuando se obtienen Flujos de Efectivo por parte de las Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia

respecto a sus actividades de operación.

- El Mercado Financiero como respaldo cuando se obtienen Flujos de Efectivo por parte de las Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia respecto a sus actividades de inversión.
- El Mercado Financiero como respaldo tiene influencia cuando se obtienen Flujos de Efectivo por parte de las Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia respecto a sus necesidades de financiamiento.

## **2.6. Operacionalización de la variable**

## CAPITULO III METODOLOGÍA

### 3.1. Diseño metodológico

#### 3.1.1. Tipo

Por la naturaleza de las preguntas realizadas y su propósito, este estudio se identificó como un estudio aplicado, porque interesa conocer si el mercado financiero como fuente tiene un impacto significativo en la provincia de Huaura cuando las organizaciones industriales obtienen flujos de caja, para hacer recomendaciones para abordar los problemas relacionados con Los mercados anteriores están buscando financiamiento externo para abordar los problemas relacionados con su baja liquidez y potencial de inventario.

El diseño específico de este estudio es un diseño descriptivo, explicativo y causal, y el diagrama esquemático es el siguiente:

$$M = o x I o y$$

**Dónde:**

M = Muestra seleccionada. O = Observación.

X = El Mercado Financiero Y = Flujos de Efectivo

I = Grado de influencia entre la causa y el efecto.

#### 3.1.2. Enfoque

El método considerado en este estudio es cuantitativo porque pretende dar respuesta a los interrogantes que surgen en zonas geográficas como la provincia de Huaura sobre el uso de proyectos y programas como estrategia para la obtención de nuevos financiamientos, accediendo a mercados financieros complejos y competitivos,

permitiéndoles para asegurar sus operaciones, inversiones y operaciones necesarias actividades de financiación en curso.

### 3.2. Población y muestra población

#### Muestra

la muestra, ha estado constituida por 123 funcionarios y Empleados que laboran en las Organizaciones industriales que desarrollan sus actividades en el ámbito de la provincia de Huaura, muestra que viene determinada en razón de la aplicación de la fórmula estadística aplicado, y los elementos de la muestra se han escogido mediante muestreo aleatorio simple:

#### Dónde:

n= Tamaño de la muestra

Z = Nivel de confianza (1.96) N = Tamaño de la población E = Precisión o error (0.05)

p= tasa de prevalencia del objeto de estudio (0.50)

q = (1-p) = 0.50

$$n = \frac{N * Z^2 * \sigma^2}{(N - 1) * e^2 + Z^2 * \sigma^2}$$

Por lo tanto, se encuestará a 123 funcionarios, Empleados y Obreros de las Principales Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia.

### 3.3. Técnicas de recolección de datos

#### 3.3.1. Técnicas Empleadas

Los métodos utilizados en este estudio son los siguientes:

**LA ENCUESTA,** El estudio utiliza este método para recolectar información de una muestra representativa de la población para obtener datos directos de personas que laboran en diferentes niveles en organizaciones industriales que operan dentro de los límites de la provincia de Huaura, con el fin de comprender mejor la problemática y entender. buen conocimiento del impacto del mercado financiero del banco en la provisión de fuentes de financiamiento.

**LA ENTREVISTA:** Durante la entrevista se utilizó la técnica con el objetivo de crear una comunicación directa con el objeto de investigación para obtener respuestas verbales a las preguntas realizadas, esto permitirá obtener una información más completa, para obtener la máxima participación del sujeto. lo que puede aclarar el error que explique y asegúrese de que las respuestas sean correctas, para este propósito el examen se estructurará de acuerdo con la naturaleza de las preguntas.

**LA OBSERVACION:** Considerando que esta tecnología ha jugado un papel importante en la zona geográfica donde operan las organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia, para obtener un registro visual de lo que realmente sucedió en una situación real, se debe clasificar de acuerdo a la naturaleza del problema , de acuerdo con la formulación anterior, el Programa transmite los hechos más importantes para registrar las características de comportamiento y desempeño de los funcionarios y empleados en sus actividades diarias.

### **3.3.2 Descripción de los Instrumentos**

El instrumento que más se ha usado durante la investigación realizada es el cuestionario, cuya ayuda resultó de gran valía durante la aplicación de la entrevista, que permitió obtener información específica de las variables investigadas.

Durante el registro de las respuestas obtenidas, durante la aplicación del cuestionario a los encuestados, que nos permitió la contrastación de las hipótesis, el instrumento utilizado ha presentado una estructura formal con los elementos necesarios, que ha permitido que los encuestados cuenten con información suficiente acerca de los objetivos que se querían alcanzar durante la investigación, es necesario informar sobre las preguntas a realizar, lo más posible.

Por otro lado, también se utiliza la técnica de la Entrevista y la herramienta utilizada es la Guía de Entrevista, que es un listado de preguntas realizadas por el entrevistador y las respuestas anotadas por el entrevistado con el objetivo de obtener información más espontánea. y abierto Nuevamente se utilizan métodos observacionales, se utilizan guías de observación directa para obtener un conocimiento real del problema, probar las hipótesis de investigación.

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

El procesamiento de la información obtenida se realiza mediante una computadora, por lo que, de acuerdo a los objetivos planteados, en el presente estudio se formulan preguntas y supuestos, a partir de los cuales se pueden realizar análisis, para lo cual se aplicarán métodos estadísticos. Usando una computadora, use un programa estadístico disponible comercialmente para hacer lo siguiente:

- Obtener información sobre los temas de la muestra de investigación, revisarlos, corregirlos y jerarquizarlos según las hipótesis propuestas.
- Codificar las respuestas mediante un sistema de codificación numérica de variables para poder tabularlas.
- Se crean variables codificadas por categoría para definir el concepto de grupos.

- Hay ciertas herramientas estadísticas.

Al momento de procesar la información es recomendable utilizar las siguientes herramientas estadísticas para el procesamiento:

- medidas de tendencia central

- Medidas descentralizadas

- Pruebas estadísticas.

Asimismo se utiliza un análisis no paramétrico que usa una prueba estadística llamada chi-cuadrado  $X^2$  para probar o comparar hipótesis

## CAPITULO IV RESULTADOS

### 4.1. Análisis de resultados

Este capítulo presenta y analiza los resultados obtenidos de la encuesta utilizada en la muestra correspondiente, que consta de 10 preguntas formuladas según los indicadores de cada variable, con la ayuda de la cual se determina el grado de influencia existente entre los mercados financieros como flujos de efectivo equivalentes de la industria. se obtienen las empresas. provincia de Huaura.

Con base en la información recopilada, y partiendo del análisis y procesamiento de las encuestas realizadas a los funcionarios y empleados que laboran en las principales organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia, incluidas en la muestra, se elaboran los cuadros correspondientes en los que se determinan los porcentajes con cuadros adecuados.

La interpretación y análisis de los resultados muestran que el impacto significativo del mercado financiero como fuente de flujo de efectivo para las organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia es beneficioso. Ahora más que nunca, es necesario y conveniente que los responsables de la gestión de las organizaciones industriales desarrollen estrategias para cumplir con su misión fundamental de tomar las medidas de planificación adecuadas y utilizar al máximo sus recursos financieros para que sepan implementar su visión estratégica para realizar beneficios futuros.

En el análisis de los resultados se utilizaron los procedimientos más adecuados, lo que permitió la comparación de las hipótesis planteadas en el presente estudio, lo que permitió finalmente sacar conclusiones y hacer recomendaciones basadas en los mismos objetivos.

1. ¿Con qué frecuencia piensa que el Mercado Financiero como respaldo tiene influencia

cuando se obtienen Flujos de Efectivo por parte de las Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia?

