



**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**TESIS**

**EL FINANCIAMIENTO CREDITICIO Y SU  
INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA  
E. SOLUCIONES EFECTIVAS S.A.C, LIMA, 2022**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADORA PÚBLICA**

**Autor(es)**

**Bach. Galan Gil Delia Veronica**  
<https://orcid.org/0000-0002-8992-2583>

**Bach. Torres Limo Alejandra Paola**  
<https://orcid.org/0000-0003-0820-6348>

**Asesor(a)**

**Dra. Grijalva Salazar Rosario Violeta**  
<https://orcid.org/0000-0001-9329-907X>

**Línea de investigación**

**Gestión, innovación, emprendimiento y competitividad que promueva  
el crecimiento económico inclusivo y sostenido**

**Sublínea de Investigación**

**Normas internacionales de información financiera en el contexto de los  
procesos contables y la creación de valor en la empresa**

**Pimentel – Perú**

**2023**

**APROBACIÓN DE LA TESIS**

**“EI FINANCIAMIENTO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ EN  
LA EMPRESA E. SOLUCIONES EFECTIVAS S.A.C, LIMA, 2022”**

-----  
Dra. Grijalva Salazar Rosario Violeta  
**ASESORA METODOLÓGICA**

-----  
Mg. Cabrera Sanchez Mariluz Amalia  
**PRESIDENTE DE JURADO**

-----  
Mg. Hernández Terán Saul  
**SECRETARIO DEL JURADO**

-----  
Mg. Balcázar Paiva Eveling Sussety  
**VOCAL DE JURADO**

### DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD

Quien(es) suscribe(n) la DECLARACIÓN JURADA, soy(somos) egresado (s) del Programa de Estudios de contabilidad de la Universidad Señor de Sipán S.A.C, declaramos bajo juramento que somos autores del trabajo titulado:

**EI FINANCIAMIENTO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA E. SOLUCIONES EFECTIVAS S.A.C, LIMA, 2022**

El texto de mi trabajo de investigación responde y respeta lo indicado en el Código de Ética del Comité Institucional de Ética en Investigación de la Universidad Señor de Sipán (CIEI USS) conforme a los principios y lineamientos detallados en dicho documento, en relación a las citas y referencias bibliográficas, respetando al derecho de propiedad intelectual, por lo cual informo que la investigación cumple con ser inédito, original y autentico.

En virtud de lo antes mencionado, firman:

GALAN GIL DELIA VERONICA	<b>DNI:</b> 72353503	
TORRES LIMO ALEJANDRA PAOLA	<b>DNI:</b> 72320185	

Pimentel, 15 de octubre del 2023

## DEDICATORIAS

*A DIOS por brindarme vida, salud y guiarme siempre.*

*A mi madre por ser mi pilar fundamental, ejemplo de perseverancia y amor para sus hijas.*

**Galán Gil Delia Verónica.**

*La presente tesis está dedicada especialmente a Dios por brindarme vida, salud, y fuerzas para lograr mis metas propuestas.*

*También dedicarles a mis padres por su apoyo incondicional para poder estudiar y culminar parte de esta etapa de mi vida profesional; por brindarme motivación, amor, consejos y ser una guía para lograr lo que me propongo.*

*A mi familia y amigos cercanos, por ser parte de este ciclo de mi vida profesional, motivándome para cumplir cada fase de mi vida*

**Torres Limo Alejandra Paola.**

## **AGRADECIMIENTO**

*Agradezco a Dios por bendecirme hasta dónde he llegado y siempre llegaré con su fortaleza y plenitud.*

*A mi madre por brindarme sus sabios consejos, su amor, apoyo incondicional y sobre todo por estar presente en cada etapa de mi vida.*

**Delia Verónica Galán Gil.**

*Agradecer a Dios, por brindarme sabiduría y salud para realizar mis objetivos, a mi familia por ayudarme a inculcar mi camino profesional, por ser la fuente de inspiración para alcanzar mis metas.*

*Gracias a la USS por acogerme en sus aulas y a los docentes por sus enseñanzas a lo largo de la carrera profesional.*

**Alejandra Paola Torres Limo.**

# **“EI FINANCIAMIENTO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA E. SOLUCIONES EFECTIVAS S.A.C, LIMA, 2022”**

*Galan Gil Delia Veronica  
Torres Limo Alejandra Paola*

## **RESUMEN**

La presente investigación denominada “El financiamiento crediticio y su incidencia en la liquidez de la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C, Lima, 2022”, se llevó a cabo con el objetivo de determinar si el financiamiento crediticio tendrá impacto en la liquidez de la empresa, mediante un estudio con enfoque cuantitativo, del tipo descriptiva, propositiva, a través de un diseño no experimental, correlacional, cuya población está conformada por los trabajadores del área de finanzas, en tanto, la muestra la constituyeron el Gerente General y el Contador, a quienes se les dirigieron las respectivas entrevistas con preguntas abiertas, y que, dieron respuesta a la realidad problemática planteada y a los objetivos específicos señalados.

Los resultados obtenidos señalan que, para la empresa es fundamental la obtención de financiamiento crediticio ya que, le va a permitir en el corto plazo, optimizar sus índices de liquidez para destinarlos exclusivamente a la adquisición de inmovilizados materiales, mejorar su infraestructura, o realizar otro tipo de actividades que, en definitiva le procuren efectuar una gestión eficaz, habiéndose llegado a la conclusión que, son diversas las dificultades financieras por las que viene atravesando el negocio, por la escasa disponibilidad de recursos, y por su ineficiente gestión financiera y operativa, por lo que, se hace imperativo tener en cuenta que, al momento de solicitar un financiamiento, se considere ante todo, la tasa de interés, el plazo u otras condiciones bancarias.

Palabras clave: Financiamiento crediticio, Liquidez, Corto Plazo, Inmovilizados Materiales.

## **ABSTRACT**

The present research called "Credit financing and its impact on the liquidity of the company E. Soluciones Efectivas S.A.C, Lima, 2022", was carried out with the aim of determining whether credit financing will have an impact on the liquidity of the company, through a study with a quantitative approach, of the descriptive, propositional type, through a non-experimental design, The sample consisted of the General Manager and the Accountant, to whom the respective interviews were directed with open questions, and who responded to the problematic reality posed and the specific objectives indicated.

The results obtained indicate that, for the company, it is essential to obtain credit financing since it will allow it in the short term to optimize its liquidity ratios to allocate them exclusively to the acquisition of property, plant and equipment, improve its infrastructure, or carry out other types of activities that, in short, seek to carry out an effective management. Having reached the conclusion that there are various financial difficulties that the business has been going through, due to the scarce availability of resources, and due to its inefficient financial and operational management, therefore, it is imperative to take into account that, when requesting financing, the interest rate is considered first of all, the term or other banking conditions.

Keywords: Credit Financing, Liquidity, Short Term, Property, Plant and Equipment.

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

DEDICATORIAS.....	iv
AGRADECIMIENTO .....	v
RESUMEN .....	vi
ABSTRACT.....	vii
I. INTRODUCCIÓN .....	11
1.1. Realidad problemática .....	12
1.2. Formulación del problema .....	28
1.3. Hipótesis.....	28
1.4. Objetivos .....	28
1.5. Teorías relacionadas al tema.....	28
II. MATERIAL Y MÉTODO .....	45
2.1. Tipo y diseño de investigación .....	45
2.2. Variables, Operacionalización .....	47
2.3. Población y muestra.....	50
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.....	51
2.5. Procedimientos de análisis de datos.....	52
2.6. Criterios éticos.....	52
2.7. Criterios de rigor científico.....	53
III. RESULTADOS.....	54
3.1. Resultados en Tablas y Figuras.....	54
3.2. Discusión de resultados.....	77
<b>3.3. Aporte científico</b> .....	88
IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....	98
ANEXOS .....	106



## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Cantidad de la población .....	50
Tabla 2 Cantidad de la muestra .....	51
Tabla 3 Resultado de la entrevista aplicado a la Gerente General y Contadora..	54
Tabla 4 Resultado de la entrevista aplicado a la Gerente General y Contadora..	56
Tabla 5 Resultado de la entrevista aplicada a la Gerente y a la Contadora.....	57
Tabla 6. Resultado de la entrevista aplicada a la Gerente General y Contadora .	59
Tabla 7 Resultado de la entrevista aplicado a la Gerente General y Contador ....	60
Tabla 8. Resultado de la entrevista aplicada a la Gerente General y Contadora .	62
Tabla 9 Resultado de la entrevista aplicada a la Gerente General y Contadora..	63
Tabla 10. Resultado de la entrevista aplicado a la Gerente General y Contadora	65
Tabla 11 Resultado de la entrevista aplicada a la Gerente General y Contadora	66
Tabla 12 Estado de Resultados años 2020, 2021 mediante Análisis Horizontal..	71
Tabla 13 Estado de Resultados años 2020 al 2024 mediante Análisis Horizontal	72
Tabla 14 Estado de Situación Financiera años 2020 y 2021 mediante Análisis Horizontal .....	73
Tabla 15 Estado de Situación Financiera años 2020 al 2021 mediante Análisis Horizontal .....	75
Tabla 16 Presupuesto de la Propuesta .....	96
Tabla 17. Cronograma de la Propuesta .....	97

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Características, criterios y factores de riesgo.....	34
Figura 2 Políticas de créditos y de impagos.....	36

## I. INTRODUCCIÓN

En primer lugar, es importante señalar que, una de las actividades que vienen presentando mayor dinamismo en el país, son las relacionadas con el sector publicitario y diseño, básicamente, en soluciones integrales para todo tipo de impresiones y cortes digitales que, son utilizados en la elaboración de productos de comunicación visual que, en la última década ha mantenido un crecimiento sostenido y, a pesar de la Pandemia del COVID 19, muchas de estas empresas han podido mantenerse muy activas en el sector.

Se debe mencionar que, este tipo de negocios requieren contar con una gran cantidad de recursos para poder operar de manera eficiente, siendo necesario sostener que, muchas no pueden acceder a financiamiento crediticio que, a su vez les permita optimizar sus niveles de liquidez, por lo que, se debe destacar que, el estudio busca analizar las diferentes fuentes de financiamiento que ofrece el sistema bancario en sus múltiples modalidades.

En tal sentido, es necesario, evaluar una serie de factores que generan estos financiamientos crediticios como, el monto a solicitar, las tasas de interés, los plazos, etc., siendo importante señalar que, muchos de estos negocios acuden a solicitarlos con la finalidad de renovar sus inmovilizados materiales, destinarlos a capital de trabajo, o para efectuar gastos corrientes, sin dejar de mencionar que, en la actualidad muchas entidades financieras otorgan estos financiamientos sin demasiados trámites, ni mucha documentación.

De la misma manera, cabe destacar que, una de las mayores deficiencias que se viene presentando en la empresa, E. Soluciones Efectivas S.A.C., es que, no se puede establecer con exactitud el nivel de recursos que requiere para sus operaciones habituales, debido a que, no se tiene establecido como corresponde, los flujos de caja para proyectar de manera adecuada sus presupuestos de fondos, ni tampoco se cuenta con una eficaz planificación.

Se puede señalar asimismo que, la importancia de una adecuada planificación financiera, traerá como consecuencia, la eficiente administración de los recursos obtenidos por la empresa, que, a la vez, le van a permitir aplicar una serie de

estrategias, para desarrollar sus operaciones en base a una adecuada gestión de su capital de trabajo y, como consecuencia, le va a generar la suficiente liquidez para atender sus deudas y obligaciones corrientes.

Por tal razón, el financiamiento crediticio será el medio financiero al cual se le deberá brindar la mayor atención, tomando en cuenta que, para una adecuada administración del capital de trabajo y de las inversiones a realizar, se tienen que desterrar aquellos procedimientos que, no le vienen generando valor al negocio, más aún que, no se deben soslayar las secuelas económicas que todavía se siguen sintiendo producto de la Pandemia del COVID 19.

En síntesis, se debe sostener que, se requiere tener en cuenta la necesidad de incrementar los niveles de liquidez, que ante todo, permitan superar las serias deficiencias financieras que se vienen presentando actualmente en la empresa, por lo que, en aras de hacer más expeditivos los procesos para acceder a financiamientos crediticios, se va a recurrir a un conjunto de investigaciones, así como a las deficiencias que vienen presentando empresas similares y, que, tienen como denominador común, inconvenientes en sus estructuras financieras no superadas hasta la fecha.

## **1.1. Realidad problemática**

### **A nivel Internacional**

En Chile, Hernán (2018), en su artículo denominado “Leaseback, opción para que las empresas tengan liquidez en tiempos de covid 19“, se ha determinado que, no todas las empresas tienen la posibilidad de acceder a distintas fuentes de financiamiento, debido a que, tienen copadas sus líneas de crédito, o por los excesivos trámites y requisitos solicitados, por lo que, resulta necesario evaluar en detalle los financiamientos crediticios, así como a la entidad bancaria que otorgará estos instrumentos financieros, especialmente si se dispone de un adecuado patrimonio y se requiere liquidez inmediata, por lo que será necesario poner en prenda algún inmovilizado material a un monto convenido, y que en definitiva cubra las necesidades de caja, y, en donde se

requiere la adecuada toma de decisiones al momento de realizar una inversión, destinarlo a capital de trabajo, o atender gastos corrientes.

Por otro lado, en Colombia, González (2020), en su artículo denominado “Financiamientos, opción para que las empresas tengan liquidez en tiempos de COVID 19”, señala que, la falta de financiamiento en la mayoría de empresas del país no es un tema reciente, ya que es un hecho que viene afectando a casi todos los negocios que cumplen diferentes actividades y, que no disponen de los fondos necesarios para cubrir oportunamente sus necesidades de fondos y, de esta manera, atender sus compromisos asumidos con sus acreedores, proveedores, y, sobre todo, con sus obligaciones de carácter tributario, debiendo señalar asimismo, que, uno de los mayores inconvenientes, es que, no se vienen atendiendo como corresponde su operatividad, por lo que, se considera pertinente agotar todas las gestiones necesarias con la finalidad de superar estas limitaciones para poder acceder a cualquier tipo de financiamiento crediticio.

Por su parte en Argentina, Cerviño (2021) en su artículo denominado “Leasing financiero en medianos y pequeños empresarios en expansión”, señala que, con la finalidad de dar prioridad a la escasez de recursos en las diferentes empresas argentinas que, básicamente se vieron afectados por la paralización de sus actividades a causa de la Pandemia del COVID 19, es que, el gobierno viene impulsando el otorgamiento de financiamientos con tasas preferenciales para que puedan cubrir sus necesidades de caja y atender la operatividad de sus activos corrientes, otorgando las posibilidades para que estos negocios elijan el plazo, y las condiciones de devolución, además, de las ventajas fiscales relacionados con los intereses y, por que ante todo, los financiamientos son una herramienta de gestión financiera que opera favorablemente en todo el ámbito empresarial para recuperar sus alicaídas finanzas.

Citando a Coba, en Ecuador (2020), en su artículo denominado “Capacidad de la liquidez de las empresas depende de fundamentalmente de cuatro elementos”, menciona que, se ha podido identificar que, la crisis económica que, ha dejado la emergencia sanitaria producto de la Pandemia del COVID 19, conjuntamente con la inflación que se muestra bastante elevada y,

además a las detracciones económicas, continua generando un gran riesgo para la obtención de liquidez por parte de las empresas ecuatorianas, señalándose la presencia de cuatro factores económicos a nivel externo, que por extensión, también a afectado sobre manera al sector comercial e industrial, siendo estas las causa por las que, la mayoría de empresas se mantengan inactivas, debido a que disponen de liquidez solamente para los próximos veintiocho días, afectando definitivamente sus flujos de efectivo y el cumplimiento con terceros.

Mencionando a Pérez et al., en México (2021) en su artículo denominado “Crisis de liquidez del COVID-19: ¿Puede ser el factoraje inverso la solución al financiamiento de las PYMES en México?”, manifiestan que, debido a que la mayor parte de este tipo de negocios han atravesado severas crisis de liquidez como consecuencia de la pandemia, es que el Estado ha impulsado el uso del factoraje como fuentes de financiamiento para la generación de liquidez y no sigan cayendo en insolvencia, además porque, se considera como un mecanismo que va a dinamizar su situación financiera, y por ende la economía del país, debiendo destacar que esta herramienta financiera es un mecanismo que convierte las cuentas por cobrar en dinero en efectivo, mitigando así los incontables riesgos financieros y, porque brinda la oportunidad de obtener financiación en condiciones benéficas para estas empresas.

En el mismo orden de ideas, Illescas et al., en Ecuador (2023) en su artículo denominado “Efectos olvidados para la determinación de la liquidez de las empresas”, señalaron que, la mayoría de MYPES de la ciudad de Cuenca como productos de los estragos del COVID 19 vienen solicitando financiamiento crediticio a las entidades bancarias porque han visto afectada su liquidez para atender sus requerimientos de caja, en tanto otra gran mayoría han presentado problemas que les ha impedido el desarrollo de sus inversiones, así como para lograr su planes de expandir sus negocios, más si se tiene en cuenta que, los recursos obtenidos los vienen utilizando para cancelar préstamos adquiridos con anterioridad, habiéndose sido identificados casos de deudas con más de dos años de atrasos, situación que, sin ninguna duda les genera altos intereses que, en más de una oportunidad les resulta completamente impagables.

## **A nivel Nacional**

De acuerdo a Huachillo, Ramos y Pulache, en Piura (2020) en su artículo denominado “Financiamientos y su impacto en las decisiones financieras de las empresas”, señalan que, en la actualidad muchas empresas no llevan adecuadamente la gestión de sus procesos financieros, siendo esta la razón del porqué, vienen requiriendo de manera permanente financiamientos crediticios, considerando además, que, algunas de estos negocios han venido practicando y utilizando malas prácticas relacionadas con sus adquisiciones, así como en los gastos corrientes y financiamientos, con la finalidad de obtener créditos o saldos a favor en cuanto al impuesto general a las ventas o al impuesto a la renta, lo que les generaba un total descontrol en su salud económica, en tanto, que, de acuerdo a información financiera, estas entidades seguían presentando pérdidas ya que, el nivel de los pasivos son superiores a los activos.

En palabras de Babarczy, en Lima (2020) en su artículo “¿Cómo aplican las empresas peruanas sus estrategias de financiamiento frente a la actual situación de emergencia sanitaria?”, señala que, los efectos causados por la crisis de la Pandemia del COVID 19, han generado desestabilización en muchas empresas del país, debido a que, ha sido una situación completamente imprevista, en donde la mayoría de gerentes no supieron cómo afrontar estas contingencias, es decir, se han tenido que adaptar a tiempos difíciles, y a entornos cuyas condiciones han cambiado de manera radical, esto significa que, estos negocios para poder enfrentar debidamente la escasez de recursos, tuvieron que recurrir a financiamientos crediticios para no cerrar sus operaciones, y atender debidamente sus compromisos asumidos con terceros, y prevenir ante todo, situaciones como las descritas.

Según Torres, en Lima (2020) en su artículo denominado “Nueve estrategias de financiamiento para potenciar tu negocio” señalan que, durante la Pandemia del COVID 19, que ha afectado a todas las empresas por igual, muchas de ellas han tenido serias dificultades financieras para operar debidamente, y otro porcentaje importante de negocios han tenido que cerrar momentáneamente, o se han visto obligadas a quebrar, debido a que sus ingresos han disminuido, siendo esta la razón del porqué tuvieron que recurrir a

financiamientos crediticios, más aún si se considera que el Perú se nota un gran problema o malas prácticas, ya que se ha tornado como práctica generar compras innecesarias con la finalidad de obtener crédito fiscal y así tener que pagar menos impuestos por concepto de IGV, y que, traen como consecuencia que los estados financieros reflejen resultados diferentes.

Tomando como referencia lo señalado por Campos y Valles, en Lima (2022) en su artículo denominado “Impacto tributario en la liquidez: un estudio de caso en las empresas peruanas”, señalan que, como consecuencia de la emergencia sanitaria de la Pandemia del COVID 19”, la mayoría de negocios siguen enfrentando mayores riesgos en la medida de que el sector económico se vaya desacelerando, por lo que, se recomienda a todos estos negocios, cuidar sus niveles de liquidez para poder afrontar los niveles de inflación y otras condiciones desfavorables como el no contar con los recursos oportunos para que cumplan debidamente con sus obligaciones, siendo fundamental proponer un conjunto de lineamientos de gestión financiera que permitan establecer si la desaceleración que se viene presentando afectará sobre manera la obtención de recursos y en qué medida se podrán superar estas contingencias.

En tanto, García, en Lima (2019) en su artículo denominado “Problemas de liquidez en empresas nacionales es alto pero no mayor a hace algunos años atrás”, sostiene que, de acuerdo a los análisis realizados por especialistas en la materia, el país viene experimentando una preocupante paralización económica, que a la larga resulta ser una noticia poco alentadora para las grandes, medianas y pequeñas empresas, y, a pesar de que, los efectos colaterales son preocupantes, no se igualan a la situación que actualmente presentan otros países en relación con sus indicadores de liquidez, por lo que, se vaticinan tiempos difíciles en materia financiera para que muchas empresas logren recuperar sus niveles de liquidez, por lo que, se considera necesario tomar las mejores medidas financieras que permitan afrontar esta situación y, para lo cual se recomienda aplicar medidas inmediatas de reestructuración financiera.

Finalmente se puede destacar lo afirmado por Mantilla, en Lima (2020), en su artículo denominado “Negocios con falta de liquidez, ¿A qué desafíos se vienen enfrentando?”, sostiene que, debido a la serie de circunstancias



financieras no previstas, básicamente por la presencia de la emergencia sanitaria por la Pandemia del COVID 19, ha generado la suspensión perfecta de labores, así, como el cierre de operaciones de muchas empresas, que, sin lugar a dudas ha ocasionado que, la mayor parte de estas empresas no hayan generado la liquidez suficiente para continuar con sus actividades habituales, debiendo señalar que ante estas eventualidades, un gran porcentaje de las grandes y medianas empresas se hayan visto obligadas a modificar sus procesos de ventas, y ya no continuar otorgando demasiados créditos, que en definitiva no les permite contar con liquidez suficiente para atender sus compromisos.

#### A nivel Local

Referente a la realidad problemática identificada en la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C., de la ciudad de Lima, en el año 2022, se ha podido identificar que, su gestión financiera es ineficiente, por lo que, se requiere asumir enormes desafíos para la gestión eficaz de sus finanzas, en tanto que, para continuar incrementando sus ingresos y sus indicadores de liquidez a corto plazo, la empresa deberá optar por requerir algún tipo de financiamiento crediticio que, en definitiva le permita mejorar dichos indicadores.

Otra problemática identificada en la empresa, es la recurrente falta de recursos suficientes para poder operar sin ningún tipo de inconvenientes, y, para lo cual, se necesita determinar las causas que aún vienen generando dichas deficiencias financieras, más aún, si se considera que el negocio no cuenta con indicadores de gestión que, vienen afectando sus procesos operativos, habiéndose podido observar en el trabajo de campo realizado que, no se viene efectuando una adecuada y eficiente gestión de sus recursos.

Resulta, por lo tanto, pertinente, resaltar que, los bajos niveles de liquidez se ven reflejados por la escasez de recursos que, en definitiva, vienen afectando sus resultados, por lo que, se ha llegado a establecer que, no se viene efectuando una adecuada evaluación financiera, que permitan determinar adecuadamente las utilidades, siendo necesario implementar una serie de acciones a seguir, a fin de aplicar los correctivos necesarios.

Se debe señalar finalmente que, la empresa “E. Soluciones Efectivas

S.A.C.”, está identificada con RUC N° 20601150027, con domicilio legal en la Av. Inca Garcilaso de la Vega N° 1348, en el cercado de Lima, habiendo iniciado sus operaciones en el año 2016, siendo su actividad principal la publicidad y diseño, básicamente, en soluciones integrales para todo tipo de impresiones y cortes digitales, utilizados en la elaboración de productos de comunicación visual, encontrándose empadronada en el Registro Nacional de Proveedores para hacer contrataciones con el Estado Peruano.

En cuanto a los antecedentes de estudio, se tiene lo siguiente:

#### A nivel Internacional

Gutiérrez et al. (2023) en su investigación denominada “Factores de responsabilidad empresarial en la planificación financiera de las PYMES mexicanas”, mencionan que, este tipo de negocios no aplican una adecuada planificación financiera cuando se trata de solicitar financiamientos crediticios que, las ha conllevado a inconvenientes de índole financiero y operativo, además porque no vienen aplicado indicadores de gestión para identificar cual es el escenario en el que se desenvuelven, que, implica además, no contar con un adecuado planeamiento financiero para reducir el impacto de los riesgos del entorno, que ante todo, abarque la puesta en marcha de un conjunto de pautas que vayan acompañadas de indicadores financieros.

Los autores concluyeron que, en más de una oportunidad las PYMES Mexicanas han tenido serios inconvenientes de carácter financiero, en razón de que, quienes tienen la responsabilidad de dirigir las, no vienen realizando una eficaz planificación financiera que las conlleve a acceder a financiamientos crediticios, así como establecer de manera eficiente sus resultados.

Chen y Lu (2020) en su investigación denominada “Financiamiento crediticio para los clientes ¿pago adelantado sin intereses”, tuvo como objetivo general determinar la eficacia de este tipo de financiación de pago adelantado sin intereses; se encontró como resultados que, lamentablemente, la mayoría de clientes tienen serios inconvenientes para acceder a alguna fuente de financiamiento que, les permita operar de manera efectiva, considerando que su capital de trabajo se ve estrechamente limitado y además porque no cuentan con

suficiente capacidad crediticia para solicitar un préstamo, y poder cubrir sus necesidades operativas, por lo que, en aras de solucionar estos inconvenientes financieros, se recomienda externalizar la gestión de las cuentas por cobrar con bajos costos y mejores beneficios para las empresas.

Los autores concluyeron que, la mayoría de clientes tienen serios inconvenientes para acceder a fuentes de financiamiento externa que, les permita operar de manera efectiva, considerando que, no cuentan con suficiente capacidad crediticia para solicitar un préstamo a una entidad bancaria, por lo que, se recomienda externalizar la gestión de las cuentas por cobrar con la finalidad de mejorar la recaudación y optimizar los indicadores de liquidez.

Parra et al. (2020) en su investigación denominada “Impacto de la influencia en las empresas en el proceso de financiamientos crediticios y la generación de valor en Medellín y su Área Metropolitana”, mencionaron que, son muchas las empresas en esta ciudad que, tienen inconvenientes para acceder a financiamientos crediticios, por lo que, vienen implementado una serie de planificaciones financieras para cada uno de sus procesos realizados, de manera que les permita tener óptimos niveles de liquidez, para afrontar debidamente sus obligaciones corrientes y no corrientes, que las ha conllevado a tener que afrontar inconvenientes de índole financiero y operativo.

Los autores concluyeron que, muchas empresas inobservan de manera innecesaria los procedimientos que se deben seguir para acceder a financiamientos crediticios, conjuntamente con los análisis que se deben realizar a cada tarea para identificar plenamente los desfases que se vienen presentando en sus procesos financieros, para posteriormente identificar aquellas fases que no les vienen generando valor para una eficaz planificación financiera.

Higuita (2019) en su investigación denominada “Evaluación de elementos de riesgo de liquidez en las medianas empresas de Medellín”, tesis de grado en la Institución Universitaria de Antioquia, tuvo como objetivo general evaluar los motivos de falta de liquidez que vienen afectando a las medianas empresas de esta ciudad, mediante una investigación con enfoque cuantitativo y cualitativo,

diseño no experimental, aplicando técnicas de recolección de datos como la ficha documental y la guía de observación, cuyos resultados señalan que, el riesgo de no obtener la debida liquidez se centra en la inadecuada estructura financiera de estos negocios, por su bajo nivel de endeudamiento, demasiados gastos y un inexplicable deterioro de sus inmovilizados materiales.

El autor concluyó que, los inconvenientes del riesgo de no obtener debida liquidez en estas empresas, se centra mayoritariamente por su inadecuada estructura financiera, por su bajo nivel de endeudamiento, por demasiados gastos y por un inexplicable deterioro de sus inmovilizados materiales, los cuales vienen dificultando la normal operatividad de las medianas empresas, por lo tanto, fue necesario emplear evaluaciones sobre los elementos de riesgo.

Rubio (2020) en su investigación denominada “Carteras de calidad y crisis de liquidez de financiación”, señala que, son incontables las empresas españolas que están perdiendo liquidez con motivo de la emergencia sanitaria producto de la pandemia del COVID 19, además, porque, no realizan debidamente sus operaciones financieras, situación que se presenta debido a que, los resultados obtenidos se encuentran relacionados estrechamente con estas variables, es decir, demostrar si las empresas tienen utilidad o pérdidas, por lo que resulta imperativo incrementar los niveles de liquidez, para lo cual se tienen que eliminar definitivamente las ventas al crédito, para no tener que provisionar cobranzas.

El autor concluyó que, en más de una oportunidad las empresas españolas han tenido serios inconvenientes de carácter financiero, debido a que, quienes tienen la responsabilidad de elaborar la información financiera, no la vienen realizando como corresponde y, que, a la vez las conlleva a establecer de manera eficaz sus resultados, no permitiéndoles, por lo tanto, decidir adecuadamente el tipo de financiamiento crediticio requerido.

Puerta et al. (2023) en su investigación denominada “Efecto de la estructura financiera sobre el riesgo de liquidez de las PYMES de Cartagena”, sostienen que, cuando se valora con detenimiento el riesgo de liquidez en este tipo de negocios, se centra mayormente en sus estructuras financieras, en su

capacidad de endeudamiento, en la forma en que se vienen articulando los gastos, así como en depreciación de los activos, que en muchas ocasiones dificultan su normal operatividad, por lo que, se hace necesario aplicar evaluaciones permanentes sobre los elementos de riesgo, para comprobar debidamente, cómo vienen generando incertidumbre en su liquidez.

Los autores concluyeron que, la mayoría de este tipo de empresas tienen inconvenientes en su estructura financiera, que inciden de manera negativa en sus indicadores de liquidez corriente, y mostraban que, los activos circulantes no lograban alcanzar los requerimientos de los pasivos circulantes, que, en definitiva, no se podía determinar de manera fehaciente si el riesgo de los indicadores de liquidez depende exclusivamente de sus actividades.

### **A nivel Nacional**

Chávez y Purizaga (2021), en su investigación denominada “Análisis del financiamiento de las MYPES en el distrito de Piura” tesis de grado en la Universidad de Piura, tuvo como objetivo general analizar los costos de los financiamientos crediticios para las MYPES de los diversos sectores de la ciudad, con la finalidad de determinar cuáles son las entidades bancarias que generan mayores impactos en sus empresas, en tanto, se busca establecer su sostenibilidad en el corto plazo, mediante una metodología del tipo descriptiva, con un diseño no experimental, en tanto, la muestra de estudio estuvo conformada por aproximadamente cien MYPES, y, los resultados permitieron concluir que estas empresas prefieren financiarse por medio de capital propio.

Los autores concluyeron que, después de que las MYPES han evaluado en detalle el tipo de financiamientos requeridos, han establecido que, los intereses cobrados por parte de las entidades financieras son demasiado elevados, por lo que, consideran mejor no recurrir a endeudamiento externo, prefiriendo trabajar con capital propio y no con recursos de terceros, que finalmente encarecen los productos por la carga financiera asumida.

Almonacid y Prosopio (2020) en su investigación denominada “Gestión de financiamiento para optimizar la liquidez de las empresas de Servicios en

Huancayo”. Tesis de grado en la Universidad Nacional del Centro del Perú, tuvo como objetivo general, determinar el impacto de la gestión de financiamiento en la liquidez de dichas empresas, mediante una investigación del tipo descriptiva, aplicada, correlacional, con diseño no experimental y, cuyos resultados revelaron que, muchas de estas entidades vienen presentando de manera recurrente inconvenientes para la obtención de liquidez, por lo tanto, no pueden amortizar debidamente sus obligaciones corrientes, y se infiere que, las consecuencias de la Pandemia del COVID 19, tienen notable incidencia en la obtención de la liquidez, por la inadecuada previsión de sus recursos.

Los autores concluyeron que, se puede observar que, las empresas de servicio no han llevado a cabo las provisiones necesarias de fondos que les haya permitido evaluar debidamente sus condiciones financieras en las que se encuentran actualmente, siendo que, en la encuesta realizada, se ha obtenido que la mayoría de directivos precisaron estar de acuerdo en que los indicadores de liquidez son insuficientes para mantener la operatividad de los negocios.

Pardo et al. (2020), en su investigación denominada “El financiamiento crediticio y su incidencia en la toma de decisiones financieras de las empresas”, sostienen que, el financiamiento de una empresa mejorará los indicadores de liquidez, así como el EBITDA, el valor neto actual, el índice interno de retorno, y el valor del negocio, siendo necesario que, la planificación estratégica permita lograr los objetivos establecidos, y por consiguiente hacer más expeditiva la toma de decisiones financieras, que implicará asimismo, mejorar el plan financiero, y aportando los resultados adecuados, y los márgenes operativos.

Los autores concluyeron que, se ha podido identificar que, muchas empresas no vienen realizando debidos diagnósticos financieros para requerir financiamientos crediticios, que comprendan a su vez, análisis y evaluación de las tareas llevadas a cabo por los responsables, e identificar plenamente, los desfases que se vienen presentando en las empresas con sus requerimientos de fondos, para posteriormente presentar las alternativas de solución.

Delgado y Mayta (2020) en su investigación denominada “Impacto de la administración eficaz de la liquidez en negocios arequipeños”, tesis de grado en

la Universidad Tecnológica del Perú, tuvo como objetivo general determinar el impacto de una adecuada gestión en la liquidez de las empresas de dicha región, mediante un enfoque del tipo cuantitativo, descriptivo correlacional, con un diseño no experimental, que fuera apoyado con técnicas de encuestas, en tanto que, los resultados señalan que, es fundamental llevar a cabo la debida administración de la liquidez en este tipo de negocios, aplicando una serie de herramientas de gestión para administrar debidamente los gastos.

Los autores concluyeron que, muchos negocios arequipeños no vienen desarrollando debidamente planes financieros para sus operaciones regulares, ya que se basan en experiencias propias de los propietarios y, a través de ello, es que se formulan los requerimientos de fondos, pero no se realizan estados financieros, situación que ha generado la obtención de bajos niveles de liquidez.

Vásquez y Cuyate (2019) en su investigación denominada “Evaluación de la gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones para acceder a financiamientos en la empresa Distribuciones Pimentel S.R.L.”, tesis de grado en la Universidad Santo Toribio de Mogrovejo, tuvo como objetivo general determinar en qué medida la gestión financiera tiene incidencia en la toma de decisiones para acceder a fuentes de financiamiento bancario, mediante una investigación del tipo descriptiva, con diseño no experimental y, cuyos resultados revelaron los mecanismos que se deberán emplear para medir el impacto en las decisiones financieras y acceder a este tipo de créditos.

Los autores concluyeron que, los aspectos relacionados con la gestión financiera influyen en las decisiones tomadas por la empresa para acceder a fuentes de financiamiento bancario, tomando como base que, las operaciones se tienen que articular a un conjunto de gestiones financieras que se desarrollan en función al requerimiento de fondos de la empresa.

León (2020), en su investigación denominada “Gestión financiera en las medianas y pequeñas empresas del rubro servicios y el crecimiento empresarial, en base a su liquidez, en el distrito de Sullana”, tesis de grado en la Universidad César Vallejo. Tuvo como objetivo general establecer la relación entre la gestión financiera y el crecimiento empresarial en base a la liquidez en las MYPES de

dicha ciudad, mediante una metodología del tipo descriptiva, aplicada, con un diseño No experimental, correlativo y transversal, cuyos resultados señalan que, la mayor parte de las MYPES tienen inconvenientes para acceder a créditos y optimizar por lo tanto sus niveles de liquidez a corto plazo.

El autor concluyó que, las MYPES de la ciudad de Sullana carecen de una correcta gestión financiera, lo cual les está imposibilitando acceder a financiamientos crediticios y, por lo tanto, no pueden realizar las inversiones necesarias para mejorar sus procesos operativos, ni tampoco contar con mayor liquidez, retrasando por lo tanto su crecimiento, debido a que no cuentan con los requisitos necesarios solicitados por las entidades bancarias.

#### A nivel Local

Rucoba y Olivera (2019), en su investigación denominada “Gestión de financiamiento crediticio y su influencia en el crecimiento empresarial de una mediana empresa: Caso de estudio”, tesis de grado en la Pontificia Universidad Católica del Perú, tuvo como objetivo general determinar cómo, la gestión de financiamiento impacta en el crecimiento empresarial en una mediana empresa, a través de una investigación del tipo explicativa, propositiva, con un diseño no experimental, de corte transversal, en tanto, los resultados revelaron que, el financiamiento crediticio permitirá a las medianas empresas incrementar los niveles de ventas de sus servicios, produciendo mejores beneficios.

Los autores concluyeron que, definitivamente el financiamiento crediticio tendrá influencia en el crecimiento empresarial de una mediana empresa, al haberse podido identificar que, la ratio de capital de trabajo ha ido disminuyendo progresivamente al igual que las ratios de desempeño, por lo cual se ha establecido que, existe influencia de la mejora de gestión financiera, que incidirá en el aspecto laboral, así como en las cuentas por pagar.

Paredes (2021) en su investigación denominada “Aspectos relevantes del financiamiento bancario mediante el uso de la factura negociable”, en Lima, tuvo como objetivo general evaluar la aplicación del financiamiento a corto plazo mediante las facturas negociables en las empresas de la capital, habiéndose encontrado como resultados que, efectivamente mediante este instrumento



financiero se mejorarán las condiciones de crédito de cada sector empresarial, en tanto, se pudo obtener de la información analizada que, el incremento de los niveles de liquidez, se mejorarán notablemente mediante la aplicación de esta herramienta de financiamiento, y como consecuencia optimizarán los resultados.

El autor concluyó que, los datos obtenidos luego de las evaluaciones realizadas, demostraron que, definitivamente el incremento de los niveles de liquidez, se mejorarán notablemente mediante la aplicación de esta herramienta de financiamiento, garantizando el cumplimiento de sus obligaciones y deudas con terceros, siendo estas las razones principales del porque muchas empresas sin excepción tuvieron que acogerse a este tipo de financiamiento.

Escobar (2019), en su investigación denominada “Retro arrendamiento financiero y su incidencia en la liquidez de las empresas de los Olivos”, tesis de grado en la Universidad César Vallejo, tuvo como objetivo general determinar el impacto del financiamiento mediante Leaseback en la liquidez de dichas empresas, mediante una investigación del tipo aplicada, descriptiva, con un diseño No experimental, y cuyos resultados señalan que, estas empresas se encuentran en la búsqueda de fuentes financiamiento para optimizar sus indicadores de liquidez, siendo el retro arrendamiento la mejor alternativa para efectuar inversiones en bienes del inmovilizado material.

El autor concluyó que, ha quedado demostrada la incidencia del Retro arrendamiento como instrumento financiero en la liquidez de las empresas del distrito de los Olivos, ya que, si logran vender algún tipo de bienes muebles o inmuebles, les va a permitir obtener liquidez de manera inmediata, y que en definitiva muestran la total viabilidad de estas actividades en el corto plazo.

Bodgan (2022) en su investigación denominada “Financiamiento mediante facturas negociables: solución a problemas de liquidez”, tuvo como objetivo general establecer si la factura negociable como herramienta financiera sirve como alternativa de financiamiento ante los problemas recurrentes de falta de liquidez, habiéndose encontrado como resultado que, en muchas ocasiones, los medios de cobranza no son los más adecuados proporcionar una serie de

ventajas, para la empresa proveedora que, emite las facturas, y que resulta beneficiada del pago, siendo que, los aplazamientos en tales cobranzas generan agujeros en los niveles de liquidez que muchas veces no permiten ser cubiertos, por lo que, se requiere convertir estas facturas en oportunidades de pago o en efectivo, pero sin causarles ningún tipo de perjuicio a los clientes.

El autor concluyó que, los medios de cobranza son los más adecuados para las empresas proveedoras que emiten las facturas, siendo que, los aplazamientos en los cobros generan agujeros en la liquidez, por lo que, se requiere convertir estas facturas en efectivo, pero sin causarles ningún tipo de perjuicio a los clientes, es decir, se requiere contar con liquidez, pero respetando las condiciones en las cuales los clientes han aceptado pagar.

Flores y Quispe (2022) en su investigación denominada “Efectos del riesgo de liquidez en el costo de financiamiento en empresas”, mencionan que, es fundamental ejercer la debida y oportuna administración de los costos de financiamiento con la finalidad de que, estas decisiones influyan de manera significativa en la liquidez de este tipo de negocios, haciendo uso de técnicas de información financiera, pero sin descuidar que, muchas empresas, vienen presentando serias dificultades para la obtención de liquidez inmediata, y cuando han recurrido a fuentes de financiamiento externa, ha sido bastante complicado.

Los autores concluyeron que, es fundamental acceder a financiamientos crediticios, pero con costos menos onerosos que otras fuentes de financiación, ya que, lo que se busca es su incidencia en la mejora de la liquidez de las empresas, llegando a sostener con total claridad, que se debe acceder a estas fuentes de endeudamiento con tasas de interés mínimas para no afectar el costo de la deuda y cuyas cuotas puedan ser canceladas en las fechas acordadas.