Tabla 1:

*Mercado financiero / flujos de efectivo*

RESPUESTAS	N°	%
CONSTANTEMENTE	24	19%
FRECUENTEMENTE	70	56%
EN OCASIONES	20	16%
CASI NUNCA	6	5%
JAMAS	5	4%
<b>TOTAL</b>	<b>125</b>	<b>100</b>

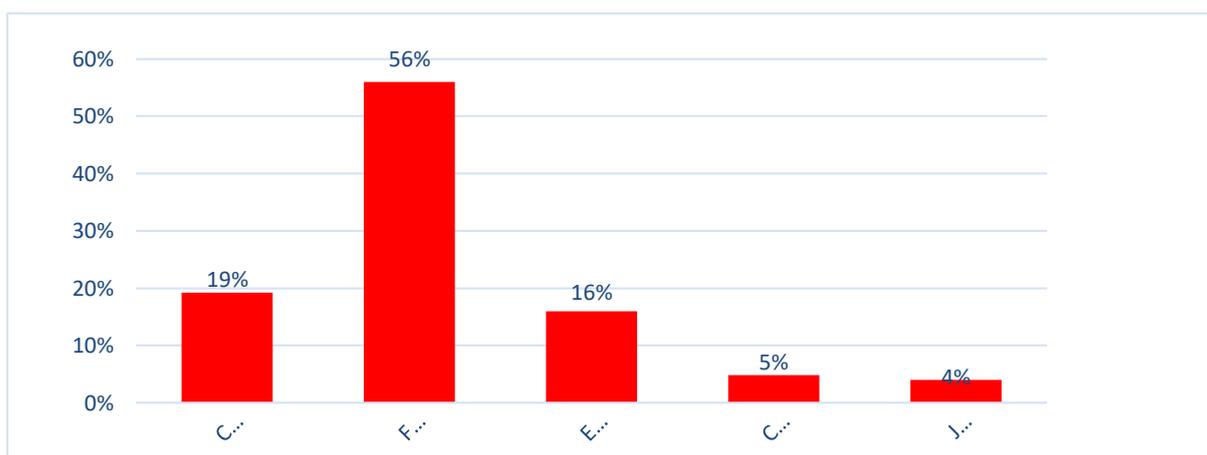


Figura 4. Mercado financiero / flujos de efectivo

El 56% de personas encuestadas respondieron que constantemente, el 19% que, frecuentemente, el 16% que, en ocasiones, el 5% que casi nunca y el 4% que jamás.

Esto significa que el mercado financiero como fuente tiene un impacto significativo en el acceso a los flujos de efectivo de las organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia, ya que brinda a la gestión de estas empresas varias opciones para asegurar el financiamiento de las actividades programadas en sus planes, que le permita asegurar la

continuidad necesaria en su operación e identificar estrategias que puedan reducir el impacto del uso de capital extranjero por parte de las instituciones financieras y bancarias, ya que los costos de financiamiento están muy relacionados con el logro de un nivel predeterminado de utilidades en un periodo dado..

2.- ¿Piensa que el Mercado Financiero como respaldo tiene influencia cuando se obtienen Flujos de Efectivo por parte de las Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia respecto a sus actividades de operación?

Tabla 2:

*Mercado financiero /flujos de efectivo /actividades de operación*

RESPUESTAS	Nº	%
TERMINANTEMENTE SI	84	67%
POSIBLEMENTE SI	22	18%
TERMINANTEMENTE NO	11	9%
POSIBLEMENTE NO	8	6%
<b>TOTAL</b>	<b>125</b>	<b>100%</b>

El 67% de personas encuestadas respondió que terminantemente sí, el 18% posiblemente que sí, el 9% terminantemente no y el 6% posiblemente no.

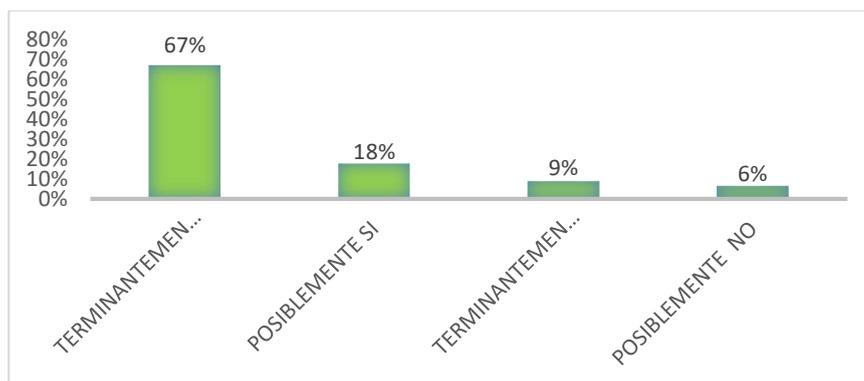


Figura 5. Mercado financiero /flujos de efectivo /actividades de operación

Esto quiere decir que el mercado financiero como fuente incide en los flujos de efectivo que se obtienen en forma de actividad operativa de las organizaciones industriales que operan dentro de los límites de la provincia de Huaura, debido a que asegurar la existencia de flujos de efectivo permite que la gestión de las referidas empresas preparar. sus planes financieros, definiendo metas y objetivos, y planificando actividades debidamente financiadas, incluidos los cálculos de ingresos y gastos, calculados en efectivo para un período determinado.

3. ¿Con qué frecuencia piensa que el Mercado Financiero como respaldo tiene influencia cuando se obtienen Flujos de Efectivo por parte de las Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia respecto a sus actividades de inversión?

Tabla 3:

*Mercado financiero /flujos de efectivo/actividades de inversión.*

RESPUESTAS	Nº	%
CONSTANTEMENTE	27	22%
FRECUENTEMENTE	84	67%
EN OCASIONES	6	5%
CASI NUNCA	5	4%
JAMAS	3	2%
<b>TOTAL</b>	<b>125</b>	<b>100%</b>

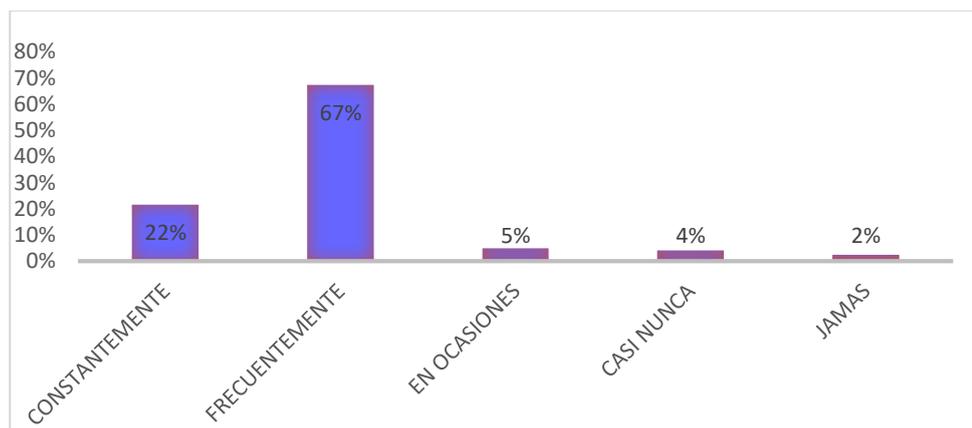


Figura 6. Mercado financiero/ flujos de efectivo / actividades de inversión

El 67% de personas encuestadas respondieron que constantemente, el 22% que frecuentemente, el 5% que, en ocasiones, el 4% que casi nunca y el 2% que jamás.