Millones (2020) en su investigación denominada “Leaseback como medio de financiamiento para mejorar la liquidez en una empresa de servicios de la ciudad de Lima”, tesis de grado en la Universidad Peruana de las Américas, tuvo como objetivo general establecer la incidencia de esta fuente de financiamiento en la liquidez de estas empresas, mediante un diseño metodológico del tipo descriptivo, propositivo, con diseño No experimental, aplicando las técnicas de

la entrevista, en donde los resultados demostraron que, es necesario que este tipo de empresas recurran a financiamiento para mejorar la calidad de sus productos y venderlos debidamente, por lo tanto, para mantener una liquidez estable, se sugiere implementar medidas y controles más efectivos de este indicador.

El autor llegó a la conclusión que, para acceder a alguna fuente de financiamiento, es necesario realizar evaluaciones de todo tipo de fuentes de recursos, para luego optar por el retro arrendamiento financiero o Leaseback, en aras de satisfacer las necesidades de fondos, y sobre todo, considerando que, estos créditos no tienen demasiada carga financiera, por lo que, se convierten como el mecanismo más razonable para obtener liquidez.

#### Justificación e importancia del estudio

La investigación se considera relevante en la medida que, se logró determinar de manera fehaciente la relación que existe entre el financiamiento crediticio y la liquidez en la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C, de la ciudad de Lima, en el año 2022, debiendo señalar que, el estudio denota gran interés debido a que, con ello, la empresa podrá aplicar indicadores financieros con la finalidad de evaluar debidamente sus indicadores de liquidez, para de esta manera cumplir con sus deudas y obligaciones asumidas.

Por su parte, el estudio permitió optimizar debidamente la toma de decisiones financieras, lo que, en definitiva va a procurar mejorar sus resultados, no dejando de mencionar que, en la actualidad resulta fundamental, analizar, e interpretar de manera eficaz los Estados Financieros, básicamente en lo relacionado con la capacidad de endeudamiento de la empresa, siendo que, la investigación ha logrado brindar información relevante en base a las variables de estudio: Financiamiento crediticio y Liquidez.

Asimismo, los resultados obtenidos fueron contrastados con las distintas fuentes citadas que, a su vez han permitido desarrollar los aspectos teóricos de las variables investigadas, y en donde se ha dado a conocer información financiera relevante relacionada con la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C.,

en base a la recolección de datos, con el objetivo de evaluar los resultados más resaltantes, siendo de gran utilidad para futuros trabajos similares.

## **1.2 Formulación del problema**

¿De qué manera el financiamiento crediticio incide en la liquidez de la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C., Lima 2022?

## **1.3. Hipótesis**

**H1:** El financiamiento crediticio tendrá incidencia positiva en la liquidez de la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C., Lima 2022.

**H0:** El financiamiento crediticio no tendrá incidencia en la liquidez de la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C., Lima 2022.

## **1.4. Objetivos**

### Objetivo General

Determinar la incidencia del financiamiento crediticio en la liquidez de la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C., en la ciudad de Lima, 2022.

### Objetivos Específicos

- Determinar las actuales fuentes de financiamiento que presenta la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C.,
- Analizar los instrumentos de financiamiento que otorgan las instituciones bancarias para lograr una buena liquidez en la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C., en la ciudad de Lima, 2022.
- Mediante información financiera, identificar el nivel de liquidez obtenido luego de obtenido financiamiento crediticio en la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C en la ciudad de Lima, 2022.

## **1.5 Teorías relacionadas al tema**

### 1.5.1 Financiamiento crediticio

## **Definición**

El financiamiento crediticio es el proceso por el cual una persona o empresa capta fondos con el fin de realizar alguna inversión o solventar la compra de bienes o servicios, por lo que, cuando una empresa obtiene un financiamiento, es ahí cuando nace la obligación a futuro, es decir, que el deudor tendrá que pagar ciertas cuotas periódicamente, ya sea en meses o en años, generando una pequeña desventaja para la empresa ya que, se generan intereses, en comparación con otras empresas que no han tenido que recurrir a ninguna fuente de endeudamiento (Westreicher, 2020)

Morales y Morales (2014), nos mencionan que, el financiamiento es la obtención de recursos para, conseguir una actividad específica, por lo que, la entidad o persona que brinda el servicio se le llamará financiador y quien lo recepciona se le denominará financiado o deudor. (pág.23).

## **Características del financiamiento**

Westreicher (2020), señala que, las principales características que tiene el financiamiento crediticio son:

- La empresa puede recibir un financiamiento de manera interna o externa.
- La inversión que realizara en el proyecto debe ser rentable.
- Es fundamental para el desarrollo de la empresa.
- Brinda ingresos financieros a la organización.
- Engloba el patrimonio neto y pasivo de la empresa.

## **Tipos de financiamiento**

Westreicher (2020), señala los principales tipos de financiamiento que vienen a ser finalmente los que marcarán las pautas financieras:

Según su procedencia: se pueden señalar las siguientes características:

- Fondos ajenos: También conocida como deuda principal, este tipo de financiamiento proviene de fuentes externas como bancos, financieras, o personas particulares, un claro ejemplo son los préstamos bancarios, los pagarés, leasing, leaseback, etc. (Westreicher, 2020)
- Fondos propios: Este financiamiento procede de los aportes que realizan los socios a la empresa, un ejemplo es una oferta pública de adquisición (proponer públicamente la intención de compra de las acciones de una compañía cotizada a un determinado precio) (Westreicher, 2020)

Según el periodo pactado para su devolución: se pueden señalar las siguientes características:

**Corto plazo:** el periodo de devolución es no mayor a 12 meses este tipo de financiamiento es recomendable para aquellas pequeñas y medianas empresas que desean obtener liquidez inmediata y poder solventar algunas operaciones que tenga pendiente la empresa, y se encuentra conformado por:

- Crédito comercial: préstamo solicitados por personas naturales o jurídicas, que desean financiar los costos de una actividad productiva.
- Crédito bancario: aquí el banco otorga una cierta cantidad de dinero a una persona o empresa, para luego devolverlo junto con los intereses en cuotas.
- Línea de crédito: es un contrato por el cual el banco pone a disposición del cliente una cierta cantidad de dinero por un periodo determinado.

Ventajas del corto plazo

- La tasa de interés no es muy alta, esto se debe a que el periodo de tiempo no es muy extenso.
- En algunos casos no es necesario de una garantía, esto hace que el trámite no sea dificultoso.

- Se puede obtener de manera rápida.

#### Desventajas del corto plazo

- No es recomendable para empresas con proyectos grandes.

**Largo plazo:** El plazo para la devolución se extiende a más de un año y en la mayoría de los casos requiere de una garantía, este tipo de financiamiento ayudará a la empresa con los nuevos negocios que pueda tener para impulsar su desarrollo, y se encuentra conformado por:

- Préstamos hipotecarios: préstamo a mediano o largo plazo otorgado a personas naturales para la adquisición de oficinas, locales, remodelación, mejoramiento de su vivienda, entre otros.
- Emisión de acciones: acciones emitidas por una sociedad que integra el capital social.
- Bonos: título emitido por el estado o una empresa que se puede canjear por una cierta cantidad de dinero.

#### Ventajas del largo plazo

- La empresa tendrá un mejor historial crediticio a futuro.
- Permite la reestructuración del modelo de productividad, ya que, al ser una inversión grande, se mejorará los resultados.

#### Desventajas del largo plazo

- A veces no se cuenta con el aval necesario o este no es elegible para el banco, ya que sus requisitos son muy exigentes.
- Tasas de interés muy altas que impiden el libre acceso a préstamos, y cuanto estos a mayores plazos, mayores son los intereses pagados.

- Existe el riesgo de que se genere inestabilidad financiera debido a que muchos clientes podrían caer en morosidad afectando por lo tanto los intereses de las entidades financieras.

### **Beneficios del financiamiento**

Morales y Morales (2014), señalan que, el financiamiento a las MYPE les permite obtener una mayor capacidad de desarrollo, permitiéndoles en el corto plazo, ejecutar operaciones de manera eficiente, ampliando así el tamaño de sus actividades y, adquirir un mejor historial crediticio mediante el cual se les otorgará financiamientos a una mejor tasa y plazo, entre otros beneficios.

### Riesgos de crédito

Morales y Morales (2014), nos dice que, el crédito es el préstamo de dinero, donde el beneficiario se compromete a devolver la cantidad prestada más los intereses generados en un plazo determinado, según la estipulación fijada para dicho préstamo, señalando además que, en este tipo de negociación se aplica la buena fe o los niveles de confianza entre ambas partes. (pág. 23).

Westreicher (2020), alega que, el crédito es un acuerdo en el cual un individuo recibe dinero por parte de una institución bancaria con el propósito de adquirir un producto o servicio, el cual lo pagará en una fecha establecida por parte de la institución y con una tasa de interés predeterminada.

### **Riesgo de pérdidas**

Oriol, Pere y Lloret (2012), mencionan que, el riesgo de crédito es el riesgo de la pérdida de dinero que se puede producir si no se recupera en el menor tiempo posible, se deberá a las posibles variantes: incumplimiento de no pagar las cuotas en el vencimiento establecido, pagar parcialmente las cuotas, incumplir otros pactos mencionados en el acuerdo. (pág. 17).

### **Riesgo de tipo de cambio**

Oriol, Pere y Lloret (2012), afirman que, el riesgo de tipo de cambio, es el riesgo procedente de los movimientos de los tipos de cambio entre divisas que

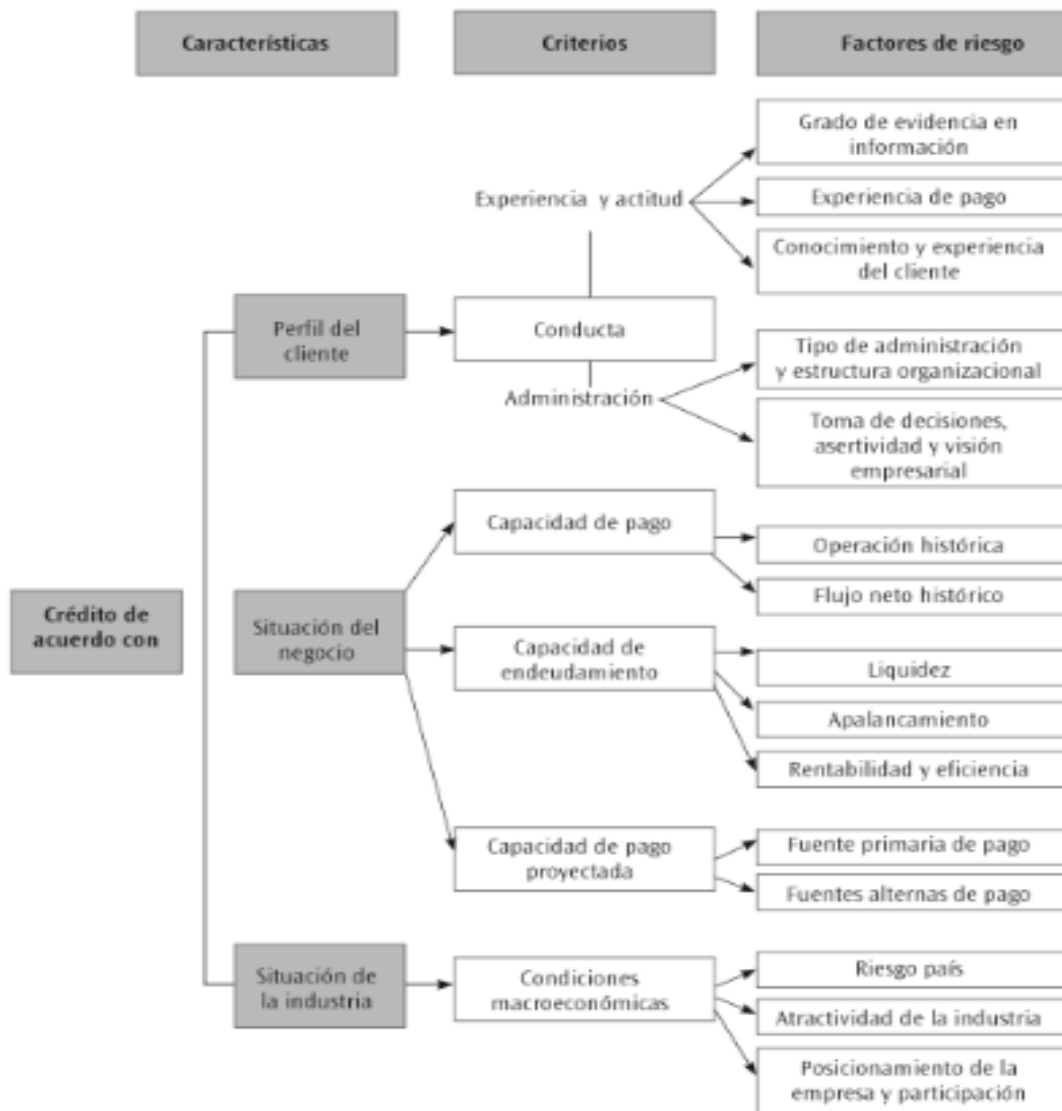


puede provocar beneficios, pero también pérdidas, y que eventualmente se encuentran básicamente en los mercados paralelos que es donde se cotiza mayormente la divisa estadounidense o los euros. (pág. 21).

### **Interés bancario**

Westreicher (2020), señala que, el interés bancario es un término que es asemejado al crédito, esto se debe a que forma parte de su funcionamiento, esta tasa lo determina la entidad financiera y sirve de referencia para la empresa. Es importante mencionar que las entidades asumen el riesgo al otorgar un préstamo por lo que el servicio tiene un costo en un tiempo establecido, y al momento de pagar la suma otorgada por el banco se le sumará también el interés.

**Figura 1** Características, criterios y factores de riesgo



Fuente: Crédito y Cobranza 2014

### Alternativas de pago de créditos

Lenta (2018), señala que, las alternativas de pago de créditos se consideran eficientes en un contrato cuando el cliente:

- Cancela sus compromisos, por lo que, resulta necesario definirlos de acuerdo a los requerimientos y escenario del cliente y, de manera que, la gestión se fortalezca, lo que, involucra trascender el financiamiento y modificar las deudas cuando se requieran.

- Admitir cuotas pequeñas en un plazo acordado, así como otorgar meses de gracia y reducir intereses para generar mejores resultados a ambas partes de acuerdo a condiciones pactadas,
- En toda esta situación, las alternativas de pago deben centrarse en una evaluación reflexiva, para el moroso y para el acreedor.
- Lo necesario de toda estrategia es comunicarse con el deudor y deberá hacerse de la manera más educada y sin trasgredir las prácticas humanas de estrategias extrajudiciales para no perder al deudor.
- La cobranza previa, es un método de reducir los aspectos anteriores con la finalidad de tomarla óptima en todo el proceso de pago, así como aplicar estrategias de pago adelantado que genere menores intereses.
- Por su parte, el pago adelantado de las deudas, se inicia en el momento en que el experto gestiona a partir del primer día posterior al vencimiento de pagos, para lo cual se debe informar al cliente, en un tiempo pertinente sobre su situación y brindarles alternativas para cancelarla.
- Dentro de la gestión de pagos se emplean distintas formas de acercarse al cliente, bien sea de manera telefónica, por mensajes de celular, emails o acercarse personalmente a su vivienda.
- El encargado de realizar las gestiones de pago, debe tener el conocimiento de los recursos de la organización, que ésta brinda, la operatividad, herramientas que emplea para gestionar datos, su área de acción entre otros, para obtener pagos inmediatos.

**Figura 2** Políticas de créditos y de impagos



Fuente: Crédito y cobranzas por Wordpress.

### **Gestión de pagos crediticios**

Universidad América (2016), señala que, la gestión de pagos crediticios son aquellas políticas que tiene cada empresa para pagar sus créditos una vez los plazos estén vencidos o realizar pagos adelantados, lo que hace efectiva su credibilidad en el sistema financiero, mediante una buena política de créditos, así se logran disminuir los gastos de cobranza de cuentas que se hace difícil cancelar, aumentando las cargas financieras de manera innecesaria.

En base a estas consideraciones es necesario tener presente la siguiente gestión de pagos crediticios.

- Políticas restrictivas: permite reducir las pérdidas de aquellos clientes que tienen cuentas morosas, puesto que se les viene otorgando créditos en periodos demasiado cortos, así como no se aplica una modalidad de cobranza agresiva o más expeditiva.

Sin embargo, una de sus desventajas es la rebaja de ventas y en tanto, su utilidad, por lo tanto, se debe replantear su aplicación.

- Políticas de pago a cuenta: se caracterizan por el otorgamiento de créditos con la posibilidad de adelantar cuotas, debido a la demanda del mercado, por lo cual, no se presionan los cobros ni los pagos a cuenta.

Por lo tanto, esta política de pagos a cuenta logra el crecimiento de las ventas, de los resultados y de las utilidades.

- Políticas racionales: son aquellas que le permiten al cliente, amortizar sus deudas o créditos con total normalidad, y tienen por objetivo lograr que se cumplan los acuerdos crediticios al momento de cobrar.

### **Gestión de flexibilización de créditos**

Morilla (2020), señala que, la gestión de flexibilización de los créditos se realiza por medio de una correcta gestión, que, no solo debe generar la reducción de costos y los periodos de recuperación, sino que, además, permita generar altos niveles de eficiencia en la recuperación de deudas, siendo que, estas gestiones comprenden un gran reto, por lo que, se necesita tener una adecuada coordinación con el equipo que efectúa los cobros.

Dichos elementos deben coadyuvar en definitiva a coordinar aspectos relacionados con los financiamientos crediticios, para posteriormente emplearlos en concretar debidamente un proceso de gestión de cobros, por lo que se sugiere verificar si en el momento actual las entidades financieras se encuentran determinando adecuadamente los procesos de créditos.

En tal sentido, el uso de políticas eficientes de créditos, se consideran la base para concretar las estrategias a implementar, que en definitiva lograrán establecer y nivelar procesos, con la misión de controlarlos, empleando recursos de acción previsibles, tomando como referencia que, concretar estas etapas de estrategias de créditos, va a permitir que se organicen tareas con los clientes a fin de recobrar el vencimiento de los créditos.

Por su parte, es importante definir y reorganizar los procesos que llevarán a cabo esta gestión de créditos, definiendo adecuadamente las estrategias, para poder coordinarlas en base a actividades previas, de este modo se podrá seleccionar de manera precisa las formas de pago ajustables, permitiendo facilitar la cobranza en caso el cliente está en sus condiciones de pagar, considerando que, la adecuada práctica de pagos genera liquidez.

Es importante considerar que, la insuficiente coordinación y comunicación frente a la fase de cobranzas de créditos con los clientes, genera que la etapa de la misma se torne pesada, debiendo señalar que, la etapa eficiente de cobros, se alcanza realizando las debidas coordinaciones, conjuntamente con la ejecución de acciones para recobrar prontamente los créditos vencidos.

### **Morosidad de los créditos**

Domínguez (2019), señala que, la morosidad de los créditos hace referencia al incumplimiento de las empresas con respecto al pago de un crédito que le otorgó la entidad financiera, en un plazo determinado, por lo que, también recibe el nombre de morosidad o incumplimiento, al referirse a los adeudos de los clientes que no asumen con responsabilidad de pago.

En tal sentido, es importante considerar las mejores alternativas de pago y tener en cuenta las facilidades que brindan las entidades bancarias para cancelar sus deudas de haber obtenido un préstamo por una cantidad de dinero determinada, por lo que, el compromiso de pago puede ser un documento escrito que utilizan algunas entidades para hacer constar el pago de una deuda en un plazo determinado, y evitar el incremento de la morosidad.

#### **1.5.2 Liquidez**

##### **Definición**

Quiroz (2019) menciona que, la liquidez es la facultad que tiene la empresa para solventar de modo oportuno sus necesidades financieras, en función a su capacidad para lograr liquidez total, cumpliendo sus obligaciones a corto periodo, en base a la eficiente conversión de sus activos circulantes o

exigibles en dinero, asimismo, es la capacidad de activo para transformarse en un medio de intercambio comercial, mediante la conversión en dinero puesto que se trata de un activo disponible de generar líquido.

En este sentido, la liquidez evalúa la suficiencia de un negocio para afrontar las exigencias corrientes de corto plazo, pudiendo ser comprendida como el aspecto positivo generado por los activos corrientes como las existencias, las cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes, etcétera, para transformarse en dinero, es decir, concebir recursos y mediante ello, atender los pagos que sean programados con anticipación.

Por su parte, uno de los indicadores más útiles en la empresa es la liquidez, ya que tiende a evaluar la capacidad que posee para solventar gastos operacionales, dando cumplimiento a las obligaciones que se encuentran pendientes de pago, siendo fundamental tomarla en cuenta para satisfacer necesidades de la empresa, siendo importante gestionar la liquidez, ya que mediante ella se logrará conocer el panorama actual del negocio y estimar su desarrollo para afrontar futuros compromisos.

En base a ello, se debe desarrollar una efectiva gestión de este indicador debido a que, coadyuvará a indicar puntos débiles de una empresa con respecto a su capacidad financiera, siendo que, la liquidez está relacionada en definitiva directamente con el dinero que se convierte en unidades de valor por medio de intercambios y maneras de depósito, y con el grado de velocidad que tiene para convertir a los activos circulantes en recursos disponibles, con el fin de tomar decisiones financieras y de inversión en el corto plazo.

### **Gestión de la liquidez total de la empresa**

Aranda (2020), menciona que, la gestión de la liquidez total de la empresa permite conocer su panorama actual y estimar su desarrollo para afrontar futuros compromisos, por lo que, desarrollar una efectiva gestión de este indicador es de gran beneficio, ya que permite identificar puntos débiles de una empresa con respecto a su capacidad financiera, o a su exceso de liquidez.

Gestionar adecuadamente la liquidez consiste en establecer estrategias para llevar a cabo métodos que generen, y maximicen los recursos monetarios, en otros términos, lograr la reducción del flujo de gastos o pagos, y gestionar el flujo de caja para conservar el funcionamiento adecuado de las operaciones, por lo que, se debe considerar que, en determinadas ocasiones, se hace necesario aumentar los ingresos para cubrir compromisos obtenidos con antelación.

Por su parte, la gestión eficaz del efectivo y capital de trabajo tienen como finalidad la sostenibilidad de la liquidez, así, como el control y proyección de los flujos de caja, siendo ideal fusionar los elementos que faciliten acompañar las tareas mediante las mejores estrategias para incorporar oportunidades de eficiencia y disminución de costos, ya que al no contar con suficiente liquidez es un serio conflicto para las empresas, y un impulsor de impagos.

### **Análisis financiero de la liquidez**

Caminos (2022), sostiene que, la importancia del análisis financiero de la liquidez es un instrumento ideal de la gestión financiera, es también la base del análisis financiero para el cálculo de indicadores financieros que dan a conocer la liquidez, la eficiencia de las operaciones, el endeudamiento, la utilidad y los índices de rentabilidad, por lo que, una empresa que posee liquidez es solvente, pero no siempre tiene liquidez necesaria para atender sus operaciones.

El análisis financiero de la liquidez es la principal herramienta de gestión y de todas las actividades, en la medida que, establece las circunstancias económicas actuales, y la gestión de los recursos financiero, define la liquidez como una medida capaz de hacer frente al cumplimiento de sus obligaciones, por lo que, se asume que, la empresa si presenta el nivel adecuado de liquidez cuando sus activos son completamente líquidos y cuando su disponibilidad está por encima del nivel de endeudamiento crediticio.

### **Importancia de la Liquidez**



Quiroz (2019), señala que, la importancia de la liquidez radica en que, ayudará a las empresas de cualquier giro o envergadura a emprender una serie de actividades que le permitan de manera inmediata:

- Hacer frente a los gastos corrientes, brindando la capacidad a la empresa de atender de manera efectiva las situaciones de emergencia y facilitando la financiación oportuna de las actividades empresariales.
- Disponer de liquidez inmediata como una manera de que la empresa pueda operar sin inconvenientes financieros, en aras de una buena imagen empresarial y que genere tranquilidad en los directivos, accionistas, inversionistas y potenciales inversores.
- Dar a conocer los mecanismos relevantes para obtener liquidez, es decir, como se encuentra la capacidad real de la empresa para proporcionar beneficios que son, calculados antes de los intereses, impuestos, depreciación, amortización y es denominada EBITDA.
- Establecer de manera fehaciente cuando el ciclo normal de las operaciones no genera suficientes flujos de caja, por lo que, es relevante acudir a para atender inversiones, gastos o costos que se estén financiando.
- Considerar que, para obtener liquidez inmediata, se debe tener en cuenta obtener financiamientos bancarios mediante créditos, con la finalidad de invertir de acuerdo a sus capacidades de pago.
- También es importante tener a la liquidez como un indicador indispensable para la mejora de la toma de decisiones con respecto a la gestión del dinero que circula dentro y que le permita su continuidad en el mercado.
- La liquidez garantiza tener efectivo para cubrir las obligaciones que mantengan el negocio en marcha y de esta manera tener la posibilidad de acceder a descuentos por pronto pago a los proveedores.
- En definitiva, se debe sostener que, administrar la liquidez de manera

eficiente es esencial para evidenciar la estabilidad financiera del negocio y evitar una escasez de efectivo de manera innecesaria.

### **Características de la liquidez**

Aranda (2020) señala que, las características principales de la liquidez de acuerdo a su importancia y relevancia en la empresa son.

- Gestión eficiente de la liquidez de la empresa, ya que mediante ello se logra conocer el panorama actual y estimar futuros compromisos, por lo que, desarrollar una efectiva gestión de este indicador es de gran beneficio con respecto a su capacidad financiera actual.
- Señala de manera eficaz las estrategias que se necesitan para llevar a cabo métodos que generen, obtengan y maximicen los recursos, generen la reducción del gastos o pagos, para conservar el funcionamiento adecuado de las operaciones habituales del negocio.
- Aumentar los ingresos para cubrir compromisos o para fines de proyectos de inversión, por lo que, la gestión operativa del efectivo tiene como finalidad la sostenibilidad de la liquidez y el control de la disponibilidad.
- No contar con suficiente liquidez se convierte como un serio inconveniente para las empresas, por ser impulsor de impagos de las obligaciones operativas y financieras, y una ineficaz relación con los proveedores.

Por su parte Chávez (2022), señala que, las principales características de la liquidez de una empresa o persona natural son:

- Capacidad para obtener efectivo, logrando que, los activos se puedan vender en cualquier tiempo, por lo que, esta rapidez depende de cuán simple sea el proceso de compra y venta de estos inmovilizados.

- Permite cumplir con obligaciones a corto plazo en cualquier circunstancia ya sea a nivel profesional, familiar o personal, debiendo considerar que, los activos líquidos son los que generan mayores ingresos.
- El hecho de que un activo inmovilizado o corriente se pueda vender prontamente no significa que sea muy líquido, ya que puede ocurrir que venda por menos de su precio debido a las necesidades del empresario.

### **Indicadores de liquidez**

Mejía (2020) menciona que, los indicadores de liquidez sirven ante todo para evaluar la capacidad de la empresa para atender sus obligaciones corrientes, como pagos de carácter tributario, planilla de remuneraciones, deudas con los proveedores, acreencias laborales y acreencias financieras.

En tal sentido, se deben señalar los siguientes indicadores de liquidez.

#### **Indicador de Solvencia.**

Indica qué proporción de deudas corrientes son cubiertas por el activo corriente, y cuya transformación en dinero disponible atañe aproximadamente al vencimiento de las deudas en el corto plazo.

Su fórmula de cálculo es:

$$\text{Razón corriente} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

#### **Indicador de la Prueba ácida.**

Es un indicador más riguroso que el capital de trabajo debido a que se retiran del total del activo corriente, las partidas que no son realizables en modo oportuno como los inventarios almacenados o exhibidos.

Su fórmula de cálculo es:

$$\text{Prueba ácida} = \text{Activo Corriente} - \text{Inventarios} / \text{Pasivo Corriente}$$

### **Indicador del Capital de trabajo.**

Es un indicador que resta del activo corriente el pasivo corriente, en otras palabras, el capital de trabajo consiste en el saldo obtenido luego de cancelar o amortizar pasivos a corto plazo, resultando un capital o liquidez disponible para cubrir las actividades habituales de la empresa.

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

### **Indicador de la Prueba Defensiva**

Este indicador evidencia si una empresa es capaz de operar en corto plazo con sus activos más líquidos, por lo que, esta ratio señala que, cuando el resultado es mayor a 1, la empresa podrá hacer frente a todas sus obligaciones en menos de un año con todos sus activos corrientes más líquidos.

Su fórmula de cálculo es:

$$\text{Prueba defensiva} = \text{Efectivo y equivalentes} / \text{Pasivo Corriente}$$

### **Indicador de la liquidez de las cuentas por cobrar.**

Las cuentas por cobrar son un componente muy importante del activo líquido en la medida en que las deudas de los clientes puedan cobrarse en un tiempo prudencial, por lo que, este indicador señala el tiempo promedio que toma convertir las cuentas por cobrar en liquidez.

Su fórmula de cálculo es:

$$\text{Periodo promedio de cobranza} = \text{Cuentas por cobrar} \times \text{días} / \text{Ventas anuales}$$

## **II. MATERIAL Y MÉTODO**

### **2.1. Tipo y diseño de investigación**

#### **Tipo de investigación**

Vásquez (2005) define a la investigación como un conjunto de procesos riguroso y lógico que el investigador debe realizar para seguir ganando conocimientos, por ello existen distintos tipos de investigación para llegar a demostrar la veracidad del proyecto que se realiza.

La parte más compleja de una investigación es la iniciación, ya que se deben realizar meticulosos procedimientos para llegar a la última fase con principios adecuados y correctos.

#### **Investigación Correlacional:**

La elección del tipo de investigación determinará los pasos a seguir en el análisis, los métodos y técnicas que se pueden llevar a cabo, por lo que en este caso se establece de acuerdo al propósito que busca como una investigación correlacional, la misma que, tiene como finalidad visualizar cómo los diferentes fenómenos se relacionan entre sí, o viceversa no tienen nada que ver entre ellos.

La esencia de estos estudios es averiguar cómo podrían comportarse una variable descubriendo el comportamiento de otra variable relacionada y que son materia de la investigación. (Vásquez, 2005)

#### **Enfoque Cuantitativo:**

La investigación tiene un enfoque cuantitativo, por lo que se pretende estructurar las características principales para poner en prueba las hipótesis planteadas en el estudio: Financiamiento crediticio y liquidez.

Por lo tanto, en el presente estudio, un enfoque cuantitativo es adecuado para recopilar información en el objetivo principal relacionado con el Financiamiento crediticio y su incidencia en la liquidez en la Empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C., Lima 2022.

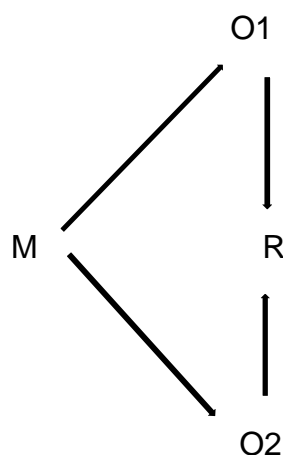
#### **Investigación Descriptiva**

En relación con el estudio, la investigación se enfoca con un nivel descriptivo, pues se ocupa de determinar las características de la población del objeto de estudio (Guevara, Verdesoto, & Castro, 2020), en este proyecto, sobre el Financiamiento crediticio y su incidencia en la liquidez en la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C, período 2022.

### **Diseño de investigación:**

El diseño de investigación, según Suárez, Sáenz y Mero (2016, págs. 72-85), se establece la evidencia práctica necesaria para obtener adecuadamente una investigación, por lo que, los elementos que lo componen constituye como un todo unificado, con vínculos interrelacionadas que facilitan al investigador en el desarrollo del objetivo total de su estudio.

Para un diseño efectivo de investigación y desarrollo, es importante conocer los factores que lo componen y los requisitos que debe tener cada uno de ellos, a fin de contribuir a la implementación efectiva del trabajo de investigación, en base al diseño estructurado. La investigación tiene un Diseño No experimental, ya que se realiza sin manipular intencionalmente las variables; pues observa los fenómenos tal como ocurren en su contexto natural y luego analizarlos, abarcando múltiples conceptos que ya ocurrieron (Dzul, 2006, págs. 2-3). En tal sentido, el diseño quedó representado como se observa:



Donde:

M: es la muestra de estudio.

O1: es la observación de la Variable Independiente.

O2: es la observación de la Variable Dependiente.

R: es la correlación entre ambas variables.

## **2.2. Variables, Operacionalización**

### **Variable Independiente:** Financiamiento crediticio

Westreicher (2020), señala que, el financiamiento crediticio es el proceso por el cual una persona o empresa capta fondos con el fin de realizar alguna inversión o solventar la compra de bienes o servicios, por lo que, cuando una empresa obtiene un financiamiento, es ahí cuando nace la obligación a futuro, es decir, que el deudor tendrá que pagar ciertas cuotas periódicamente, ya sea en meses o en años, generando una pequeña desventaja para la empresa ya que, se generan intereses, en comparación con otras empresas que no han tenido que recurrir a ninguna fuente de endeudamiento.

### **Variable Dependiente:** Liquidez

Aranda (2020), menciona que, la gestión de la liquidez total de la empresa permite conocer su panorama actual y estimar su desarrollo para afrontar futuros compromisos, por lo que, desarrollar una efectiva gestión de este indicador es de gran beneficio, ya que permite identificar puntos débiles de una empresa con respecto a su capacidad financiera, o a su exceso de liquidez, así, como gestionar adecuadamente la liquidez mediante estrategias para llevar a cabo métodos que generen, y maximicen los recursos monetarios, en otros términos, lograr la reducción del flujo de gastos o pagos, y gestionar el flujo de caja para conservar el funcionamiento adecuado de las operaciones.

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensión	Indicador	Ítems	Técnica e instrumento	Valores finales	Tipo de variable	Escala de medición	
Independiente Financiamiento crediticio	El financiamiento crediticio es la obtención de recursos para, conseguir una actividad específica. La entidad o persona que brinda el servicio se le llamará financiador y quien lo recepciona se le denominará financiado. (Morales & Morales, 2014)	Las operaciones financieras permiten los intercambios de capitales financieros que están disponibles en el mercado en cualquier tiempo y espacio.	Financiamiento bancario	Tasa de interés	¿Por qué considera que la tasa de financiamiento crediticio es muy elevada?	Entrevistas Guía de entrevista		Cuantitativa	Escala nominal	
				Escasez de liquidez	¿Por qué el financiamiento crediticio es una estrategia de desarrollo para su empresa?					
				Amortización financiera	¿Para el financiamiento de su empresa, en qué tiempo determinaría su préstamo?					
			Tipos de financiamiento	Línea de crédito	¿Por qué motivos cree que un financiamiento crediticio le mejorará la operatividad?					Análisis documental Guía de análisis
				Crédito bancario	¿De qué manera considera que los créditos mejoran la estabilidad financiera de la empresa?					
				Préstamo	¿Si fuese asesorado que tipo de préstamo realizaría?					
			Riesgo del crédito	Ingresos	¿Por qué razones las entidades financieras deberían brindar una menor tasa a los clientes que cuenten con un buen historial crediticio?					
				Exceso de inversiones	¿Cuándo a su empresa le otorgan un financiamiento, cuál es la finalidad del crédito?					
				Riesgo operativo	¿Cómo evalúan los créditos que puedan otorgarles las diferentes entidades financieras?					



Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensión	Indicador	Items	Técnica e instrumento	Valores finales	Tipo de variable	Escala de medición
Dependiente Liquidez	Se describe como la relación que tiene con los activos en generar efectivo con rapidez sin perder el valor de los mismos, mediante la conversión en dinero puesto que se trata de un activo disponible de generar líquido. Cuanto mayor sea la liquidez de la empresa mayor será el potencial de generar efectivo rápidamente. (Pérez & Gardey, 2018)	Quiroz (2019) la liquidez es la facultad que tiene la empresa para solventar de modo oportuno sus necesidades financieras, en función a su capacidad para lograr liquidez total, cumpliendo sus obligaciones a corto periodo, en base a la eficiente conversión de sus activos circulantes o exigibles en dinero, asimismo, es la capacidad de activo para transformarse en un medio de intercambio comercial.	Indicadores financieros	Ratio de Liquidez General o Razón Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Análisis documental Guía de análisis documental	Cuantitativa		Escala nominal
				Ratio de Prueba Ácida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$				
				Ratio de Prueba Defensiva	$\frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}} \times 100$				
				Ratio Capital de Trabajo	$\text{Act. Corriente} - \text{Pas. Corriente}$				

Fuente: elaboración propia.

## 2.3. Población y muestra

### Población

La población, según Carrillo (2015, págs. 5-8) :

Se define a la población como la totalidad de un fenómeno que se va a estudiar por lo que constituyen un grupo de individuos a través de los cuales se puede presentar determinadas características.

Frente a esta definición la población de los trabajadores que laboran en la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C., se muestra a continuación:

**Tabla 1** Cantidad de la población

ÁREA	CANTIDAD
Gerente General	1
Administración	1
Contabilidad	1
Producción	5
<b>TOTAL</b>	<b>8</b>

*Fuente: Elaboración propia.*

### Muestra

La muestra por su parte, es un sub grupo de la población, que es seleccionada para estudiar según las características o condiciones que tenga la investigación, la cual debe ser representativa de la población para generar validaciones en la población (Carrillo, 2015).

Para ello la muestra de nuestra investigación fue el Gerente General y la Contadora, es una muestra no probabilística ya que se escogió para realizar los instrumentos que requiera la investigación.

Como muestra también se obtuvieron los estados financieros de los periodos 2020 y 2021. Se muestra la siguiente tabla:

**Tabla 2** Cantidad de la muestra

ÁREA	CANTIDAD
Gerente General	1
Contabilidad	1
TOTAL	2

*Fuente: Elaboración propia.*

## **2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad**

### **Técnicas de recolección de datos**

#### **Entrevista:**

Es una herramienta dónde se proponen preguntas directamente a los entrevistados, para conseguir una cercanía de lo que considera en base al objeto de estudio, con el fin de interactuar, dialogar con el entrevistado y obtener información necesaria (Díaz, 2020).

La entrevista se dirigirá al Gerente general y al contador de la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C., con la finalidad de adquirir más información en el avance de la investigación.

#### **Análisis documental:**

Esta técnica se realizará con la información financiera que nos proporcione la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C., la cual será analizada para poder realizar los ratios de liquidez correspondientes a los años 2022 y 2021 y conocer la salud financiera en el que se encuentra la empresa.

### **Instrumentos**

#### **Guía de entrevista:**

Es un documento que abarca temas, preguntas de acuerdo a la investigación y se presenta como una relación para el análisis de situaciones hipotéticas y actuales con finalidades de evaluación e intervención (Plascencia, 2009).

Este instrumento abarca diferentes preguntas que se aplican a los entrevistados, se tiene como fin lograr una conversación fluida aplicando interrogantes de las cuales se respondieron de manera adecuada y sirvieron como información para obtener la realización de los objetivos de la investigación.

#### **Guía de análisis documental:**

Este instrumento se constituye con la información que se requirió y a la vez se analizó con el propósito de mostrar una información fidedigno al estudio realizado, analizando los resultados y/o respuestas de los ratios de liquidez.

#### **Validez**

La validación de los instrumentos para cada variable será realizada por expertos, de las cuales se considerarán tres profesionales con formación y experiencia en el tema, que evaluarán y calificarán las guías de entrevista para la aprobación del proyecto.

### **2.5. Procedimientos de análisis de datos**

En cuanto a este punto de la investigación, según la recolección de datos que se obtuvo del gerente general y el contador de la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C. sobre el financiamiento crediticio y su incidencia en la liquidez de la entidad, se continuará a clasificar los resultados de las entrevistas que van a permitir a elaborar análisis, interpretaciones y evaluaciones a través de la técnica descriptiva para dar a conocer la realidad de las variables que se están estudiando.

### **2.6. Criterios éticos**

Para Navia y Hirsch (2015), los principios éticos acorde a la investigación, son los siguientes:

- **Beneficencia:** En base a los resultados obtenidos, se espera que el investigador y la empresa obtengan beneficios, asimismo el profesional debe realizar el estudio de manera eficiente y eficaz, desarrollando su investigación en beneficio de futuros investigadores.

- No Maleficencia: Destaca la obligación de no ocasionar daños a otros ni poner en riesgo a personas que están involucradas en el desarrollo de la investigación.
- Autonomía: Se refiere a la capacidad que tiene el investigador para construir un vínculo con los integrantes de la empresa para poder obtener información adecuada y desarrollar correctamente los objetivos planteados.
- Justicia: Trata principalmente de promover una distribución justa y equitativa de los recursos que son necesarios para lograr el objetivo de la investigación.

## **2.7. Criterios de rigor científico**

Según los autores Arias y Giraldo (2011), nos mencionan los criterios que se deben tener en cuenta en diferentes tipos de investigaciones para un mejor estudio, en este caso se utilizaron los siguientes criterios:

- Validez: En este caso se mide el grado de confianza en la que se interpretan los resultados de los instrumentos que se desarrollan en la investigación.
- Confiabilidad: Es aquella que se produce de manera segura y coherente de la aplicación de los instrumentos de estudio.
- Objetividad: En este estudio va a ser muy significativo, ya que permite la aspiración de la ciencia y su relación con el objeto que se investiga, para obtener resultados fiables y válidos.

### III. RESULTADOS

#### 3.1. Resultados en Tablas y Figuras.

Después de aplicar las técnicas de investigación y reunir en absoluto la información relacionada al Financiamiento crediticio y Liquidez, se obtuvo los siguientes resultados de acuerdo a los objetivos específicos.