Lo anterior refleja que el mercado financiero como fuente tiene un impacto significativo en el acceso a los flujos de caja, y que afecta en forma significativa el acceso a los flujos de caja de las organizaciones industriales que operan dentro de los límites de la provincia de Huaura en cuanto a sus actividades de inversión, gracias a la gestión de las empresas antes mencionadas. El equipo ha asegurado que el flujo de fondos obtenido en dicho mercado existe y, tras elaborar un plan financiero, existe una base suficiente para definir y llevar a cabo su actividad inversora con las estrategias adecuadas para empezar a utilizarla. como capital de trabajo a corto plazo o como una perspectiva de inversión a largo plazo para la compra de activos a largo plazo que contribuyan al crecimiento de la producción industrial está completamente definida.

4. ¿Cree ud que el Mercado Financiero como respaldo tiene influencia cuando se obtienen Flujos de Efectivo por parte de las Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia respecto a sus necesidades de financiamiento?

Tabla 4:

*Mercado financiero /flujos de efectivo/ actividades de financiamiento*

RESPUESTAS	N°	%
SÍ, MUCHO	92	74%
SÍ, A VECES	19	15%
SÍ, POCAS VECES	14	11%
<b>TOTAL</b>	<b>125</b>	<b>100%</b>

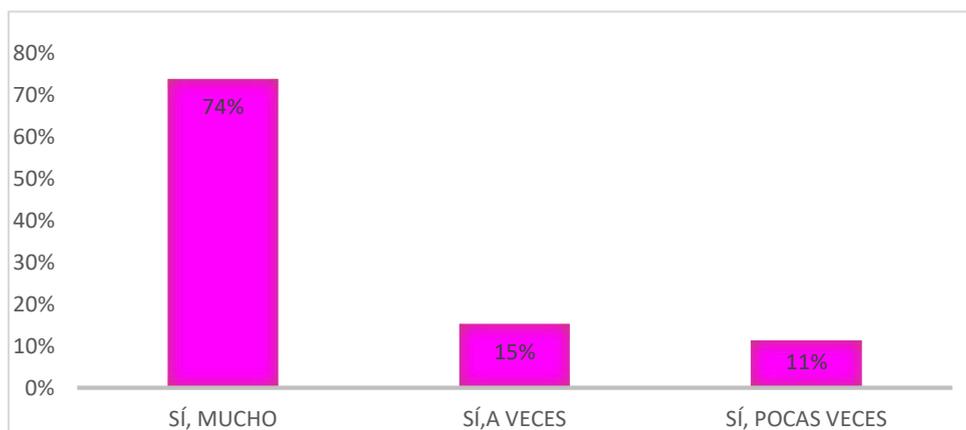


Figura 7. Mercado financiero /flujos de efectivo/ actividades de financiamiento

El 74% de personas encuestadas respondieron si, mucho, el 15%, si a veces y el 11% que si, pocas veces.

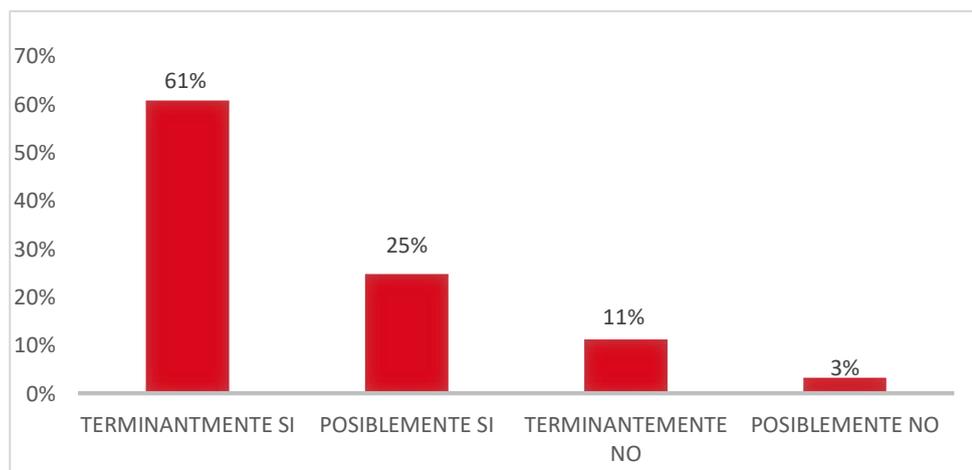
Lo anterior puede interpretarse como que, el mercado financiero como fuente tiene un impacto significativo en la obtención de flujos de efectivo a partir de las necesidades de financiamiento de las organizaciones industriales que operan en el ámbito geográfico de la provincia de Huaura, desde el momento en que se elabora un plan financiero, teniendo en cuenta los beneficios, la administración de las empresas mencionadas debe determinar además qué tipo de inversión debe considerar para contribuir al logro de sus metas y objetivos, a fin de no solo reducir los costos financieros derivados del uso de capital extranjero, sino también para satisfacer los dueños, accionistas y dueños. Las expectativas de pagar dividendos y aumentar las ganancias están aumentando. Utilidad para períodos futuros.

5. ¿Piensa que el Mercado Financiero como respaldo tiene influencia cuando se obtienen Flujos de Efectivo por parte de las Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia respecto a las Políticas de financiamiento?

*Tabla 5:*

*Mercado financiero / flujos de efectivo / políticas de financiamiento*

RESPUESTAS	N°	%
TERMINANTMENTE SI	76	61%
POSIBLEMENTE SI	31	25%
TERMINANTEMENTE NO	14	11%
POSIBLEMENTE NO	4	3%
<b>TOTAL</b>	<b>125</b>	<b>100%</b>



*Figura 8. Mercado financiero / flujos de efectivo / políticas de financiamiento*

El 61% de personas encuestadas respondieron que terminantemente sí, el 25% que posiblemente sí, el 11% que posiblemente no y el 3% que posiblemente sí.

A partir de lo anterior puede decirse que, con base en la información del estado de flujo de efectivo, cuando se destinen fondos para financiar las actividades previstas de organizaciones industriales que operen dentro de los límites geográficos de la provincia de Huaura, su

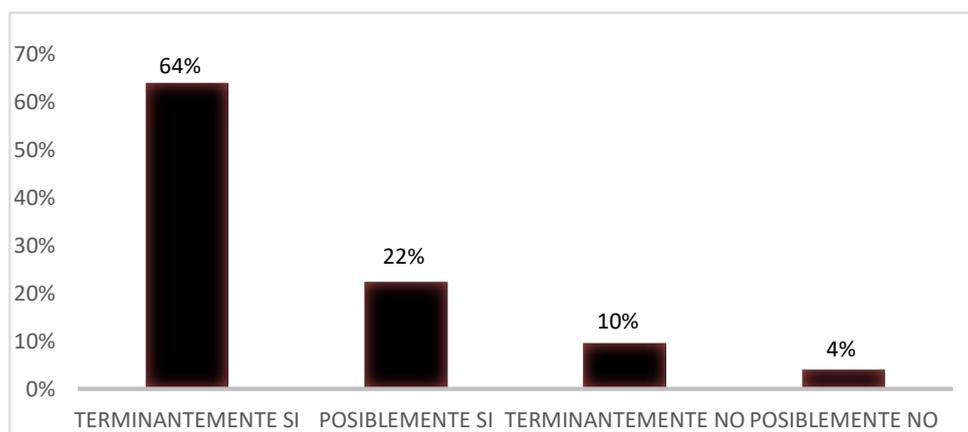
gerencia deberá elaborar su política de financiamiento, la cual deberá incluir una revisión de los mecanismos para ser usado. y estableciendo procedimientos claros y precisos para lograr el uso óptimo de sus recursos financieros para contribuir al logro de los objetivos y tareas establecidas en los programas, particularmente en relación con las actividades de producción, distribución y gestión.