**OBJETIVO ESPECIFICO 1:** Determinar las actuales fuentes de financiamiento que presenta la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C.

Para este primer objetivo planteado se aplicó la técnica de la entrevista que estuvieron dirigidas a la gerente general y a la contadora de la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C.

**Variable:** financiamiento crediticio

**Dimensión 1:** Financiamiento Bancario

**Indicador:** Tasa de interés

**Tabla 3** Resultado de la entrevista aplicado a la Gerente General y Contadora

Pregunta	Respuesta
	<b>Gerente general</b>
	Debo señalar que, cuando la empresa empezó sus operaciones si considerábamos que la tasa de financiamiento crediticio era muy elevada, ya que no contábamos con un historial crediticio, y no teníamos tasa preferencial o de empresa.
	<b>Contadora</b>
¿Por qué considera que la tasa de financiamiento crediticio es muy elevada?	

---

En atención a su pregunta, debo manifestar que, efectivamente, las tasas de financiamiento tienen un porcentaje de acuerdo al monto del préstamo y mayormente varían de acuerdo al capital solicitado, por lo que al inicio de las operaciones eran altas.

---

*Fuente: Entrevistados.*

### **Análisis de las investigadoras**

De acuerdo con las entrevistas realizadas a la Gerente General y a la Contadora de la empresa, se ha llegado a determinar que, cuando la empresa inició sus actividades, al solicitar su primer préstamo le otorgaron una tasa de interés elevada, esto se debía a varios factores, no presentar un historial crediticio, el capital a solicitar, el plazo en el que se liquidará la deuda, es decir, que, cuando la empresa inicia sus actividades y deseó obtener un préstamo tuvo una serie de dificultades en la entidad bancaria, por lo que no se le pudo otorgar préstamo con una tasa de interés menor a la establecida.

Cabe mencionar que, todas las empresas a sus inicios atraviesan por ello, por ello es bueno que, la empresa siempre cumpla con el pago de sus cuotas en la fecha establecida, eso hará que el récord crediticio frente a la entidad bancaria sea positivo, no debiendo olvidar que, efectivamente, las tasas de financiamiento tienen un porcentaje de acuerdo al monto del préstamo y mayormente varían de acuerdo al capital solicitado, por lo que al inicio de las operaciones son altas.

**Indicador:** Escasez de liquidez

**Tabla 4** Resultado de la entrevista aplicado a la Gerente General y Contadora

Pregunta	Respuesta
<p>¿Por qué considera que el financiamiento crediticio sería una estrategia de desarrollo para su empresa?</p>	<p><b>Gerente General</b></p> <p>Es importante mencionar que, el financiamiento crediticio si sería una estrategia de desarrollo para la empresa en la medida que aportará una mayor liquidez para destinarla a sus actividades habituales.</p> <p><b>Contadora</b></p> <p>Como toda fuente de financiamiento que se requiera, definitivamente la que obtendría la empresa va a incrementar los indicadores de liquidez al ser destinado para capital de trabajo, aumentando por consiguiente el nivel de ventas.</p>

*Fuente: Entrevistados.*

### **Análisis de las investigadoras**

De acuerdo con las entrevistas realizadas a la Gerente General y a la Contadora de la empresa, se ha llegado a determinar que, el financiamiento crediticio si sería una estrategia de desarrollo para la empresa en la medida que aportará una mayor liquidez para destinarla a sus actividades habituales, y como toda fuente de financiamiento que se requiera, definitivamente la que obtendría la empresa va a incrementar los indicadores de liquidez al ser destinado para capital de trabajo, aumentando por consiguiente el nivel de ventas.



Se puede señalar asimismo, que, el financiamiento crediticio es un factor crítico y estratégico para la empresa, ya que, gracias a un financiamiento, la empresa podrá obtener liquidez, su crecimiento económico, la adquisición de activos fijos, por ende aumentarían las ventas y se lograrían mayores ganancias, proporcionándole más recursos como dinero y crédito, para llevar a cabo sus objetivos, y en el caso de los negocios de mayor envergadura suelen ser préstamos bancarios o recursos proporcionados por los inversionistas.

**Indicador:** Amortización financiera

**Tabla 5** Resultado de la entrevista aplicada a la Gerente y a la Contadora

Pregunta	Respuesta
¿De obtener financiamiento para su empresa, en qué tiempo determinaría el plazo del crédito?	<p><b>Gerente General</b></p> <p>Considerando las condiciones que establecen los bancos cuando un crédito sobrepasa el plazo de un año, consideramos prudente que, este no debe sobrepasar los dos años, y si es para capital de trabajo, el préstamo no debe ir más allá de los veinticuatro meses.</p> <p><b>Contadora</b></p> <p>De acuerdo con los requerimientos de fondos y con las posibilidades de la empresa, se considera oportuno que, cuando accedamos a un crédito, este</p>

---

no debería pasar del año, salvo caso en contrario que se requiera para inversiones.

---

*Fuente: Entrevistadas.*

### **Análisis de las investigadoras**

De acuerdo con las entrevistas realizadas a la Gerente General y a la Contadora de la empresa, se ha llegado a determinar que, en base a las condiciones que establecen los bancos cuando un crédito sobrepasa el plazo de un año, consideran prudente que, para solicitarlo, este no debe sobrepasar los dos años, y si es para capital de trabajo, no debe ir más allá de los veinticuatro meses, ya que, de acuerdo con los requerimientos de fondos y con las posibilidades de la empresa, es oportuno que, un crédito, no debería pasar del año, salvo caso en contrario que se requiera para inversiones.

Por su parte, se debe señalar que, al momento de solicitar un financiamiento crediticio, los responsables de la empresa deberán ser completamente objetivos con la cantidad de dinero que se solicitará a la entidad financiera, con esto ya se tendrá una idea de la tasa de interés que se le ofrecerá, el tiempo en el que se liquidará la deuda, las condiciones de pago, y la entidad más confiable, debiendo mencionar que en definitiva a la empresa le conviene liquidar un préstamo en el plazo de un año y con cuotas fijas, y si desea adelantar cuotas, mejor que amortice capital o bajar el plazo.

**OBJETIVO ESPECIFICO 2:** Analizar los instrumentos de financiamiento que otorgan las instituciones bancarias para lograr una buena liquidez en la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C., en la ciudad de Lima, 2022.

Para este segundo objetivo planteado se aplicó la técnica de las entrevistas que estuvieron dirigidas a la gerente general y a la contadora de la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C.

### **Dimensión 2:** Tipos de financiamiento

**Indicador:** Líneas de crédito

**Tabla 6.** Resultado de la entrevista aplicada a la Gerente General y Contadora

Pregunta	Respuesta
	<b>Gerente General</b> Cabe destacar que un financiamiento crediticio mejorará en definitiva la operatividad de la empresa, en la medida que permitirá contar con los recursos necesarios para destinarlos a capital de trabajo, efectuar inversiones o para gastos corrientes.
	<b>Contadora</b> Es importante sostener que, cualquier tipo de fuentes de financiamiento ayudarán a mejorar los flujos de caja, optimizar los ingresos, así como atender debidamente los pagos por concepto de deudas y obligaciones corrientes, así como las acreencias tributarias y con las entidades bancarias.
¿Por qué motivos considera que un financiamiento crediticio mejorará la operatividad y la liquidez de la empresa?	

*Fuente: Entrevistadas*

### **Análisis de las investigadoras**

De acuerdo con las entrevistas realizadas a la Gerente General y a la Contadora de la empresa, se ha llegado a determinar que, un financiamiento

crediticio mejorará en definitiva la operatividad de la empresa, en la medida que permitirá con los recursos necesarios para destinarlos a capital de trabajo, efectuar inversiones o para gastos corrientes, en tanto, que, cualquier tipo de fuentes de financiamiento ayudarán a mejorar los flujos de caja, optimizar los ingresos, así como atender debidamente los pagos por concepto de deudas y obligaciones, y, lo que es más importante, negociar condiciones de crédito favorables para la empresa, en lo relacionado con los precios, calidad y plazo.

Por su parte, se señala que, la empresa considera conveniente obtener financiamiento crediticio por parte de alguna entidad bancaria, debido a que, tendría un impacto positivo en su operatividad, generando así el incremento del capital de trabajo, la reducción del pago de las deudas pendientes, la adquisición de maquinarias y equipos, otros pagos de naturaleza corriente, así como las acreencias tributarias y las acreencias con las entidades bancarias, con la salvedad de que, para obtener financiamiento crediticio, la tasa de interés debe ser baja, debido a que la empresa aún no cuenta con buen historial crediticio, por lo que se espera que con estos recursos iniciar además la expansión de las operaciones al interior del país y emprender otro tipo de proyectos.

**Indicador:** Crédito bancario

**Tabla 7** Resultado de la entrevista aplicado a la Gerente General y Contador

Pregunta	Respuesta
<p>¿De qué manera considera que los créditos bancarios mejoran la estabilidad financiera de la empresa?</p>	<p><b>Gerente General</b></p> <p>Debo mencionar que, los créditos bancarios mejoran la estabilidad financiera de la empresa en la medida que, facilitan la asignación de recursos y la empresa los canalice de manera adecuada, litigando, ante</p>

---

todo, los riesgos que, estas operaciones puedan causar.

### **Contadora**

En atención a su pregunta debo manifestar que, los créditos bancarios son un elemento clave para mejorar la estabilidad financiera de la empresa, debido a que, procurará el pago eficiente y la provisión de los gastos, menorando las utilidades y los resultados.

---

*Fuente: Entrevistado*

### **Análisis de las investigadoras**

De acuerdo con las entrevistas realizadas a la Gerente General y a la Contadora de la empresa, se ha llegado a determinar que, en definitiva los créditos bancarios mejoran la estabilidad financiera del negocio, en la medida que, facilitan la asignación de recursos y se canalicen de manera adecuada, mitigando ante todo, los riesgos que, estas operaciones puedan causar, señalándose además que, los créditos bancarios son un elemento clave para mejorar la estabilidad financiera de la empresa, debido a que, procurará el pago eficiente y la provisión de los gastos, menorando las utilidades y los resultados.

Se menciona asimismo, que, un crédito bancario contribuye de manera positiva a la empresa, generando estabilidad financiera, así como concretar sus objetivos, adquirir capital de trabajo, maquinarias y equipos, mantenimiento de los locales comerciales, solventar gastos, etc., ya que, un crédito bancario no solo es una alternativa de liquidez inmediata sino que, gracias a ello se construye

un historial crediticio, para que a un futuro la empresa pueda acceder a mejores oportunidades y, resolver los desequilibrios que se pudieran presentar.

**Indicador:** Préstamos

**Tabla 8.** Resultado de la entrevista aplicada a la Gerente General y Contadora

Pregunta	Respuesta
	<p><b>Gerente General</b></p> <p>Debo señalar que, una de nuestras mayores preocupaciones radica en obtener financiamientos, por esta razón, cuando requiramos algún tipo de endeudamiento optaríamos por un Leaseback o por un pagaré revolvente.</p>
¿Si fuese asesorado por un especialista de la entidad financiera, que tipo de préstamo realizaría para su empresa?	<p><b>Contadora</b></p> <p>Es importante señalar que, una de las primeras opciones por las cuales la empresa debería inclinarse al momento de requerir financiamiento crediticio, es acceder a un Leasing, a un Leaseback o a un pagaré.</p>

*Fuente: Entrevistado*

### **Análisis de las investigadoras**

De acuerdo con las entrevistas realizadas a la Gerente General y a la Contadora de la empresa, se ha llegado a determinar que, una de las mayores preocupaciones de la empresa, radica en obtener financiamientos, por esta razón, cuando requieren algún tipo de endeudamiento, optarían por un Leaseback, un Leasing o por un pagaré revolvente, señalando además que, cuando la empresa adquiriera un préstamo debe conocer cómo gestionarlo adecuadamente, eso les ayudará a cumplir con sus objetivos.

Por su parte, antes de solicitar un préstamo se debe tener en cuenta varios factores, tales como, cuánto es la deuda que se tiene, los gastos fijos, y que activos posee la empresa, en esta oportunidad nos indicaron que el tipo de préstamo que solicitaría, sería un préstamo comercial, este tipo de préstamo, es un producto de financiación destinado a cubrir las necesidades de la empresa, con este préstamo se puede adquirir capital de trabajo, maquinaria y equipo.

### **Dimensión 3: Riesgo de la inversión**

**Indicador:** Ingresos

**Tabla 9** *Resultado de la entrevista aplicada a la Gerente General y Contadora*

Pregunta	Respuesta
¿Por qué razones considera que las entidades financieras deberían brindar una menor tasa a los clientes que cuenten con un buen historial crediticio?	<p><b>Gerente General</b></p> <p>Una razón principal es que, va a estimular a las empresas para que continúen confiando en el sistema financiero adquiriendo nuevos créditos, y cuyos recursos sean nuevamente destinados a la operatividad del negocio.</p> <p><b>Contadora</b></p>

---

Particularmente considero que, una menor tasa que se cobre a los clientes que cuenten con un buen historial crediticio les dará mayores posibilidades de gastos y de inversiones, así como incrementará la liquidez de la empresa por los menores recursos que se destinarán a las deudas corrientes.

---

*Fuente: Entrevistadas.*

### **Análisis de las investigadoras**

De acuerdo con las entrevistas realizadas a la Gerente General y a la Contadora de la empresa, se ha llegado a determinar que, efectivamente las entidades financieras deberían brindar una menor tasa a los clientes que cuenten con un buen historial crediticio debido a que, va a estimular a las empresas para que continúen confiando en el sistema financiero adquiriendo nuevos créditos, y cuyos recursos sean nuevamente destinados para su operatividad, por lo que, una menor tasa que se cobre dará mayores posibilidades de gastos y de inversiones, así como incrementará la liquidez de la empresa.

Por su parte se señala que, un buen historial crediticio, es esencial para la salud financiera de la empresa, ya que les permitirá crecer y brindar mejores oportunidades de contar con mayor liquidez, ahorrando ante todo, recursos que se logra cuando se pagan las cuotas en las fechas establecidas, permitiéndole al negocio acceder a mayores préstamos que necesite, así como mejores ofertas por parte de otras entidades financieras, con una buena calificación para ampliación de líneas de crédito, y lo más importante, obtener mejores tasas de interés, eliminación de gastos bancarios y mejor perfil crediticio.



## Indicador: Exceso de Inversiones

**Tabla 10.** Resultado de la entrevista aplicado a la Gerente General y Contadora

Pregunta	Respuesta
	<p><b>Gerente General</b></p> <p>Como lo he manifestado, un financiamiento sería fundamental para la empresa en la medida que nos va a proporcionar mayor liquidez para llevar a cabo inversiones en equipos que no han sido renovados desde antes de la Pandemia, y para otro tipo de adquisiciones operativas.</p>
	<p><b>Contadora</b></p> <p>De acuerdo a lo señalado por gerencia general, la empresa tiene un plan ambicioso para renovar su equipamiento, así como realizar mantenimiento a todos los equipos y, a la infraestructura del local, que no se ha dado desde antes de la pandemia del covid-19.</p>
¿De obtener algún tipo de financiamiento, que finalidad le darían?	

*Fuente: Entrevistadas*

### **Análisis de las investigadoras**

De acuerdo con las entrevistas realizadas a la Gerente General y a la Contadora de la empresa, se ha llegado a determinar que, un financiamiento sería fundamental en la medida que va a proporcionar mayor liquidez para llevar a cabo inversiones en equipos que no han sido renovados desde antes de la pandemia, y para otro tipo de adquisiciones operativas, así como realizar mantenimiento a todos los equipos y, a la infraestructura del local.

Por su parte, se sostiene que, la finalidad de obtener un préstamo es básicamente para que la empresa pueda adquirir activos fijos, destinarlos para capital de trabajo, o para realizar algunos pagos pendientes, en tal sentido, la gerente general tiene claro que un exceso de endeudamiento no es beneficioso para la empresa, es por ello que se solicitará un crédito cuándo sea necesario.

**Indicador:** Riesgo operativo

**Tabla 11** Resultado de la entrevista aplicada a la Gerente General y Contadora

Pregunta	Respuesta
¿Cómo vienen evaluando los créditos que tienen planificado solicitar a las entidades financieras?	<p><b>Gerente General</b></p> <p>Son varios los factores que tomamos en cuenta al momento de solicitar un crédito como, monto a solicitar, entidad financiera a elegir, tasa de interés, plazo, y cuota máxima a pagar.</p> <p><b>Contadora</b></p> <p>Evaluamos en detalle los requisitos que solicite la entidad bancaria, siendo necesario conocer nuestra situación financiera que le</p>

---

permita hacer frente a sus obligaciones para no caer en desprestigio y morosidad.

---

*Fuente: Entrevistadas*

### **Análisis de las investigadoras**

De acuerdo con las entrevistas realizadas a la Gerente General y a la Contadora de la empresa, se ha llegado a determinar que, son varios los factores que se toman en cuenta al momento de solicitar un crédito como, monto a solicitar, entidad financiera a elegir, tasa de interés, plazo, y cuota máxima a pagar, asimismo, se evalúan en detalle los requisitos que solicite la entidad bancaria, siendo necesario conocer la situación financiera de la empresa que, le permita cumplir sus obligaciones para no caer en desprestigio y morosidad, de la misma manera se consideran el tipo de promociones que otorgan los bancos que permitan elegir entre las opciones que mejor se ajusten a las necesidades financieras de la empresa, porque se necesita contar con información clara.

### **Resultado del Análisis documental**

Mediante el análisis documental de la información financiera proporcionada por la empresa, se busca establecer el impacto que tendrá en la liquidez a corto plazo de la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C., algún tipo de financiamiento, para lo cual se presentarán los Estados Financieros de los años 2020 y 2021, y los proyectados de los años 2022, 2023, y 2024, conjuntamente con sus respectivos análisis, interpretación y evaluación.

**OBJETIVO ESPECIFICO 3:** Mediante información financiera, identificar el nivel de liquidez obtenida luego de obtenido financiamiento crediticio en la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C. en la ciudad de Lima, 2022.

Con la finalidad de llevar a cabo el análisis documental, la empresa ha proporcionado un cronograma de pagos simulado del Banco Continental BBVA, por un préstamo solicitado a dicha entidad financiera que, asciende a la suma de S/ 450,000.00 soles en las siguientes condiciones:

- Plazo del préstamo:	24 meses
- Tasa de interés anual:	12.55%
- TCEA:	12.602044%
- Cuota mensual:	S/ 21,203.35
- Comisiones bancarias por mes:	S/ 10.00

Importe solicitado: S/ 450,000.00

Cuota: S/ 21,203.35

Duración total: 24 meses

TCEA Referencial de Operación: 12.602044%

Mes	Vencimiento	Amortización	Interés	Comisiones + seguros	Subvención	Cuota	Saldo
1	28/11/2023	S/ 16,598.64	S/ 4,604.71	S/ 10.00	S/ 0.00	S/ 21,213.35	S/ 433,401.36
2	28/12/2023	S/ 16,912.25	S/ 4,291.10	S/ 10.00	S/ 0.00	S/ 21,213.35	<b>S/ 416,489.11</b>
3	29/01/2024	S/ 16,803.34	S/ 4,400.01	S/ 10.00	S/ 0.00	S/ 21,213.35	S/ 399,685.77
4	28/02/2024	S/ 17,246.07	S/ 3,957.28	S/ 10.00	S/ 0.00	S/ 21,213.35	S/ 382,439.70
5	01/04/2024	S/ 17,036.12	S/ 4,167.23	S/ 10.00	S/ 0.00	S/ 21,213.35	S/ 365,403.58
6	29/04/2024	S/ 17,827.80	S/ 3,375.55	S/ 10.00	S/ 0.00	S/ 21,213.35	S/ 347,575.78
7	28/05/2024	S/ 17,877.27	S/ 3,326.08	S/ 10.00	S/ 0.00	S/ 21,213.35	S/ 329,698.51
8	28/06/2024	S/ 17,829.65	S/ 3,373.70	S/ 10.00	S/ 0.00	S/ 21,213.35	S/ 311,868.86
9	30/07/2024	S/ 17,908.61	S/ 3,294.74	S/ 10.00	S/ 0.00	S/ 21,213.35	S/ 293,960.25
10	28/08/2024	S/ 18,390.34	S/ 2,813.01	S/ 10.00	S/ 0.00	S/ 21,213.35	S/ 275,569.91
11	30/09/2024	S/ 18,200.62	S/ 3,002.73	S/ 10.00	S/ 0.00	S/ 21,213.35	S/ 257,369.29

Mes	Vencimiento	Amortización	Interés	Comisiones + seguros	Subvención	Cuota	Saldo
12	28/10/2024	S/ 18,825.81	S/ 2,377.54	S/ 10.00	S/ 0.00	S/ 21,213.35	S/ 238,543.48
13	28/11/2024	S/ 18,762.41	S/ 2,440.94	S/ 10.00	S/ 0.00	S/ 21,213.35	S/ 219,781.07
14	30/12/2024	S/ 18,881.47	S/ 2,321.88	S/ 10.00	S/ 0.00	S/ 21,213.35	<b>S/ 200,899.60</b>
15	28/01/2025	S/ 19,280.87	S/ 1,922.48	S/ 10.00	S/ 0.00	S/ 21,213.35	S/ 181,618.73
16	28/02/2025	S/ 19,344.90	S/ 1,858.45	S/ 10.00	S/ 0.00	S/ 21,213.35	S/ 162,273.83
17	28/03/2025	S/ 19,704.29	S/ 1,499.06	S/ 10.00	S/ 0.00	S/ 21,213.35	S/ 142,569.54
18	28/04/2025	S/ 19,744.48	S/ 1,458.87	S/ 10.00	S/ 0.00	S/ 21,213.35	S/ 122,825.06
19	28/05/2025	S/ 19,987.26	S/ 1,216.09	S/ 10.00	S/ 0.00	S/ 21,213.35	S/ 102,837.80
20	30/06/2025	S/ 20,082.78	S/ 1,120.57	S/ 10.00	S/ 0.00	S/ 21,213.35	S/ 82,755.02
21	30/07/2025	S/ 20,383.99	S/ 819.36	S/ 10.00	S/ 0.00	S/ 21,213.35	S/ 62,371.03
22	28/08/2025	S/ 20,606.50	S/ 596.85	S/ 10.00	S/ 0.00	S/ 21,213.35	S/ 41,764.53
23	29/09/2025	S/ 20,762.13	S/ 441.22	S/ 10.00	S/ 0.00	S/ 21,213.35	S/ 21,002.40
24	28/10/2025	S/ 21,002.40	S/ 200.98	S/ 10.00	S/ 0.00	S/ 21,213.38	S/ 0.00
		S/ 450,000.00	S/ 58,880.43	S/ 240.00	S/ 0.00	S/ 509,120.43	

Fuente: Banco Continental BBVA.