6. ¿Piensa que el Mercado Financiero como respaldo tiene influencia cuando se obtienen Flujos de Efectivo por parte de las Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia respecto a las políticas de inversiones?

*Tabla 6:*

*Mercado financiero /flujos de efectivo / políticas de inversiones*

RESPUESTAS	Nº	%
Terminantemente si	85	68%
Posiblemente si	26	21%
Terminantemente no	8	6%
Posiblemente no	6	5%
<b>TOTAL</b>	<b>125</b>	<b>100%</b>



*Figura 9. Mercado financiero /flujos de efectivo / políticas de inversiones*

El 68% de personas encuestadas respondieron que Terminantemente si, el 21% Posiblemente sí, el 6% Posiblemente no y el 5% Terminantemente no.

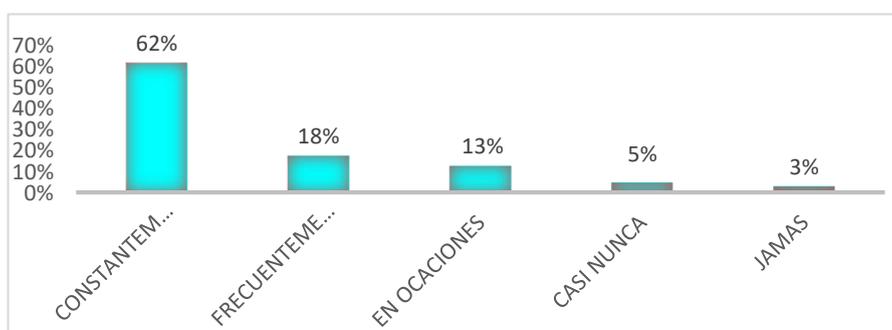
Significa, que, considerando que para la obtención de los flujos de efectivo se ha utilizado la información del estado de flujos de efectivo, la dirección de las organizaciones industriales que operan dentro de los límites de la provincia de Huaura deben desarrollar simultáneamente su inversión, teniendo en cuenta la existencia de su política de financiamiento. política, que debe incluir la definición del tipo de inversión, en un caso los fondos se utilizan como capital de trabajo o se utilizan para la compra de activos fijos para aumentar la capacidad de producción, y en ambos casos el efecto sobre la reducción de los costos financieros derivados del uso de capital extranjero a nivel de beneficio.

7. ¿Con que frecuencia piensa que el Mercado Financiero como respaldo tiene influencia cuando se obtienen Flujos de Efectivo por parte de las Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia respecto a la toma de decisiones financieras?

*Tabla 7:*

*Mercado financiero / flujos de efectivo / toma de decisiones financieras*

RESPUESTAS	Nº	%
Constantemente	77	62%
Frecuentemente	22	18%
En ocasiones	16	13%
Casi nunca	6	5%
Jamás	4	3%
<b>TOTAL</b>	<b>123</b>	<b>100</b>



*Figura 10. Mercado financiero / flujos de efectivo / toma de decisiones financieras*

El 62% de personas encuestadas respondieron que Constantemente, el 18% que frecuentemente, el 13% en ocasiones, el 5% que casi nunca y el 3% que jamás.

Lo anterior nos permite entender, que a su vez, la dirección de las organizaciones industriales que operan dentro de los límites de la provincia de Huaura, con base en la información del estado de flujo de efectivo, cuando se obtienen el flujo de fondos en el mercado financiero, debe diseñar, organizar y utilizar modelos para que puedan tomar decisiones oportunas y acertadas y así impulsar sus metas y objetivos logrando, por un lado, satisfacer las necesidades de los clientes y consumidores; La existencia está asociada con el crecimiento de la equidad.

8. ¿Cree ud. que el Mercado Financiero como respaldo tiene influencia cuando se obtienen Flujos de Efectivo por parte de las Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia respecto a los objetivos financieros?

Tabla 8:

*Mercado financiero / flujos de efectivo / objetivos financieros*

RESPUESTAS	N.º	%
Sí, altamente	80	64%
En parte	32	26%
Sí, difícilmente	13	10%
TOTAL	125	100

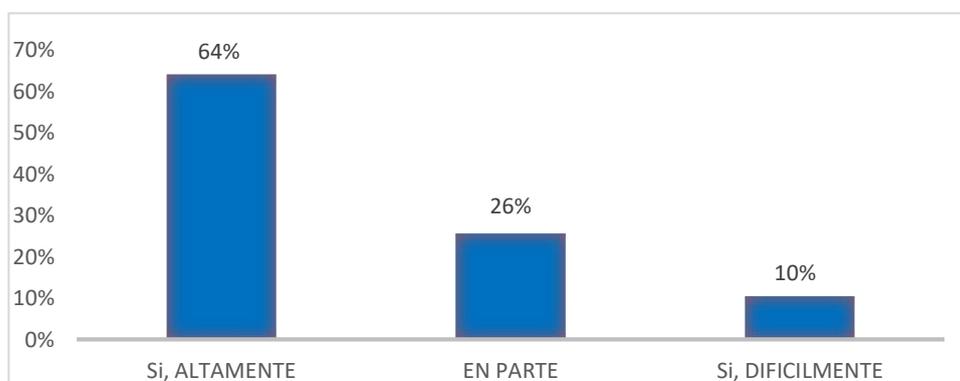


Figura 11. Mercado financiero / flujos de efectivo / objetivos financieros

El 64% de personas encuestadas respondieron Sí, altamente, el 26% que en parte y el 10% que sí, difícilmente.

Lo anterior nos dice que la información del estado de flujo de efectivo ayuda a obtener flujos de efectivo de los mercados financieros para financiar las actividades de las organizaciones industriales que operan dentro de los límites de la provincia de Huaura, su gestión debe enfocarse en definir y utilizar estrategias para lograr sus objetivos financieros. básicamente debe incluir optimizar el uso de los recursos financieros propios, mitigar el impacto de los costos financieros causados por el uso de capital extranjero y lograr las utilidades esperadas. sus dueños, operadores o accionistas.

9. ¿Piensa que el Mercado Financiero como respaldo, tiene influencia cuando se obtienen Flujos de Efectivo por parte de las Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia respecto a las metas financieras?

*Tabla 9:*

*Mercado financiero / flujos de efectivo / metas*

RESPUESTAS	N.º	%
Terminantemente si	80	64%
Posiblemente si	28	22%
Terminantemente no	12	10%
Posiblemente no	5	4%
TOTAL	125	100

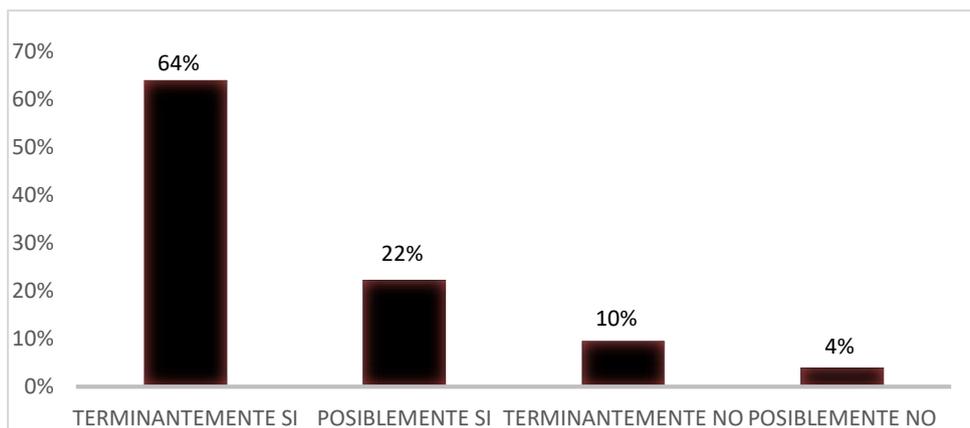


Figura 12. Mercado financiero / flujos de efectivo / metas financieras

El 64% de personas encuestadas respondieron que Terminantemente sí, el 22% Posiblemente sí, el 4% Posiblemente no y el 10% Terminantemente no.