**Tabla 12** Estado de Resultados años 2020, 2021 mediante Análisis Horizontal

	2020	%	2021
Ventas	517478.00	13.36	586599.00
Costo de ventas del servicio	358605.00	16.80	418856.00
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>158873.00</b>	<b>5.58</b>	<b>167743.00</b>
Gastos de Administración	58670.00	5.45	61865.00
Gastos de ventas	5036.00	2.60	5167.00
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>95167.00</b>	<b>5.83</b>	<b>100711.00</b>
Gastos Financieros (neto)	0.00	0.00	0.00
Comisiones bancarias	0.00	0.00	0.00
Otros Ingresos	21781.00	54.06	33556.00
<b>Utilidad / Perdida</b>	<b>116948.00</b>	<b>14.81</b>	<b>134267.00</b>
Impuesto a la Renta	11694.80	1.48	13426.70
<b>Utilidad después Impuesto a la Renta</b>	<b>105253.20</b>	<b>14.81</b>	<b>120840.30</b>

*Fuente: Información proporcionada por la empresa.*

**Tabla 13** Estado de Resultados años 2020 al 2024 mediante Análisis Horizontal

	2020	%	2021	%	2022	%	2023	%	2024
Ventas	517478.00	13.36	586599.00	18.88	697377.00	22.35	853237.00	32.06	1126773.00
Costo de ventas del servicio	358605.00	16.80	418856.00	17.79	493356.00	19.43	589213.00	25.90	741806.00
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>158873.00</b>	<b>5.58</b>	<b>167743.00</b>	<b>21.63</b>	<b>204021.00</b>	<b>29.41</b>	<b>264024.00</b>	<b>45.81</b>	<b>384967.00</b>
Gastos de Administración	58670.00	5.45	61865.00	6.95	66163.00	7.21	70932.00	9.26	77503.00
Gastos de ventas	5036.00	2.60	5167.00	4.30	5389.00	6.85	5758.00	7.47	6188.00
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>95167.00</b>	<b>5.83</b>	<b>100711.00</b>	<b>31.53</b>	<b>132469.00</b>	<b>41.42</b>	<b>187334.00</b>	<b>60.82</b>	<b>301276.00</b>
Gastos Financieros (neto)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8896.00	336.72	38851.00
Comisiones bancarias	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	120.00	0.00	120.00
Otros Ingresos	21781.00	54.06	33556.00	26.19	42343.00	35.40	57334.00	38.17	79216.00
<b>Utilidad / Perdida</b>	<b>116948.00</b>	<b>14.81</b>	<b>134267.00</b>	<b>30.20</b>	<b>174812.00</b>	<b>34.94</b>	<b>235892.00</b>	<b>44.88</b>	<b>341761.00</b>
Impuesto a la Renta	11694.80	1.48	13426.70	3.02	17481.20	3.49	23589.20	4.49	34176.10
<b>Utilidad después Impuesto a la Renta</b>	<b>105253.20</b>	<b>14.81</b>	<b>120840.30</b>	<b>30.20</b>	<b>157330.80</b>	<b>34.94</b>	<b>212302.80</b>	<b>44.88</b>	<b>307584.90</b>

*Fuente: elaboración de las investigadoras.*



**Tabla 14** Estado de Situación Financiera años 2020 y 2021 mediante Análisis Horizontal

ACTIVO	2020	%	2021
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	87121.20	18.02	102818.30
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	211057.00	5.40	222456.00
Otras cuentas por Cobrar	0.00	0.00	0.00
Otras cuentas por Cobrar – Relacionadas	0.00	0.00	0.00
Suministros Diversos (Neto)	36795.00	-3.11	35649.00
Activos pagados por adelantado	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>334973.20</b>	<b>7.75</b>	<b>360923.30</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Inversiones Inmobiliarias	0.00	0.00	0.00
Propiedad, Planta y Equipo (Neto de depreciac. Acum.)	368476.00	-5.00	350065.00
Activos Intangibles (Neto de amortización Acumulada)	22593.00	-10.00	20334.00
Otros Activos - Cuentas por cobrar	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>391069.00</b>	<b>-5.29</b>	<b>370399.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>726042.20</b>	<b>0.73</b>	<b>731322.30</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Tributos por pagar	160467.00	-8.71	146497.00

Remuneraciones por pagar	28583.00	15.17	32919.00
Cuentas por Pagar Comerciales	49136.00	1.69	49968.00
Otras Cuentas por Pagar	16603.00	-9.06	15098.00
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>254789.00</b>	<b>-4.05</b>	<b>244482.00</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones Financieras	0.00	0.00	0.00
Cuentas por Pagar Comerciales	0.00	0.00	0.00
Otras Cuentas por Pagar - Relacionadas	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>254789.00</b>	<b>-4.05</b>	<b>244482.00</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	366000.00	0.00	366000.00
<b>Resultados del Ejercicio</b>	<b>105253.20</b>	<b>14.81</b>	<b>120840.30</b>
Resultados Acumulados	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>471253.20</b>	<b>3.31</b>	<b>486840.30</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>726042.20</b>	<b>0.73</b>	<b>731322.30</b>

*Fuente: Información proporcionada por la empresa.*

**Tabla 15 Estado de Situación Financiera años 2020 al 2021 mediante Análisis Horizontal**

ACTIVO	2020	%	2021	%	2022	%	2023	%	2024
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>									
Efectivo y Equivalente de Efectivo	87121.20	18.02	102818.30	36.38	140224.80	16.97	164020.91	30.59	214196.50
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	211057.00	5.40	222456.00	0.46	221434.00	-5.20	209914.00	-55.07	94315.00
Otras cuentas por Cobrar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras cuentas por Cobrar - Relacionadas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Suministros Diversos (Neto)	36795.00	-3.11	35649.00	-5.71	33615.00	-6.80	31328.00	-11.95	27583.00
Activos pagados por adelantado	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>334973.20</b>	<b>7.75</b>	<b>360923.30</b>	<b>9.52</b>	<b>395273.80</b>	<b>2.53</b>	<b>405262.91</b>	<b>-17.07</b>	<b>336094.50</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>									
Inversiones Inmobiliarias	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Propiedad, Planta y Equipo Neto	368476.00	-5.00	350065.00	-5.00	332570.00	85.21	615950.00	-5.00	585153.00
Activos Intangibles Neto	22593.00	-10.00	20334.00	-10.00	18301.00	-10.00	16471.00	-10.00	14824.00
Otros Activos - Cuentas por cobrar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>391069.00</b>	<b>-5.29</b>	<b>370399.00</b>	<b>-5.27</b>	<b>350871.00</b>	<b>80.24</b>	<b>632421.00</b>	<b>-5.13</b>	<b>599977.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>726042.20</b>	<b>0.73</b>	<b>731322.30</b>	<b>2.03</b>	<b>746144.80</b>	<b>39.07</b>	<b>1037683.91</b>	<b>-9.79</b>	<b>936071.50</b>
<b>PASIVO</b>									

PASIVO CORRIENTE									
Tributos por pagar	160467.00	-8.71	146497.00	-15.51	123778.00	-78.84	26193.00	67.81	43955.00
Remuneraciones por pagar	28583.00	15.17	32919.00	2.76	33826.00	-85.35	4955.00	-29.38	3499.00
Cuentas por Pagar Comerciales	49136.00	1.69	49968.00	4.47	52204.00	-82.46	9154.00	41.16	12922.00
Otras Cuentas por Pagar	16603.00	-9.06	15098.00	-13.86	13006.00	-80.09	2590.00	-53.24	1211.00
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>254789.00</b>	<b>-4.05</b>	<b>244482.00</b>	<b>-8.86</b>	<b>222814.00</b>	<b>-80.75</b>	<b>42892.00</b>	<b>43.59</b>	<b>61587.00</b>
PASIVO NO CORRIENTE									
Obligaciones Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	416489.11	-51.76	200899.60
Cuentas por Pagar Comerciales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras Cuentas por Pagar - Relacionadas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>416489.11</b>	<b>-51.76</b>	<b>200899.60</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>254789.00</b>	<b>-4.05</b>	<b>244482.00</b>	<b>-8.86</b>	<b>222814.00</b>	<b>106.17</b>	<b>459381.11</b>	<b>-42.86</b>	<b>262486.60</b>
PATRIMONIO									
Capital	366000.00	0.00	366000.00	0.00	366000.00	0.00	366000.00	0.00	366000.00
Resultados del Ejercicio	105253.20	14.81	120840.30	30.20	157330.80	34.94	212302.80	44.88	307584.90
Resultados Acumulados	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>471253.20</b>	<b>3.31</b>	<b>486840.30</b>	<b>7.50</b>	<b>523330.80</b>	<b>10.50</b>	<b>578302.80</b>	<b>16.48</b>	<b>673584.90</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>726042.20</b>	<b>0.73</b>	<b>731322.30</b>	<b>2.03</b>	<b>746144.80</b>	<b>39.07</b>	<b>1037683.91</b>	<b>-9.79</b>	<b>936071.50</b>

*Fuente: elaboración de las investigadoras.*

### **3.2 Discusión de resultados**

Los resultados alcanzados son auténticos, y que fueron brindados por la contadora y gerente general de la empresa, utilizando técnicas de recolección de datos de entrevista y análisis documental, siendo importante mencionar que, no existió restricciones en el proceso de obtención de información y todos los métodos se realizaron con éxito, para comprobar su viabilidad.

**OBJETIVO ESPECIFICO 1:** Determinar las actuales fuentes de financiamiento que presenta la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C., se logró, habiéndose tomado en cuenta la variable del financiamiento crediticio, dónde se puede comprobar que tiene una incidencia positiva en la liquidez de la empresa.

#### **Discusión de las entrevistas:**

Uno de los resultados obtenidos de las entrevistas dirigidas a la gerente general y a la contadora de la empresa, porqué considera que el financiamiento crediticio sería una estrategia de desarrollo para su empresa, señalaron que, se ha llegado a determinar que, cuando la empresa inició sus actividades, al solicitar su primer préstamo le otorgaron una tasa de interés elevada, esto se debía a varios factores, no presentar un historial crediticio, y tuvo una serie de dificultades en la entidad bancaria. Estos datos coinciden con los señalado por Hernán (2018), cuando sostiene que, no todas las empresas tienen la posibilidad de acceder a distintas fuentes de financiamiento, debido a que, tienen copadas sus líneas de crédito, o por los excesivos trámites y requisitos solicitados, o porque son empresas que recién inician sus actividades, por lo que, resulta necesario evaluar en detalle los financiamientos crediticios.

Estas opiniones con compartidas por Huachillo, Ramos y Pulache (2020) cuando señalan que, en la actualidad las empresas no llevan adecuadamente la gestión de sus procesos financieros, siendo esta la razón del porqué, vienen requiriendo de manera permanente financiamientos crediticios, considerando además, que, algunas de estos negocios han venido practicando y utilizando malas prácticas relacionadas con sus adquisiciones, en tanto, Torres (2020) señala que, durante la Pandemia del COVID 19, que ha afectado a todas las empresas por igual, muchas de ellas han tenido serias dificultades financieras

para operar debidamente, y otro porcentaje importante de negocios han tenido que cerrar momentáneamente, o se han visto obligadas a quebrar, debido a que sus ingresos han disminuido, siendo esta la razón del porque tuvieron que recurrir a financiamientos crediticios, más aún si se considera que el Perú se nota un gran problema o malas prácticas en temas financieros.

Otro de los resultados obtenidos de las entrevistas dirigidas a la gerente general y a la contadora de la empresa, por qué considera que la tasa de financiamiento crediticio es muy elevado, mencionaron que, cuando la empresa inició sus actividades, al solicitar su primer préstamo le otorgaron una tasa de interés elevada, esto se debía a varios factores, no presentar un historial crediticio, el capital a solicitar, el plazo en el que se liquidará la deuda, es decir, que, cuando la empresa inicia sus actividades y deseó obtener un préstamo tuvo una serie de dificultades en la entidad bancaria, por lo que no se le pudo otorgar préstamo con una tasa de interés menor a la establecida. Información que coincide con lo indicado por González (2020), cuando señala que, la falta de financiamiento en la mayoría de empresas del país no es un tema reciente, ya que es un hecho que, viene afectando a casi todos los negocios que cumplen diferentes actividades y, que no disponen de los fondos necesarios para cubrir oportunamente sus necesidades de fondos y emprender nuevas inversiones.

Asimismo, Babarczy (2020) señala que, los efectos causados por la crisis de la Pandemia del COVID 19, han generado desestabilización en muchas empresas del país, debido a que, ha sido una situación completamente imprevista, en donde la mayoría de gerentes no supieron cómo afrontar estas contingencias, es decir, se han tenido que adaptar a tiempos difíciles, y a entornos cuyas condiciones han cambiado de manera radical y, para enfrentar debidamente la escasez de recursos, tuvieron que recurrir a financiamientos crediticios para no cerrar sus operaciones, en cambio Gutiérrez et al. (2023) mencionan que, este tipo de negocios no aplican una adecuada planificación financiera cuando se trata de solicitar financiamientos crediticios que, las ha conllevado a inconvenientes de índole financiero y operativo, además porque no vienen aplicado indicadores de gestión para identificar cual es el escenario en el que se

desenvuelven, que, implica además, no contar con un adecuado planeamiento financiero para reducir el impacto de los riesgos del entorno.

**OBJETIVO ESPECIFICO 2:** Analizar los instrumentos de financiamiento que otorgan las instituciones bancarias para lograr una buena liquidez en la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C., en la ciudad de Lima, 2022.

#### **Discusión de las entrevistas:**

Uno de los resultados obtenidos de las entrevistas dirigidas a la gerente general y a la contadora de la empresa, por qué motivos considera que un financiamiento crediticio mejorará la operatividad y la liquidez de la empresa, mencionaron que, un financiamiento crediticio mejorará en definitiva la liquidez, en la medida que permitirá que los recursos sean destinados a capital de trabajo, efectuar inversiones o para gastos corrientes, en tanto, que, cualquier tipo de fuentes de financiamiento ayudarán a mejorar los flujos de caja, optimizar los ingresos, así como atender debidamente los pagos. Estos resultados coinciden con lo manifestado por Cerviño (2021) cuando señala que, con la finalidad de dar prioridad a la escasez de recursos en las diferentes empresas argentinas que, básicamente se vieron afectados por la paralización de sus actividades a causa de la Pandemia del COVID 19, es que, el gobierno viene impulsando el otorgamiento de financiamientos con tasas preferenciales mediante Leasing para que puedan cubrir sus necesidades de caja.

Por su parte, Illescas et al., en Ecuador (2023) señalaron que, la mayoría de MYPES de la ciudad de Cuenca como productos de los estragos del COVID 19 vienen solicitando financiamiento crediticio a las entidades bancarias porque han visto afectada su liquidez para atender sus requerimientos de caja, en tanto otra gran mayoría han presentado problemas que les ha impedido el desarrollo de sus inversiones, así como para lograr su planes de expandir sus negocios, más si se tiene en cuenta que, los recursos obtenidos los vienen utilizando para cancelar préstamos adquiridos con anterioridad, en tanto, García (2019) sostiene que, de acuerdo a los análisis realizados por especialistas en la materia, el país viene experimentando una preocupante paralización económica, que a la larga resulta ser una noticia poco alentadora para las grandes, medianas y pequeñas

empresas, y, a pesar de que, los efectos colaterales son preocupantes, no se igualan a la situación que actualmente presentan otros países en relación con sus indicadores de liquidez, por lo que, se vaticinan tiempos difíciles en materia financiera para que muchas empresas logren recuperar sus niveles de liquidez.

Otro de los resultados obtenidos de las entrevistas dirigidas a la gerente general y a la contadora de la empresa, si fuese asesorado por un especialista de la entidad financiera, que tipo de préstamo realizaría para su empresa, señalaron que, una de las mayores preocupaciones de la empresa, radica en obtener financiamientos, por esta razón, cuando requieren algún tipo de endeudamiento, optarían por un Leaseback, un Leasing o por un pagaré revolvente, señalando además que, cuando la empresa adquiera un préstamo debe conocer cómo gestionarlo adecuadamente, eso les ayudará a cumplir con sus objetivos, por lo que estas opiniones son compartidas por Escobar (2019), cuando concluyó que, ha quedado demostrada la incidencia del Retro arrendamiento como instrumento financiero en la liquidez de las empresas del distrito de los Olivos, ya que, si logran vender algún tipo de bienes muebles o inmuebles, les va a permitir obtener liquidez de manera inmediata, y que en definitiva muestran la total viabilidad de estas actividades en el corto plazo.

Estos aportes también son compartidos por, Bodgan (2022) cuando señala que, los medios de cobranza son los más adecuados para las empresas proveedoras que emiten las facturas, siendo que, los aplazamientos en los cobros generan agujeros en la liquidez, por lo que, se requiere convertir estas facturas en efectivo, pero sin causarles ningún tipo de perjuicio a los clientes, es decir, se requiere contar con liquidez, pero respetando las condiciones en las cuales los clientes han aceptado pagar, sin embargo Millones (2020) llegó a la conclusión que, para acceder a alguna fuente de financiamiento, es necesario realizar evaluaciones de todo tipo de fuentes de recursos, para luego optar por el retro arrendamiento financiero o Leaseback, en aras de satisfacer las necesidades de fondos, y sobre todo, considerando que, estos créditos no tienen demasiada carga financiera, por lo que, se convierten como el mecanismo más razonable para obtener liquidez, aparte de que son más expeditivos.



## **Discusión del Análisis Documental**

El Análisis Documental comprende información financiera proporcionada por la Contadora de la empresa, relacionada básicamente con los Estados Financieros de los años 2020 y 2021, y qué nos han permitido analizar, interpretar y evaluar dicha información, y que sirvió como base para proponer estrategias de financiamiento para optimizar los índices de liquidez de la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C., de la ciudad de Lima, en el año 2022.

Asimismo, se ha llegado a determinar que, se deberán adoptar las acciones que resulten necesarias con la finalidad de hacer más eficientes los procesos operativos de la empresa que, se vieron afectados considerablemente luego de los estragos dejados por la Pandemia del COVID 19, que han generado resultados no previstos, y, debido a que, la empresa no cuenta con estrategias financieras eficientes, no ha podido acceder a financiamientos crediticios que, le permitan destinar dichos recursos a mejorar sus procesos

Cabe señalar finalmente que, tal como se ha mencionado, además de los Estados Financieros de los años 2020 y 2021, se van a realizar las proyecciones para los años 2022, 2023 y 2024, con la finalidad de demostrar la viabilidad de aplicar la propuesta, y cuyos resultados serán analizados, interpretados y evaluados mediante indicadores Financieros, para establecer de manera fehaciente como se optimizarán los índices de liquidez, sobre todo el capital de trabajo, el índice de solvencia, la prueba ácida y la prueba defensiva.