Lo anterior significa que, “en base a la información que proporciona el Estado de Flujos de Efectivo que ha permitido obtener fondos en el Mercado Financiero asegurando el financiamiento de las operaciones, las Gerencias de las Organizaciones industriales que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura deben procurar tomar decisiones oportunas y correctas utilizando modelos adecuados para efectos de racionalizar sus costos, incrementar sus ingresos y aumentar sus niveles de utilidades, es decir propiciar el cumplimiento de sus metas financieras basadas en un adecuado uso de los recursos financieros en las actividades de operación, inversión y financiamiento programadas para un período determinado, considerando las posibilidades de encontrar diferencias entre las metas planificadas y las metas logradas desde el punto de vista financiero”..

10. ¿Con qué frecuencia piensa que el Mercado Financiero como respaldo tiene influencia cuando se obtienen Flujos de Efectivo por parte de las Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia respecto a la evaluación de los resultados de las decisiones financieras?

Tabla 10:

*Mercado financiero / flujos de efectivo / evaluación de resultados*

RESPUESTAS	N.º	%
Constantemente	71	57%
Frecuentemente	25	20%
En ocasiones	14	11%
Casi nunca	9	7%
Jamás	5	4%
<b>TOTAL</b>	<b>124</b>	<b>100%</b>

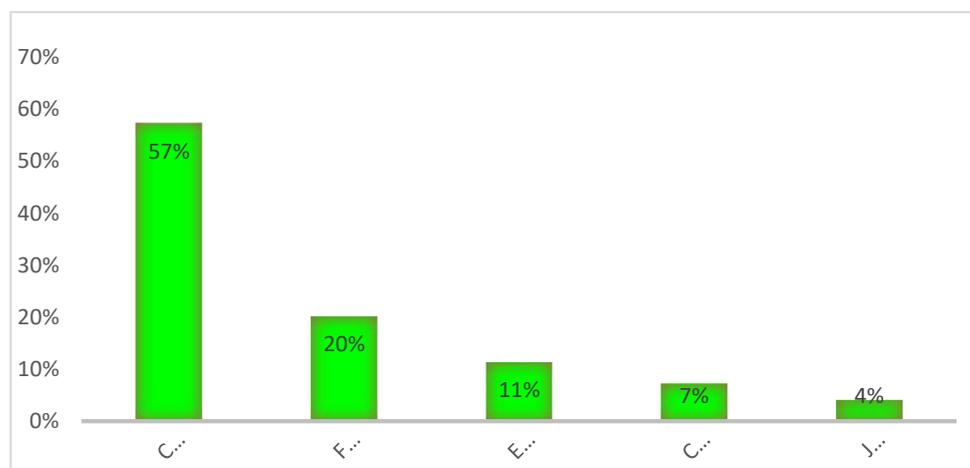


Figura 13. Mercado financiero / flujos de efectivo / evaluación de resultados

El 57% de personas encuestadas respondieron que Constantemente, el 20% que frecuentemente, el 11% en ocasiones, el 7% casi nunca y el 4% jamás.

A partir de los datos anteriores podemos decir que, Cuando la gerencia de las organizaciones industriales que operan dentro de los límites geográficos de la provincia de Huaura, con base en la información del estado de flujo de efectivo, ha obtenido fondos en el mercado financiero y las actividades previstas se encuentran en un período de tiempo determinado, deben evaluar cuidadosamente el progreso de la realización de los resultados alcanzados desde el punto de vista financiero en relación con sus metas y objetivos, teniendo en cuenta que una gestión y una gestión financiera eficaces deben generar beneficios y hacer todo lo posible para maximizarlos, por lo que con un plan de dividendos y otro plan relacionado con el aumento

del patrimonio neto de su propietario, las expectativas de los propietarios y accionistas de negocios industriales potenciales.

Los resultados que se han obtenido ayudan a entender que tan necesario se hace el contar con un análisis detallado de los mercados financieros como fuente de flujos de efectivo básicos, ya que genera información esencial sobre las ventajas y desventajas de utilizar capital extranjero, lo que significa que no hay una contribución adicional del mercado financiero. accionistas o propietarios y ayuda a la dirección de las organizaciones industriales a utilizarlo en su complejo proceso de toma de decisiones, no solo para resolver sus muchos problemas, sino también para ayudarlos a alcanzar sus metas y objetivos y para darles confianza en que estas decisiones darán sus frutos. en el futuro.

#### **42 Contrastación de hipótesis**

Para comparar las hipótesis se elaboró una tabulación múltiple de las frecuencias observadas y esperadas mediante una prueba no paramétrica llamada chi-cuadrado para determinar la variable independiente versus la variable dependiente con base en el procedimiento que se describe a continuación

##### **Hipótesis general**

**H1:** El Mercado Financiero como respaldo tiene influencia cuando se obtienen Flujos de Efectivo para la Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia.

**H0:** El Mercado Financiero como respaldo no tiene influencia cuando se obtienen Flujos de Efectivo para la Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia.

Tabla 11:

*Frecuencias observadas – hipótesis general*

MERCADO FINANCIERO	FLUJOS DE EFECTIVO					TOTAL
	Constante mente	Frecuente mente	En ocasiones	Casi nunca	Jamás	
Constantemente	8	11	2	1	1	23
Frecuentemente	13	50	2	1	1	67
En ocasiones	2	6	13	1	0	22
Casi nunca	0	2	2	1	0	5
Jamás	2	1	2	0	3	8
TOTAL	25	70	21	4	5	125

Tabla 12:

*Frecuencias esperadas – hipótesis general*

	ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO					TOTAL
	Constante mente	Muchas veces	Algunas veces	Casi nunca	Jamás	
Constantemente	5.08	14.43	4.66	0.81	1.02	23
Frecuentemente	14.43	40.98	10.39	2.31	2.89	67
En ocasiones	3.66	11.39	2.63	0.59	0.73	22
Casi nunca	0.81	2.31	0.59	0.13	0.16	5
Jamás	1.02	2.89	0.73	0.16	0.2	8
TOTAL	25	72	19	4	5	125

Teniendo en cuenta que la muestra es una muestra aleatoria simple, la estadística de prueba es:

Podemos visualizar que cuando  $H_0$  es verdadero  $X^2$ , presenta una distribución cercana de chi cuadrada con  $(5-1)(5-1) = 16$ , con un nivel de significancia de 0.05, por lo que se decide lo siguiente.

Rechazar la Hipótesis nula ( $H_0$ ) si el valor calculado de  $X^2$  es mayor o igual a 26.30. Al calcular la estadística de prueba,  $X^2 = 108.36$ . Por lo que al tenerse, que  $108.36 > 26.30$  se procede a rechazar la Hipótesis nula y se acepta la Hipótesis planteada.

### Hipótesis específica 1

**H1:** El Mercado Financiero como respaldo tiene influencia cuando se obtienen los Flujos de Efectivo por parte de las Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia respecto a sus actividades de operación

**H0:** El Mercado Financiero como respaldo no tiene influencia cuando se obtienen los Flujos de Efectivo por parte de las Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia respecto a sus actividades de operación.

Tabla 13:

*Frecuencias observadas - hipótesis específico 01*

MERCADO FINANCIERO	ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO/ ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				TOTAL
	Terminante mente si	Posiblemente . si	Terminantem ente. No	Posiblemente. No	
Terminantemente si	71	6	4	3	84
Posiblemente si	9	8	5	0	22
Terminantemente no	3	6	1	1	11
Posiblemente no	1	2	0	4	8
<b>TOTAL</b>	<b>84</b>	<b>22</b>	<b>11</b>	<b>8</b>	<b>125</b>

Tabla 14:

Frecuencias esperadas - hipótesis 01

MERCADO FINANCIERO	ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO/ ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				TOTAL
	Terminante mente si	Posiblemente si	Terminantem ente no	Posiblemente. No	
Terminantemente si	57.37	15.02	6.83	4.78	84.00
Posiblemente si	15.02	3.93	1.79	1.25	22.00
Terminantemente no	6.83	1.79	0.81	1.57	11.00
Posiblemente no	4.78	1.25	1.57	0.40	8.00
TOTAL	84.00	22.00	11.00	8.00	125.00

Teniendo en cuenta que la muestra es una muestra aleatoria simple, la estadística de prueba es:

Podemos visualizar que cuando  $H_0$  es verdadero  $X^2$ , presenta una distribución cercana de chi cuadrada con  $(4-1) (4-1) = 9$ , a un nivel de significancia de 0.05, por lo que se decide lo siguiente.

Rechazar la Hipótesis nula ( $H_0$ ) si el valor calculado de  $X^2$  es mayor o igual a 16.92. Al calcular la estadística de prueba  $X^2 = 73.19$ . Por lo que, al tenerse, que  $73.19 > 16.92$  se procede a rechazar la Hipótesis nula y se acepta la Hipótesis planteada.

### Hipótesis específica 2

**H2:** El Mercado Financiero como respaldo cuando se obtienen Flujos de Efectivo por parte de las Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia respecto a sus actividades de inversión.

**H0:** El Mercado Financiero como respaldo no tiene influencia cuando se obtienen Flujos de Efectivo por parte de las Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia

respecto a sus actividades de inversión.

Tabla 15:

*Frecuencias observadas - específica 02*

MERCADO FINANCIERO	ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO /ACTIVIDADES DE INVERSIÓN					- TOTAL
	Constante mente	Frecuente mente	En ocasiones	Casi nunca	Jamás	
Constantemente	10	16	0	0	0	26
Frecuentemente	15	64	2	2	1	84
En ocasiones	1	2	4	0	0	7
Casi nunca	0	1	1	2	1	5
Jamás	0	1	0	1	1	3
TOTAL	26	84	7	5	3	125

Tabla 16:

*Frecuencia esperada - específica 02*

MERCADO FINANCIERO	ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO/ ACTIVIDADES DE INVERSIÓN					TOTAL
	Constante mente	Muchas veces	Algunas veces	Rara vez	Jamás	
Constantemente	4.93	18.44	1.32	0.88	0.43	26.00
Frecuentemente	18.44	57.37	4.10	2.73	1.37	84.00
En ocasiones	1.32	4.10	1.29	0.20	0.10	7.00
Casi nunca	0.88	2.73	0.20	1.13	0.07	5.00
Jamás	0.44	1.37	0.10	0.07	1.03	3.00
TOTAL	26.00	84.00	7.00	5.00	3.00	125.00

Teniendo en cuenta que la muestra es una muestra aleatoria simple, la estadística de prueba es:

Podemos visualizar que cuando  $H_0$  es verdadero  $X^2$ , presenta una distribución cercana de chi cuadrada con  $(5-1) (5-1) = 16$  a un nivel de significancia de 0.05, por lo que se decide lo siguiente.

Rechazar la Hipótesis nula ( $H_0$ ) si el valor calculado de  $X^2$  es mayor o igual a 26.30

Al calcular la estadística de prueba;  $X^2 = 77.74$ . Por lo que, al tenerse, que  $77.74 > 26.30$  se procede a rechazar la Hipótesis nula y se acepta la Hipótesis planteada.

### Hipótesis específica 3

**H3:** El Mercado Financiero como respaldo tiene influencia cuando se obtienen Flujos de Efectivo por parte de las Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia respecto a sus necesidades de financiamiento.

**H<sub>0</sub>:** El Mercado Financiero como respaldo no tiene influencia cuando se obtienen Flujos de Efectivo por parte de las Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia respecto a sus necesidades de financiamiento.

Tabla 17:

*Frecuencias observadas - hipótesis 03*

MERCADO FINANCIERO	ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO /ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			TOTAL
	Sí, altamente	Si, en forma parcial	Sí, difícilmente	
Sí, altamente	78	13	3	94
Si, en forma parcial	10	8	3	21
Sí, difícilmente	6	0	4	10
TOTAL	94	21	10	125

Tabla 18:

*Frecuencia esperada - hipótesis 03*

MERCADO FINANCIERO	ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO /ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			TOTAL
	Si, en gran medida	Si, en forma parcial	Si, en escasa medida	
Sí, altamente	70.81	14.21	8.98	94.00
Si, en forma parcial	14.21	5.93	0.85	21.00
Sí, difícilmente	8.98	0.85	0	10.00
TOTAL	94.00	21.00	10.00	125.00

Teniendo en cuenta que la muestra es una muestra aleatoria simple. Podemos visualizar que cuando  $H_0$  es verdadero  $X^2$ , presenta una distribución cercana de chi cuadrada con  $(3-1) (3-1) = 4$  a un nivel de significancia de 0.05, por lo que se decide lo siguiente.

Rechazar la Hipótesis nula ( $H_0$ ) si el valor calculado de  $X^2$  es mayor o igual a 9.42. Al calcular la estadística de prueba  $X^2 = 32.80$ ; por lo que, al tenerse, que  $32.80 > 9.42$  se procede a rechazar la Hipótesis nula y se acepta la Hipótesis planteada.

## CAPITULO V: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

### 5.1. Discusión

Dentro de resultados obtenidos en la presente investigación, y resueltos todos los objetivos, se puede afirmar que el mercado financiero influye positivamente en la obtención de flujos financieros para la actividad industrial empresarial de la provincia de Huaura, esta afinación se sustenta por medio de la prueba chi cuadrada dando como resultado 108.36 la cual esta por encima de del chi cuadrado critico equivalente 26.3, del mismo modo, la hipótesis especifica de la interacción de las variables de estudio en relación a sus actividades específicas, se demuestra que existe un relación positiva, expresada por una chicharrada de 73.19 y una chi critica de 16.92; similar resultado se conseguido en la interacción de la variables respecto a sus actividades de inversión, donde por medio de una chi cuadrada calculada y critica equivalentes a 77.84 y 26.30 respectivamente, se demostró la relación positiva entre la variables de estudio; finalmente se demostró que existe influencia del mercado financiero sobre los flujos de efectivo en relación a las actividades de financiamiento, esto demostrado por la chi calculada de 32.79 cuyo valor esta por encima de 9.42 expresado por la chi critica.

Con lo mencionado anteriormente los resultados hallados en esta investigación son comparables a los encontrados en el entorno internacional por Castro (2017) donde resalta la importancia del sistema financiero bancario ecuatoriano para el desarrollo de la industria del calzado de la provincia de Ambato, este resultado es similar a los encontrados en la provincia de Huaura en el Perú, donde por medio de una encuesta se resalta el papel preponderante del sistema financiero en la zona; por otro lado, Tingo (2021) afirma que las pymes comerciales de la ciudad de Guayaquil en Ecuador presentar un bajo abanico de posibilidad de al acoger fuentes de financiamiento, de las cuales el sistema financiero al ser el de mayor alcance en la región es más utilizado, lo que aplica la importancia del sistema bancario para el progreso de

la zona, este resulta refuerza la hipótesis de que el mercado financiero influye de forma considerable en las fuente de financiamiento; así mismo, Calisaya (2016) demuestra que para la industria manufacturera en Bolivia esta fuertemente arraigada a las fuentes de financiamiento en mayor medida a las procedentes de la banca privada, del igual forma, demostró que existen una relación negativa entre la producción de las empresas y el riesgo crediticio.