## **Análisis e interpretación de las partidas del Estado de Situación Financiera por los años 2020 al 2024**

Hemos podido determinar que, la estructura financiera de la empresa ha tenido un significativo incremento que se ve reflejado en los resultados proyectados para los años 2022, 2023, y 2024, sobre todo con el incremento de la liquidez, que permitió cancelar las deudas y obligaciones, más aún, luego del financiamiento que se tiene planificado gestionar y que mejora luego de las

consecuencias no previstas con motivo de la Pandemia del COVID 19 que, afectó a la mayoría de empresas, sobre todo las dedicadas al rubro de servicios.

- Con relación al rubro Efectivo y Equivalentes de efectivo, se nota un crecimiento sostenido entre dichos ejercicios, debido fundamentalmente al incremento de las ventas de los servicios y sus colaterales, las mismas que fueron realizadas básicamente al contado, pudiéndose observar que, el incremento ocurrido entre el año 2020 fecha de la pandemia con el año 2021 no ha sido muy significativo, ubicándose en el orden del 18.02%, en tanto, que entre los años 2022 y 2023, estos incrementos se han previsto en 36.38% y 16.97% respectivamente, con motivo de la recuperación del sector, y, tomando en consideración que en el año 2023 se tiene previsto adquirir equipos para la operatividad del negocio con el financiamiento obtenido del BBVA por la suma de S/ 450,000.00 soles, en tanto, que, para el año 2024 se observa un incremento de 30.59%.
- Con relación al rubro Cuentas por cobrar comerciales terceros, se nota un incremento entre el año 2020 fecha de la pandemia con el año 2021, que, ha sido considerable en el orden del 5.40%, debido a que los clientes de la empresa no contaban con la liquidez suficiente para cancelar sus deudas, en tanto, que, a partir del año 2022, 2023 y 2024, se empieza a notar una disminución sostenida de estas cobranzas, con motivo de la recuperación de los clientes.
- Con relación al rubro Suministros Diversos, se nota una disminución sostenida entre dichos ejercicios, debido fundamentalmente a una mayor rotación de estos inventarios, pudiéndose observar que, a partir del año 2022, 2023 y 2024, la disminución de estos suministros se da en el orden de -3.11%, -5.71%, -6.80% y -11.95% respectivamente, con motivo de la recuperación del sector, y por darse mayores ventas, siendo, importante señalar que, esta partida tuvo un aumento importante en el año 2020 en razón de los elevados stocks de inventarios con motivo de la Pandemia del COVID 19.
- Con relación al rubro Propiedad Planta y Equipo Neto, se nota una disminución del 5% entre los años 2020 al 2023, con motivo de la depreciación natural de

estos inmovilizados materiales, y que es realizada mediante la metodología de línea recta, por así tenerlo establecida la empresa, notándose que en el año 2023 se da un incremento en esta partida por la suma de S/ 300,000.00 soles al tenerse previsto adquirir equipos y otro tipo de inmovilizados.

- Con relación al rubro Intangibles Neto, se nota una disminución del 10% entre los años 2020 al 2024, con motivo de la amortización natural de estos inmovilizados inmateriales, y que es realizada mediante la metodología de línea recta, para ser provisionada durante 10 años.
- Con relación a los rubros Tributos, Remuneraciones, Cuentas por pagar comerciales y Cuentas por pagar diversas, se nota una disminución considerable en dichas partidas entre los años 2021 y 2024, por un mejor manejo de estas deudas y obligaciones corrientes, y producto del financiamiento obtenido, así mismo, debido a que las ventas tuvieron una subida considerable.
- Con relación al rubro Obligaciones Financieras, también se puede observar que esta partida tiene un saldo considerable en el año 2023 en que se tiene previsto obtener el financiamiento crediticio del Banco Continental BBVA por la suma de S/ 450,000.00 soles, al tenerse previsto adquirir equipos y otro tipo de inmovilizados, que, ha de ser devuelto en 24 meses, pudiéndose observar que, para el año 2024, la carga de esta deuda presenta una disminución importante, en razón de que se viene cancelando de manera oportuna.

Con relación a la partida Resultados del Ejercicio, se nota un incremento moderado entre los años 2020 y 2021 con motivo de los efectos que aún se estaba sintiendo en la empresa por la pandemia del COVID 19, y es entre los años 2021 al 2024 en que las utilidades presentan un alza considerable, que se vio reflejada en un mayor crecimiento de la empresa.

### **Análisis e interpretación de las partidas del Estado de Resultados por los años 2020 al 2024**

Después de realizados los análisis e interpretación del Estado de Resultados por los años comprendidos entre el 2020 al 2024, se ha podido observar que la mayor cantidad se han incrementado favorablemente en comparación con el año 2020 que fue el ejercicio que tuvo un comportamiento negativo con motivo de la Pandemia del COVID 19 y que afectó a la mayoría de empresas, sobre todo las dedicadas al rubro de servicios.

- Con relación al rubro Ventas netas, se nota un crecimiento sostenido entre dichos ejercicios, las mismas que fueron realizadas básicamente al contado, pudiéndose observar que, el incremento ocurrido entre el año 2020 fecha de la pandemia con el año 2021 no ha sido muy significativo, ubicándose en el orden del 13.36%, en tanto, que entre los años 2022, 2023 y 2024, estos incrementos se han previsto en 18.88%, 22.35% y, 32.06% respectivamente, con motivo de la recuperación del sector, resultados que posicionaron debidamente al negocio.
- Con relación al rubro Costo de Ventas, tuvo un crecimiento entre los ejercicios 2020 y 2021, superior al incremento de las ventas en el mismo periodo, en tanto, que, para los años 2022, 2023 y 2024, los costos han tenido un mejor manejo operativo que han permitido ser menores que los incrementos de las ventas, debido a una mejor racionalización de esta partida.
- Con relación al rubro Gastos de Administración y de Ventas, se nota un crecimiento sostenido entre los ejercicios 2020 al 2024, producto de la misma operatividad de la empresa, y al incremento de las ventas, que conllevó a tener mayores pagos de planillas del personal administrativo, consumos de servicios, así como gastos de mantenimiento de inmovilizados materiales.
- Con relación al rubro Gastos Financieros, se nota un crecimiento entre los ejercicios 2023 y 2024, producto de la carga financiera por el financiamiento crediticio obtenido del Banco Continental BBVA por la suma de S/ 450,000.00 soles a ser devuelto en 24 meses, pudiéndose observar que, para el año 2024, los intereses se elevan considerablemente de acuerdo al cronograma de pagos.

Con relación al rubro Utilidad después del impuesto a la renta, se nota un incremento moderado entre los años 2020 y 2021 con motivo de los efectos que aún se estaba sintiendo en la empresa por la pandemia del COVID 19, y es entre los años 2021 al 2024 en que las utilidades presentan un alza considerable, que se vio reflejada en un mayor crecimiento de la empresa.

### **Evaluación financiera mediante indicadores de Liquidez de los años 2020, 2021, 2022, 2023 y 2024**

#### **Capital de trabajo**

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

Año 2020: CT = 80184.00

Año 2021: CT = 116441.00

Año 2022: CT = 172460.00

Año 2023: CT = 362371.00

Año 2024: CT = 274507.00

#### **Comentario:**

Los resultados demuestran que el indicador Capital de Trabajo presenta una mejora considerable entre los años 2021 al 2024 en relación con el año 2020 en que se notaban los efectos de la Pandemia del COVID 19, siendo necesario señalar que, este incremento también se debió a mayores ingresos obtenidos con motivo del incremento de las ventas, luego de aplicadas estrategias financieras, notándose además que, en el año 2023 este ratio se incrementó por el préstamo obtenido del Banco Continental por la suma de S/ 450,000.00

#### **Ratio de Solvencia**

$$\text{IS} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

Año 2020: CT = 1.31 veces

Año 2021: CT = 1.47 veces

Año 2022: CT = 1.77 veces

Año 2023: CT = 9.44 veces

Año 2024: CT = 5.45 veces

#### Comentario:

Los resultados demuestran que el indicador de Solvencia en los años 2020 y 2021 aún presenta serias deficiencias por los efectos de la Pandemia del COVID 19, siendo que, en el año 2022 se empieza a recuperar, en tanto, en el año 2023 sube considerablemente por los recursos recepcionados del préstamo del Banco Continental y que tuvieron como destino la adquisición de inmovilizados materiales, por lo que en año 2024 este ratio baja por las estrategias financieras que se vienen aplicando, y significa que, la capacidad de la empresa para atender sus compromisos a corto plazo se encuentra asegurada, sin comprometer el patrimonio de la empresa.

#### Prueba Ácida

$$\text{PA} = \text{Activo Corriente} - \text{Inventarios} / \text{Pasivo Corriente}$$

Año 2020: CT = 1.17 veces

Año 2021: CT = 1.33 veces

Año 2022: CT = 1.62 veces

Año 2023: CT = 8.71 veces

Año 2024: CT = 5.01 veces

#### Comentario:

Los resultados demuestran que el indicador Prueba Ácida en los años 2020 y 2021 aún presenta serias deficiencias por los efectos de la Pandemia del COVID 19, siendo que, en el año 2022 se empieza a recuperar, en tanto, en el año 2023 sube considerablemente por los recursos recepcionados del préstamo del Banco Continental y que tuvieron como destino la adquisición de inmovilizados materiales, por lo que en año 2024 este ratio baja por las estrategias financieras que se vienen aplicando, y significa que, la capacidad de la empresa para atender sus compromisos a corto plazo se encuentra asegurada, sin comprometer el patrimonio de la empresa, debiendo mencionarse que, la ratio óptima debe ser 1.5 veces, por lo que se sostiene que, es partir del año 2022 en que, la empresa se viene recuperando de manera paulatina para atender sus deudas y obligaciones a corto plazo.

#### Prueba Defensiva

$$PD = \text{Efectivo y equivalentes de efectivo} / \text{Pasivo Corriente}$$

Año 2020: CT = 0.34 veces

Año 2021: CT = 0.42 veces

Año 2022: CT = 0.63 veces

Año 2023: CT = 3.82 veces

Año 2024: CT = 3.48 veces

#### Comentario:

Los resultados demuestran que el indicador Prueba Defensiva en los años 2020, 2021 y 2022 presentan serias deficiencias por los efectos de la Pandemia del COVID 19, siendo que, en el año 2023 se empieza a recuperar, en tanto, en el año 2023 sube considerablemente por los recursos recepcionados del préstamo del Banco Continental y que tuvieron como destino la adquisición de inmovilizados materiales, por lo que en año 2024 este ratio tiene una baja mínima

y significa que, la capacidad de la empresa es totalmente aceptable para atender sus compromisos corrientes por deudas y obligaciones.

### **3.3. Aporte científico**

El aporte científico consistió en el diseño de estrategias de financiamiento crediticio con la finalidad de optimizar los indicadores de liquidez de la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C., de la ciudad de Lima, en el año 2022, en tal sentido, es importante conocer en detalle lo siguiente:

#### **Objetivos de la propuesta**

##### **Objetivo general:**

Proponer estrategias de financiamiento crediticio para mejorar los indicadores de liquidez de la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C.

##### **Objetivos específicos:**

- Identificar las dificultades por parte de la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C., de la ciudad de Lima, en el año 2022, para acceder a fuentes de financiamiento crediticio.
- Determinar cómo se optimizarán los indicadores de liquidez en la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C., de la ciudad de Lima, en el año 2022, luego de obtenido financiamiento crediticio.

#### **Generalidades de la empresa**

##### **Reseña Histórica:**

La empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C., está identificada con RUC N° 20601150027, con domicilio legal en la Av. Inca Garcilaso de la Vega N° 1348, en el cercado de Lima, habiendo iniciado sus operaciones en el año 2016, siendo su actividad principal la publicidad y diseño, básicamente, en soluciones integrales para todo tipo de impresiones y cortes digitales, utilizados en la elaboración de productos de comunicación visual, encontrándose empadronada en el Registro Nacional de Proveedores para hacer contrataciones con el Estado.



Cabe destacar que, debido a las dificultades financieras encontradas en la empresa por la falta de liquidez, es que el financiamiento crediticio busca la optimización de estos indicadores, y que se considera de absoluto interés para el negocio, siendo oportuno aplicar estrategias financieras para aplicarlas en las actividades habituales de la empresa, en base a lineamientos previamente trazados, y no seguir con los mismos inconvenientes por la falta de recursos.

En tal sentido, la finalidad del financiamiento crediticio es establecer su impacto en la liquidez de la empresa, así como proponer mejores herramientas de gestión financiera para optimizar sus resultados, y en base a sus objetivos trazados, por lo que, a continuación, se detallarán las estrategias a seguir para lograr financiamientos crediticios mediante las siguientes actividades a ejecutar.

Por lo tanto, es importante señalar que, con motivo de la carencia de liquidez en la empresa, se hace necesario llevar a cabo un conjunto de estrategias que, se convertirán como la mejor alternativa en la búsqueda de darle solución a la problemática identificada, y, para el logro de los objetivos trazados:

#### **Estrategia 1. Establecer el requerimiento de fondos**

Llevar a cabo evaluaciones financieras permanentes con la finalidad de identificar el requerimiento de fondos, así como los procesos operativos que requieran de las mejores estrategias financieras, es una tarea fundamental que se deberá realizar para establecer con exactitud el monto a solicitar, para lo cual se deberán seguir las siguientes estrategias operativas:

- Aplicar mecanismos de gestión financiera que, permitan identificar fuentes de fondos que ofrecen las diferentes entidades bancarias, pero sin afectar las actividades de la empresa, ni los flujos de caja regulares.
- Identificar las dificultades existentes y no previstas cuando se deba recurrir a financiamiento crediticio, con la finalidad de determinar si las estrategias financieras cumplirán sus fines trazados.

- Obtener liquidez inmediata para destinarlo a capital de trabajo, bienes de capital como la adquisición de maquinarias, equipos, mobiliarios, locales comerciales, o para gastos corrientes.

### **Estrategia 2.** Identificar los requisitos del financiamiento

En primer lugar, se deberán identificar los requisitos mínimos para obtener financiamiento crediticio, y que deberán ser presentados al Banco Continental BBVA, conjuntamente con la información necesaria para este fin.

- Solicitud del préstamo debidamente llenada y firmada por los funcionarios autorizados y que no cuenten con inadecuada calificación en las centrales de riesgo ni en la Superintendencia de Banca y Seguros.
- Documento de identidad de los funcionarios autorizados o de los apoderados, con sello de la empresa.
- Certificado de vigencia de poderes no mayor a tres meses.
- Estados Financieros de los últimos tres meses.
- Estados Financieros de los últimos años debidamente auditados por Sociedades de Auditoría Externa.
- Declaración Jurada del Impuesto a la Renta de los dos últimos años.
- Los 6 últimos pagos de IGV SUNAT.
- Flujo de caja del último año.
- Flujo de caja proyectado por el periodo del préstamo.
- Declaración confidencial de bienes patrimoniales.
- Solicitud de Tasación del bien.
- Informe comercial.
- Solicitud de desembolso de línea de préstamos.
- Reporte de INFOCORP de los funcionarios solicitantes.

### **Estrategia 3.** Conocimiento de los contratos

Conocer en detalle los contratos a suscribirse con el Banco Continental BBVA, así como la normativa bancaria correspondiente, es una tarea fundamental que se deberá realizar con la finalidad de entender y aplicar los

lineamientos legales y financieros que se tendrán en consideración, para tal efecto, el contrato deberá contener información mínima según detalle:

- Obtener en forma mensual o por medios virtuales los estados de cuenta del préstamo cuando así sea requerido.
- Acceder a pagos mensuales, trimestrales o semestrales.
- Elegir entre cuotas fijas o decrecientes, así como con intereses vencidos o adelantados.
- Disposición total o parcial del financiamiento aprobado.
- Posibilidad de amortizar capital o reprogramar cuotas.
- Pagos de las cuotas mediante cargo automático en cuenta del banco.
- Conocer debidamente las tasas de interés, plazo, garantías, avales, prendas, hipotecas, importes máximos, etc.
- Identificar el tipo de comisiones, así como los gastos bancarios.
- Entender lo que es la Tasa Costo Efectiva Anual - TCEA, Tasa Efectiva de Interés Moratorio.
- Conocer el tipo de penalidades por incumplimiento de pagos.

#### **Estrategia 4. Identificación de riesgos**

Las estrategias para el acceso a financiamiento crediticio en el Banco Continental BBVA, comprenderán la identificación y evaluación de los riesgos inherentes que se pudieran presentar una vez obtenido el préstamo, con la finalidad de obtener y brindar información necesaria referida a las fechas de pago y a los montos de las cuotas que deberán ser provisionadas oportunamente.

Para tal efecto, se deberán llevar a cabo evaluaciones financieras de manera periódica con la finalidad de determinar la situación económica actual de la empresa, para lo cual se deberán observar los siguientes procedimientos:

- Evaluar debidamente el desarrollo de las operaciones que impliquen riesgos financieros, prestando la debida atención a los gastos corrientes, al capital de trabajo, y, a las inversiones en bienes del inmovilizado material, realizando para tal efecto, los correspondientes análisis financieros.

- Tener definidos como corresponde los objetivos de la empresa para el corto plazo, que impliquen tener una visión oportuna de sus fortalezas y dificultades financieras, es decir, establecer si, el financiamiento crediticio cumplirá con las metas operativas del negocio.
- Eliminar aquellos riesgos operativos que ofrece el sistema bancario por cada instrumento financiero al que se pueda acceder, optando, ante todo, por aquellas fuentes de financiamiento que sean más accesibles, tanto por su costo financiero, por ser más expeditivos, o por la poca tramitología requerida, o porque, se podrá disponer de manera inmediata.
- Determinar que, si en caso la empresa quisiera acceder a otras fuentes de financiamiento, no tenga limitaciones de ninguna índole, pudiendo obtener de manera paralela de otras líneas de endeudamiento con el mismo banco, o con otras entidades del sistema financiero.

#### **Estrategia 5. Racionalizar costos para incrementar la liquidez**

Las estrategias para disminuir costos e incrementar la liquidez de la empresa, deberá ir acompañada de un conjunto de actividades que permitan valorar debidamente el volumen de costos de aquellos servicios que vienen generando mayor liquidez, así como, eliminar los que no vienen generando valor al negocio, para lo cual se recomiendan las siguientes acciones a seguir:

- Racionalizar debidamente los costos del servicio, así como readecuar las políticas de precios, con la finalidad de incrementar el margen bruto de utilidad y, para lo cual se determinará si estos precios guardan relación directa con la real estructura y con la asignación de costos.
- Incrementar el nivel de ventas de la empresa, así como el número de servicios, procurando que los precios de estos y de aquellas actividades colaterales guarden relación con las expectativas de los propietarios.

- Mejorar el servicio de pre y post venta, con la finalidad de lograr la fidelización de los clientes, otorgándoles descuentos, promociones, o cualquier beneficio que se genere por la adquisición recurrente de los servicios.
- Incrementar la productividad de los trabajadores, dándoles la mayor cantidad de capacitaciones, así como incentivos y el pago de horas extras, que les procure desarrollar sus funciones con la mayor eficiencia y eficacia
- Mejorar el uso de las tecnologías de información con la finalidad de hacer más expeditivos los procesos productivos, y para lo cual se recomienda fortalecer la página web de la empresa, y aperturar mejores canales de comunicación como Instagram u otras herramientas informáticas.