Por otro lado, dentro de las investigaciones nacionales, se pueden comparar los resultados expuestos por Gutiérrez (2021) donde afirma que para el sector textil del Perú si bien existen una relación entre el sistema financiero como fuente renacimiento para el desarrollo empresarial, es el financiamiento interno lo que mas a predominado dentro de la industria textil de ancaron, no obstante expresa que la efectividad de la fuente de financiamiento a utilizar dependerá en gran parte al contexto o posibilidades de empresa en cuestión, este resultado es congruente a los alcanzados en este investigación; por otro lado, Castañeda (2021) expresa que en la esperanza la utilización de fuentes de financiamientos alejadas del bancario es casi inexistente, uno del los principales motivos en el desconocimiento, de los instrumentos financieros a su disposición, además se refleja que la mitad de las empresas encuestadas están relacionadas directamente a las fuentes de financiamiento a bancarias, resaltando la importancia de del mercado financiero en la región. Finalmente, Salís (2018) en su investigación hallar la relación que tiene el sistema financiero para el desarrollo de la industria metalúrgica en la provincia de Huánuco en especial para las micro pequeñas empresas, esto implica la importancia del mercado financiero como fuente de financiamiento para el desarrollo empresarial en la provincia, resultado semejante al obtenido al hallar a relación positiva del mercado financiero como uno de los principales fuentes de crédito o flujo financiero en la provincia de Huaura.

## **5.2. Conclusiones**

- A la hora de obtener los flujos de caja de las organizaciones industriales que operan dentro de los límites de la provincia de Huaura, el mercado financiero tiene un impacto significativo como fuente, ya que proporciona información fundamental para que la gestión de dichas empresas utilice en la toma de decisiones complejas. procesos de formación, cuyo principal objetivo es la gestión eficaz, que permitirá el logro de las metas y objetivos fijados en el plan, en particular respecto a la racionalización de los costos de producción, que es la base para promover la maximización de sus ganancias, es decir, sus accionistas, dueños o dueños. aumentar su creciente demanda de patrimonio neto y el cumplimiento de los dividendos o beneficios netos pagados durante un período predeterminado.
- Para las organizaciones industriales que operan dentro de los límites de la provincia de Huaura, recibiendo flujos de efectivo, el mercado financiero es una fuente influyente, ya que proporciona los fondos necesarios para garantizar la continuidad de sus operaciones. Actividades relacionadas con sus ingresos por ventas Cuando se cobren a los clientes honorarios y pagos de diversos conceptos, tales como pagos por compras, salarios, servicios de terceros y otros gastos necesarios para llevar a cabo la producción, distribución y venta de productos, se deberán realizar los cálculos correspondientes. en cuenta. bienes, se producen en un tiempo determinado para que el fondo pueda mantener el desarrollo de su negocio.
- Los mercados financieros son influyentes como fuente cuando las organizaciones industriales que operan dentro de los límites de la provincia de Huaura reciben flujos de efectivo, ya que proporcionan los recursos financieros necesarios para que su gestión organice las inversiones de manera ordenada, sistemática y

transparente. En particular, el desarrollo requiere inversiones a largo plazo, como la ampliación de las instalaciones industriales y la compra de activos fijos, para aumentar la producción y, por lo tanto, las ventas, por lo que es necesario realizar un análisis para reducir los costos financieros incurridos en estos casos por el uso de capital extranjero Impacto en el nivel de utilidad planificado para el período dado.

- El mercado financiero es una fuente influyente porque brinda información fundamental sobre tasas de interés, plazos y otros aspectos cuando las organizaciones industriales que operan dentro de los límites de la provincia de Huaura reciben flujos de efectivo. Generados por los mercados mencionados, lo que permite que su gestión reciba apoyo para la planificación sistemática de sus necesidades de financiamiento, donde se deben tomar en cuenta aspectos importantes relacionados con las fuentes de financiamiento mencionadas, especialmente vinculándolas a las actividades de inversión planificadas en el período específico. de la fuente del mercado.

### **5.3. Recomendaciones**

- Considerando que la empresa industrial activa en la provincia de Huaura fabrica y distribuye una amplia gama de productos y ocupa una posición importante en la industria, se recomienda a su gerencia priorizar las ventajas y beneficios que ofrecen las entidades financieras y bancarias, cuya necesidad de y un análisis detallado constituye un gran mercado financiero Una forma de obtener el flujo de caja necesario para financiar las actividades de operación, inversión y financiamiento de acuerdo con el período especificado en su plan, mientras mide el efecto de reducir los costos financieros en el nivel de ganancias.

- Tomando en cuenta la información proporcionada por los sujetos financieros formadores de mercado y sujetos bancarios sobre la adquisición de flujos de efectivo, Huaura recomienda a la dirección de las organizaciones industriales que operan en la provincia planificar sus actividades de manera ordenada, clara y sistemática, respetando especialmente los aspectos del desarrollo de su negocio principal, con el fin de incrementar el nivel de ingresos de acuerdo con las obligaciones contraídas con las mencionadas entidades para el repago de los préstamos recibidos y los intereses correspondientes, aumentando así la confianza en futuras transacciones financieras.
- Tomando en cuenta la información del mercado financiero sobre los flujos de caja, se recomienda a la gerencia de las organizaciones industriales que operan dentro de los límites geográficos de la provincia de Huaura tomar las decisiones más oportunas y correctas con base en la información anterior a fin de implementar sus actividades de inversión de manera sistemática y clara. y es consciente de la urgente necesidad de definir el tipo de inversiones a realizar, ya sea de forma temporal para capital de trabajo, o de forma permanente para la ampliación de equipos industriales y la compra de activos relacionados con el aumento de la producción, vinculándolo al financiamiento creado por la uso a largo plazo de capital extranjero. El impacto del costo está relacionado con el nivel de utilidad proyectado para cada período.
- Dado que es importante conocer los diferentes tipos de información que brinda el mercado financiero para obtener flujos de efectivo, se recomienda a la gerencia de las organizaciones industriales que operan en la provincia de Huaura evaluar constantemente sus actividades de financiamiento, ya que es

necesario y no Es urgente identificar sus fuentes, especialmente en cuanto al uso de capital, para desarrollar las estrategias necesarias para evaluar el impacto en tiempo y espacio, los costos financieros incurridos por el mencionado financiamiento externo y el nivel de caja requerido. proporcionar rendimientos en los términos acordados, incluidos los intereses, lo que significa que la gestión óptima y ordenada de los recursos financieros, que contribuye al logro de las metas y objetivos establecidos, se refleja en sus planes desde una perspectiva estrictamente financiera.

## CAPITULO VI: FUENTES DE INFORMACIÓN

### 6.1. Fuentes bibliográficas

Brachfield, P. (2003). *Cómo vender a crédito y cobrar sin contratiempos*. Barcelona: Gestión 2000.

Casanovas, M., & Bertran, J. (2013). *La financiación de la empresa: Cómo optimizar las decisiones de financiación para crear valor*. Barcelona : Profit Editorial.

Flores, S. (2004). *Administración y Gestión: Teórica y Práctica*. Lima: CECOF Asesores.

Madura, J. (2010). *Mercados e Instituciones Financieras*. Santa fe: Cengage Learning.

Martín, M. (2009). *Transparencia y concentración bancaria en el Perú*. México: Pearson Educación.

Mishkin, F. (2008). *Moneda, Banca y mercados financieros*. Mexico: Person.

Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de administracion financiera*. Mexico: Person.

Ccaccya, D. (2015). *Fuentes de financiamiento empresarial. Área Finanzas y Mercado de Capitales*.

Sanches, B. (2005). *Administración Financiera*. Bogota: TécnicoCientífica SA.

Mogollon, Y. (2011). *Fuentes de financiación para el Start Up de una empresa*. Bogota: Universidad EAN.

Schinasi, G. (2005). *Preservación de la estabilidad financiera*. Washington: International Monetary Fund.

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2009). *Programa Finanzas en el Cole*. Lima: SBS.

### 6.2. Fuentes documentales

BCRP. (2011). *Glosario de Términos Económicos*. Lima: BCRP.

- Calisaya, T. (2016). *El financiamiento del sistema bancario al sector productivo en el marco del desarrollo industrial de Bolivia y los ingresos (2000-2015)*. La Paz: Universidad Mayor de San Andrés.
- Castañeda, A. (2021). *Las fuentes de financiamiento en la Mypes del sector metalmeccánico en la esperanza en el periodo 2019*. Lima: Universidad Privada del Norte.
- Castro, S. (2017). *El financiamiento como factor de la rentabilidad de las microempresas de las asociaciones de productores de calzado Juan Cajas de la ciudad de Ambato*. Ambato: Universidad Técnica de Ambato.
- Espíritu, B., & Leslie, I. (2016). *La calidad del servicio y su influencia en la colocación de créditos del programa de microfinanzas de la fundación por el desarrollo de Huánuco 2016*. Huanuco: Universidad de Huanuco.
- Figuroa, M., San Martín, A., & Soto, J. (2018). *Buenas Prácticas Financieras en la Gestión del Riesgo de Crédito de Empresas del Sector Bancario*. Lima: pucp.
- Gutiérrez, M. (2021). *Fuentes de financiamiento en las micro pequeñas empresas comerciales del sector textil del distrito de Ancon en el año 2019*. Lima: Universidad del Norte.
- Salis, J. (2018). *Las fuentes de financiamiento su influencia en el desarrollo de las mypes del sector metalmeccánico en el distrito de Amariles provincia de Huanuco periodo 2017*. Huanuco: Universidad Nacional "Hermillo Valdizan".
- SBS. (2009). *Resolución SBS N° 14353-2009*. Lima.
- SBS. (2017). *Memoria Anual 2017*. Lima: SBS.
- SMV. (2020). *50 años supervisando el mercado de valores del Perú*. Lima: SMV.
- Tingo, J. (2021). *Fuentes y forma de financiamiento para pymes comerciales de Guayaquil periodo 2015-2019*. Guayaquil: Universidad de Guayaquil.
- Valdez, & López, A. (2011). *Sistema financiero peruano*. Lima: Universidad de Piura.

### **6.3. Fuentes Hemerograficas**

Boscán, M., & Sandra, M. (2009). Estrategias de financiamiento para el desarrollo endógeno del sector confección zuliano. *Revista de Estudios Interdisciplinarios en Ciencias Sociales*, 402 - 417.

Geneviève , M. (2004). El sistema financiero peruano: 1970-2004. *MÉXICO Y LA CUENCA DEL PACÍFICO*, 43-57.

Lopez, R., & Souza, L. (1997). La Intermediación Financiera y Banca de Inversiones en el Perú . *Derecho & Sociedad*, 110 - 119.

Paredes, D. (2009). Una Visión Panorámica de la Regulación Financiera en el Perú: A propósito de la Crisis Económica Mundial. *Derecho & Sociedades*, 17-23.

Santos, N. (2001). El negocio bancario. *Industrial Data*, 25-33.

### **6.4. Fuentes Electrónicas**

Chaska. (2015). *Historia de la banca en el Perú*. Obtenido de *Revista Banca y finanzas*:.

Obtenido de <https://revistabancayfinanzas.wordpress.com/2015/09/24/historia-de-la-banca-en-el-peru/>

# ANEXOS

## ANEXOS

En la entrevista a efectuarse en la muestra correspondiente se utilizará el siguiente cuestionario:

1. ¿Con qué frecuencia piensa que el Mercado Financiero como respaldo tiene influencia cuando se obtienen Flujos de Efectivo por parte de las Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia?

**a. Constantemente ( )                      b. Frecuentemente ( )    c. En ocasiones ( )**

**d. Casi nunca ( )                      e. Jamás ( )**

2. ¿Piensa que el Mercado Financiero como respaldo tiene influencia cuando se obtienen Flujos de Efectivo por parte de las Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia respecto a sus actividades de operación?

**a. Terminantemente si ( )    b. Posiblemente si ( )**

**c. Terminantemente no                      d. Posiblemente no (                      )**

3. ¿Con qué frecuencia piensa que el Mercado Financiero como respaldo tiene influencia cuando se obtienen Flujos de Efectivo por parte de las Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia respecto a sus actividades de inversión?

**a. Constantemente ( )                      b. Frecuentemente ( )    c. En ocasiones ( )**

**d. Casi nunca** ( )      **e. Jamás** ( )

4. ¿Cree ud que el Mercado Financiero como respaldo tiene influencia cuando se obtienen Flujos de Efectivo por parte de las Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia respecto a sus necesidades de financiamiento?

**a. Sí, altamente** ( )

**b. Si, en forma parcial** ( )

**c. Sí, difícilmente**

5. ¿Piensa que el Mercado Financiero como respaldo tiene influencia cuando se obtienen Flujos de Efectivo por parte de las Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia respecto a las Políticas de financiamiento?

**a. Terminantemente si** ( )

**b. Posiblemente si** ( )

**c. Posiblemente no** ( )

**d. Terminantemente no** ( )

6. ¿Piensa que el Mercado Financiero como respaldo tiene influencia cuando se obtienen Flujos de Efectivo por parte de las Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia respecto a las políticas de inversiones?

**a. Terminantemente si** ( )

**b. Posiblemente si** ( )

**c. Posiblemente no** ( )

**d. Terminantemente no** ( )

7. ¿Con que frecuencia piensa que el Mercado Financiero como respaldo tiene influencia cuando se obtienen Flujos de Efectivo por parte de las Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia respecto a la toma de decisiones financieras?

**a. Constantemente** ( )

**b. Frecuentemente** ( )

**c. En ocasiones** ( )

**d. Casi nunca ( )**                      **e. Jamás ( )**

8. ¿Cree ud que el Mercado Financiero como respaldo tiene influencia cuando se obtienen Flujos de Efectivo por parte de las Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia respecto a los objetivos financieros?

**a. Si en gran medida ( )**                      **b. En parte ( )**

**c. Sí, difícilmente ( )**

9. ¿Piensa que el Mercado Financiero como respaldo tiene influencia cuando se obtienen Flujos de Efectivo por parte de las Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia respecto a las metas financieras?

**a. Terminantemente si ( )**                      **b. Posiblemente si ( )**

**c. Posiblemente no ( )**                      **d. Terminantemente no ( )**

10. ¿Con qué frecuencia piensa que el Mercado Financiero como respaldo tiene influencia cuando se obtienen Flujos de Efectivo por parte de las Organizaciones industriales ubicadas en Huaura - Provincia respecto a la evaluación de los resultados de las decisiones financieras?

**a. Constantemente ( )**                      **b. Frecuentemente ( )**                      **c. En ocasiones ( )**

**d. Casi nunca ( )**                      **e. Jamás ( )**