### **Estados Financieros Proyectados**

Teniendo en cuenta la información de los años 2020,2021,2022, 2023 se han elaborado estados financieros proyectados al 2024 y 2025

**Tabla 16 Estados Financieros Proyectados al 2024 al 2025**

ACTIVO	2020	2021	2022	2023	2024	2025
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y Equivalente de Efectivo	87,121.20	102,818.30	140,224.80	164,020.91	214,196.50	95,550.00
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	211,057.00	222,456.00	221,434.00	209,914.00	94,315.00	95,426.00
Otras cuentas por Cobrar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras cuentas por Cobrar - Relacionadas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Suministros Diversos (Neto)	36,795.00	35,649.00	33,615.00	31,328.00	27,583.00	38,583.00
Activos pagados por adelantado	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>334,973.20</b>	<b>360,923.30</b>	<b>395,273.80</b>	<b>405,262.91</b>	<b>336,094.50</b>	<b>229,559.00</b>
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inversiones Inmobiliarias	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
Propiedad, Planta y Equipo Neto	368,476.00	350,065.00	332,570.00	615,950.00	585,153.00	574,042.00
Activos Intangibles Neto	22,593.00	20,334.00	18,301.00	16,471.00	14,824.00	13,713.00
Otros Activos - Cuentas por cobrar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>391,069.00</b>	<b>370,399.00</b>	<b>350,871.00</b>	<b>632,421.00</b>	<b>599,977.00</b>	<b>587,755.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>726,042.20</b>	<b>731,322.30</b>	<b>746,144.80</b>	<b>1,037,683.91</b>	<b>936,071.50</b>	<b>817,314.00</b>
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Tributos por pagar	160,467.00	146,497.00	123,778.00	26,193.00	43,955.00	58,155.00
Remuneraciones por pagar	28,583.00	32,919.00	33,826.00	4,955.00	3,499.00	4,610.00
Cuentas por Pagar Comerciales	49,136.00	49,968.00	52,204.00	9,154.00	12,922.00	24,033.00
Otras Cuentas por Pagar	16,603.00	15,098.00	13,006.00	2,590.00	1,211.00	1,711.00
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>254,789.00</b>	<b>244,482.00</b>	<b>222,814.00</b>	<b>42,892.00</b>	<b>61,587.00</b>	<b>88,509.00</b>

PASIVO NO CORRIENTE

Obligaciones Financieras	0.00	0.00	0.00	416,489.11	200,899.60	50,810.00
Cuentas por Pagar Comerciales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras Cuentas por Pagar - Relacionadas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
<b>TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>416,489.11</b>	<b>200,899.60</b>	<b>50,810.00</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>254,789.00</b>	<b>244,482.00</b>	<b>222,814.00</b>	<b>459,381.11</b>	<b>262,486.60</b>	<b>139,319.00</b>

PATRIMONIO

Capital	366,000.00	366,000.00	366,000.00	366,000.00	366,000.00	366,000.00
Resultados del Ejercicio	105,253.20	120,840.30	157,330.80	212,302.80	307,584.90	311,995.00
Resultados Acumulados	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>471,253.20</b>	<b>486,840.30</b>	<b>523,330.80</b>	<b>578,302.80</b>	<b>673,584.90</b>	<b>677,995.00</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>726,042.20</b>	<b>731,322.30</b>	<b>746,144.80</b>	<b>1,037,683.91</b>	<b>936,071.50</b>	<b>817,314.00</b>

	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Ventas	517,478.00	586,599.00	697,377.00	853,237.00	1,126,773.00	1,152,273.00
Costo de ventas del servicio	-358,605.00	-418,856.00	-493,356.00	-589,213.00	-741,806.00	-743,306.00
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>158,873.00</b>	<b>167,743.00</b>	<b>204,021.00</b>	<b>264,024.00</b>	<b>384,967.00</b>	<b>408,967.00</b>
Gastos de Administración	-58,670.00	-61,865.00	-66,163.00	-70,932.00	-77,503.00	-80,003.00
Gastos de ventas	-5,036.00	-5,167.00	-5,389.00	-5,758.00	-6,188.00	-7,988.00
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>95,167.00</b>	<b>100,711.00</b>	<b>132,469.00</b>	<b>187,334.00</b>	<b>301,276.00</b>	<b>320,976.00</b>
Gastos Financieros (neto)	0.00	0.00	0.00	-8,896.00	-38,851.00	-36,100.00
Comisiones bancarias	0.00	0.00	0.00	-120.00	-120.00	-120.00
Otros Ingresos	21,781.00	33,556.00	42,343.00	57,334.00	79,216.00	61,016.00
<b>Utilidad / Perdida</b>	<b>116,948.00</b>	<b>134,267.00</b>	<b>174,812.00</b>	<b>235,892.00</b>	<b>341,761.00</b>	<b>345,772.00</b>
Impuesto a la Renta	-11,694.80	-13,426.70	-17,481.20	-23,589.20	-34,176.10	-33,777.00
<b>Utilidad después Impuesto a la Renta</b>	<b>105,253.20</b>	<b>120,840.30</b>	<b>157,330.80</b>	<b>212,302.80</b>	<b>307,584.90</b>	<b>311,995.00</b>

## Presupuesto de la propuesta

**Tabla 17** *Presupuesto de la Propuesta*

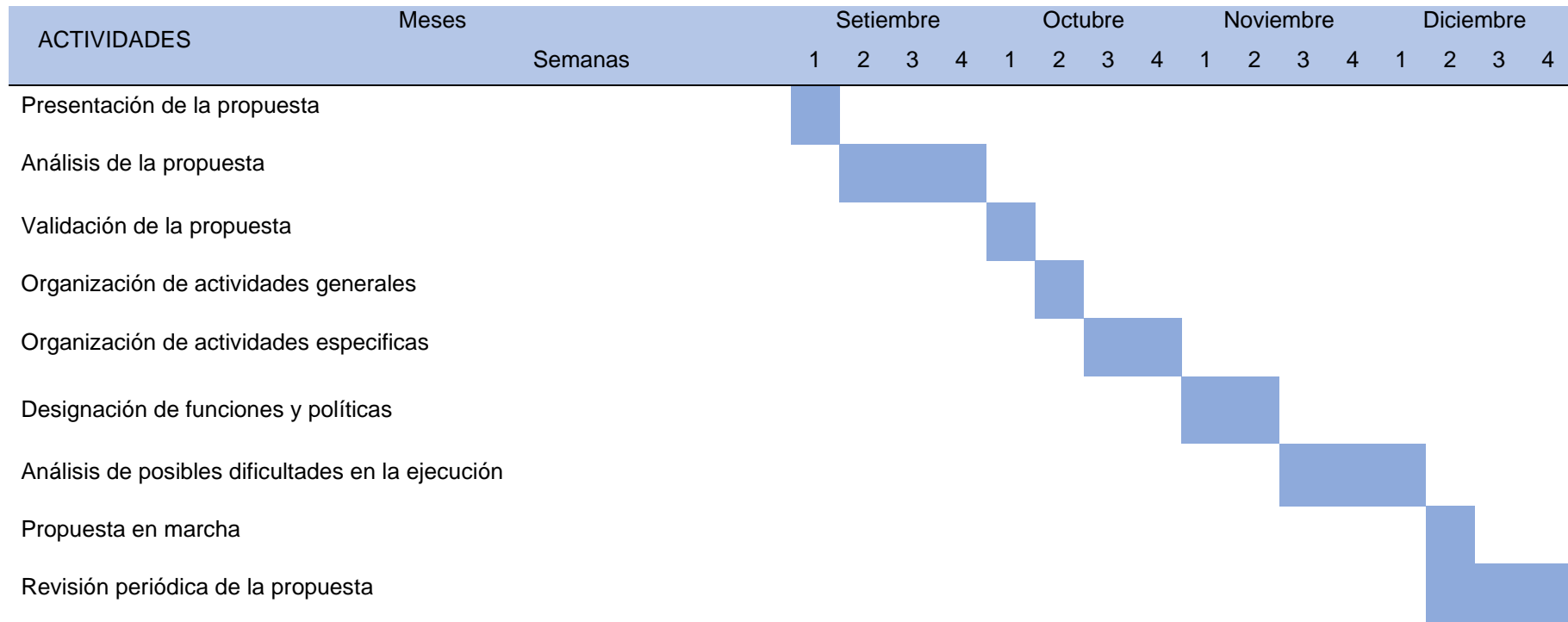
Descripción	Cantidades	Valor S/.	Total, S/.
Telefonía	4	55.00	220.00
Internet	4	60.00	240.00
Impresiones	40	0.10	4.00
Movilidad	30	7.00	210.00
<b>Total</b>			<b>S/ 674.00</b>

*Nota: Presupuesto referencial de la propuesta*

La propuesta tendrá un costo de S/ 674.00, que será financiada íntegramente por las investigadoras.



**Tabla 18. Cronograma de la Propuesta**



Fuente: Elaboración de las investigadoras.

## **IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

### **CONCLUSIONES**

1. En referencia al primer objetivo específico, se concluye que, el financiamiento crediticio tiene un impacto positivo en la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C., esto se debe a que, gracias a ellos, la empresa podrá obtener liquidez de manera inmediata, logrando ante todo, su crecimiento económico y, cuyos recursos podrá destinarlos básicamente para la adquisición de inmovilizados materiales, o en su defecto para capital de trabajo o efectuar gastos corrientes, por ende, se aumentarían las ventas y se lograrían mayores utilidades por la mayor rotación de los servicios.
2. En referencia al segundo objetivo, al analizar los instrumentos de financiamiento que otorgan las entidades financieras, existen diferentes propuestas como líneas de crédito, conformadas por préstamos comerciales, créditos bancarios, Leasing, Leaseback, Pagaré, Pagaré revolvente, Factoring, Facturas negociables, o Letras en descuento que, ayudarán en definitiva a la empresa para que pueda realizar una gestión eficiente, y por ende a cubrir sus necesidades operativas y financieras.
3. En referencia al tercer objetivo, se concluye que, el indicador de Solvencia en los años 2020 y 2021 aún presenta serias deficiencias por los efectos de la Pandemia del COVID 19, siendo que, en el año 2022 se empieza a recuperar, en tanto, en el año 2023 sube considerablemente por los recursos recepcionados del préstamo del BBVA y, que tendrán como destino la adquisición de inmovilizados materiales, por lo que, en el año 2024 esta ratio baja ligeramente, y significa que, la capacidad de la empresa para atender sus compromisos a corto plazo se encuentra asegurada, sin comprometer el patrimonio de la empresa, situación similar que se replica con los indicadores de la Prueba ácida y Prueba defensiva, en dicho ejercicio.

## **RECOMENDACIONES**

1. Se recomienda a la gerente general de la empresa E. Soluciones Efectiva S.A.C., evaluar las condiciones financieras necesarias con la finalidad de acceder a financiamiento crediticio, para de esta manera, mejorar sus indicadores de liquidez, por lo que, resulta importante realizar el pago de las cuotas en los días establecidos para no generar intereses, ni comisiones bancarias innecesarias, que además, le procurará a la empresa contar con un excelente historial crediticio que, le permita acceder a las diferentes promociones de préstamos que brindan las entidades financieras.
2. Se recomienda a la gerente general de la empresa E. Soluciones Efectiva S.A.C. realizar análisis minuciosos sobre las tasas de interés que el Banco Continental BBVA le propone, así, cómo el tiempo de amortización de la deuda; el capital que solicitará y sobre todo, evaluar las propuestas de las diferentes entidades bancarias, buscando asimismo, la asesoría adecuada de la gerencia de la empresa para optimizar estos recursos y controlar los gastos que se tuviera a fin de no caer en desembolsos innecesarios.
3. Se recomienda a la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C., implementar análisis y evaluaciones financieras de manera recurrente, para que en los próximos ejercicios, sus resultados puedan estabilizarse, así como mejorar el nivel de liquidez de acuerdo a sus indicadores, y en base a ello lograr su crecimiento empresarial, y ya no seguir dependiendo de ninguna fuente de financiamiento, que en definitiva encarece el costo y el precio de los servicios, ya que finalmente estos costos son trasladados al precio de venta.

## REFERENCIAS

- Aranda, L. (2020). Gestión financiera y liquidez en la empresa Nosa Contratistas Generales SRL. *Revista De Investigación Valor Contable*, 7(1), 19 - 27. [https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri\\_vc/article/view/1391](https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1391)
- Arias, M., & Giraldo, C. (2011). El rigor científico en la investigación cualitativa. *Revista de Investigación y Educación en Enfermería*, 500-514. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/1052/105222406020.pdf>
- Babarczy, F. (2020). ¿Cómo adoptan las empresas peruanas sus estrategias financieras frente a la actual situación sanitaria? Banco BBVA Continental. <https://www.bbva.com/es/pe/como-adaptan-las-empresas-peruanas-sus-estrategias-financieras-a-la-situacion-actual/>
- Bodgan, M. (2022). Factoring y leasing: solución a problemas de flujos de efectivo. *EBSCO*, 21(3), p.261-267. <https://web.p.ebscohost.com/ehost/detail/detail?vid=0&sid=786b0301-5cfc-4d7a-9fa2-cf3a3cd8b484%40redis&bdata=Jmxhbm9ZXMmc2l0ZT1laG9zdC1saXZl#AN=159586708&db=bth>
- Campos, M., Y Valles, M. (2022). Efecto de la evasión tributaria en la liquidez: un estudio de caso Perú. SCOPUS. <https://www.scopus.com/record/display.uri?eid=2-s2.0-85150720160&origin=resultslist&sort=plf-f&src=s&sid=755c96ce3891e7c072595e3c2e9dc273&sot=b&sdt=b&s=TITL E%28liquidez%29&sl=15&sessionSearchId=755c96ce3891e7c072595e3c2e9dc273>
- Carrillo, A. (2015). Población y Muestra. Universidad Autónoma del Estado de México, 5-8. Obtenido de <http://ri.uaemex.mx/oca/bitstream/20.500.11799/35134/1/secme-21544.pdf>
- Cerviño, G. (2021). Leasing: una herramienta con beneficio para PYMES en expansión. Banco Comafi. <https://www.comafi.com.ar/245-Leasing-una-herramienta-con-beneficios-para-PyMEs-en-expansion.note.aspx>

- Chen, X., y Lu, Q. (2020). Financiación del comprador en cadena de suministro, ¿pago adelantado sin intereses o factoring interno. EBSCO, 29(10), p2307-2325. <https://web.s.ebscohost.com/ehost/detail/detail?vid=0&sid=a5ac8951-a4fc-414a-93d0-399d15aa2678%40redis&bdata=Jmxhbm9ZXMmc2l0ZT1laG9zdC1saXZI#AN=146469074&db=bth>
- Coba, G. (2020). El colchón de liquidez de las empresas depende de cuatro factores. Diario Primicias, Ecuador. <https://www.primicias.ec/noticias/economia/liquidez-empresas-factores-crisis-covid/#:~:text=%E2%80%9CEI%2050%25%20de%20las%20empresas,ubicaci%C3%B3n%20geogr%C3%A1fica%20y%20comercio%20exterior>
- Díaz, M. (2020). Técnicas e instrumentos de investigación. Plataforma Eduvirtual, 28-29. Obtenido de [https://eduvirtual.cuc.edu.co/moodle/pluginfile.php/618544/mod\\_resource/content/1/T%C3%A9cnicas%20y%20m%C3%A9todos%20de%20investigaci%C3%B3n.pdf](https://eduvirtual.cuc.edu.co/moodle/pluginfile.php/618544/mod_resource/content/1/T%C3%A9cnicas%20y%20m%C3%A9todos%20de%20investigaci%C3%B3n.pdf)
- Dzul, M. (2006). Aplicación básica de los métodos científicos. Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo, 2-3. Obtenido de [https://www.uaeh.edu.mx/docencia/VI\\_Presentaciones/licenciatura\\_en\\_mercadotecnia/fundamentos\\_de\\_metodologia\\_investigacion/PRES38.pdf](https://www.uaeh.edu.mx/docencia/VI_Presentaciones/licenciatura_en_mercadotecnia/fundamentos_de_metodologia_investigacion/PRES38.pdf)
- Escobar, M. (2019). Retro arrendamiento financiero y su incidencia en la liquidez de las empresas de los Olivos. [Tesis de grado, Universidad César Vallejo]. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/64591>
- Flores, G. y Quispe, J. (2022) Efectos del riesgo de liquidez en el costo de financiamiento en empresas constructoras. EBSCO, 7(31), p.22. <https://web.p.ebscohost.com/ehost/detail/detail?vid=0&sid=daa959a1-c4b9-4ac7-978a-48107dcba59e%40redis&bdata=Jmxhbm9ZXMmc2l0ZT1laG9zdC1saXZI#AN=156855331&db=zbh>

- García, E. (12 de marzo de 2019). La crisis de liquidez en las empresas peruanas incrementa. Diario Gestión. <https://gestion.pe/economia/riesgo-liquidez-empresas-peruanas-elevado-menor-dos-anos-266536-noticia/>
- González , J. (9 de mayo de 2020). “Leaseback, opción para que las empresas tengan liquidez en tiempos de covid-19“. La República. Obtenido de <https://www.larepublica.co/empresas/leaseback-opcion-para-que-las-empresas-tengan-liquidez-en-tiempos-de-covid-19-3003725>
- Gutiérrez, L., Dorantes, H., y Dorantes, F. (2023). Factores de Responsabilidad Social Empresarial en la Planificación Estratégica financiera de las Pymes Mexicanas. Scopus, 28(102), 734 – 750. <https://www.scopus.com/record/display.uri?eid=2-s2.0-85150894256&origin=resultslist&sort=plf-f&src=s&sid=086d5b2214fd5c0e4574f130c7d1bb8b&sot=b&sdt=b&s=TITL E-ABS-KEY%28planificaci%C3%B3n+estrat%C3%A9gica%29&sl=39&sessionSearchId=086d5b2214fd5c0e4574f130c7d1bb8b>
- Herman (2018) “Leaseback”. En Chile. <file:///C:/Users/Usuario/Downloads/52-Texto%20del%20art%C3%ADculo-131-1-10-20180117.pdf>
- Higuita, D. (2019). Análisis de factores de riesgo de liquidez en la mipymes de medellín-estudio de caso mipyme prims. Tecnológico de Antioquia Institución Universitaria, Colombia. <https://dspace.tdea.edu.co/bitstream/handle/tda/547/ANALISIS%20DE%20FACTORES%20DE%20RIESGO%20DE%20LIQUIDEZ.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Huachillo, L., Ramos, E., y Pulache, J. (abril-junio de 2020). Gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. SCIELO, 12(2). Obtenido de [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2218-36202020000200356](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000200356)
- Illescas Illescas, J. y Tinto Arandes, J. (2023). Efectos olvidados para la determinación de la liquidez de las empresas Cuenca-Ecuador. SCOPUS, 15(1), 779-789. <https://www.scopus.com/record/display.uri?eid=2-s2.0->

[85148456185&origin=resultslist&sort=plf-  
f&src=s&sid=755c96ce3891e7c072595e3c2e9dc273&sot=b&sdt=b&s=TITL  
E%28liquidez%29&sl=15&sessionSearchId=755c96ce3891e7c072595e3c2  
e9dc273](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/68949/Le%28liquidez%29&sl=15&sessionSearchId=755c96ce3891e7c072595e3c2e9dc273)

- León (2020). Gestión financiera en las medianas y pequeñas empresas del rubro servicios y el crecimiento empresarial, en base a su liquidez, en el distrito de Sullana. [Tesis de grado, Universidad César Vallejo]. <https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/68949/Le%28liquidez%29&sl=15&sessionSearchId=755c96ce3891e7c072595e3c2e9dc273>
- Mejía , K. (2020). La liquidez en los procesos económicos de una empresa de decoración de interiores, Lima 2019. Espí-ritu Emprendedor TES, 4(1), 1–12. <https://doi.org/10.33970/eetes.v4.n1.2020.178>
- Millones, J. (2020). Leaseback como alternativa de financiamiento para la obtención de liquidez en la empresa Ximesa SAC, Lima 2019. Universidad Peruana de las Américas, Lima. [http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/1361/MILLONE S.pdf?sequence=3&isAllowed=y](http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/1361/MILLONE%20S.pdf?sequence=3&isAllowed=y)
- Morales Castro, A., & Morales Castro, J. A. (2014). Economía digital. Crédito y cobranza. México: Grupo Editorial Patria. Obtenido de <https://www.editorialpatria.com.mx/pdf/files/9786074383652.pdf>
- Morilla, G. (2020). “Estrategias de cobranzas: ¿Cómo hacerla?”. Obtenido de <https://debitia.com.ar/estrategias-de-cobranza/>
- Navia, A., & Hirsch, A. (2015). Ética profesional en estudiantes de posgrado en dos universidades mexicanas. Revista Electrónica de Investigación Educativa, 4-8. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/155/15532949008.pdf>
- Paredes (2021). Criterios importantes sobre el uso de la factura negociable. EBSCO, 7(1), pp.1-3. <https://web.s.ebscohost.com/ehost/pdfviewer/pdfviewer?vid=0&sid=637205c4-869d-4247-9b29-f483bee4c2ab%40redis>

- Pardo, L., Farroñan, E., y Lozada, J. (2020). El financiamiento crediticio y su incidencia en la toma de decisiones financieras de las empresas. Scopus, 12(2), 356-362. <https://www.scopus.com/record/display.uri?eid=2-s2.0-85100894463&origin=resultslist&sort=plf-f&src=s&sid=086d5b2214fd5c0e4574f130c7d1bb8b&sot=b&sdt=b&s=TITL E-ABS-KEY%28gesti%C3%B3n+financiera%29&sl=39&sessionSearchId=086d5b2214fd5c0e4574f130c7d1bb8b>
- Parra, P., Restrepo, I., y Botero, S. (2020). Impacto de la influencia en las empresas en el proceso de financiamientos crediticios y la generación de valor en Medellín y su Área Metropolitana. Scopus, 65(4). <https://www.scopus.com/record/display.uri?eid=2-s2.0-85090695084&origin=resultslist&sort=plf-f&src=s&sid=086d5b2214fd5c0e4574f130c7d1bb8b&sot=b&sdt=b&s=TITL E-ABS-KEY%28gesti%C3%B3n+financiera%29&sl=39&sessionSearchId=086d5b2214fd5c0e4574f130c7d1bb8b>
- Pérez Eluzundia, G., Delgado Guzmán, J., y Lampón Caride, J. (2021). Crisis de liquidez del COVID-19: ¿Puede ser la factura negociable la solución al financiamiento de las PYMES en México?. EBSCO, 52(3), pp.573-601. <https://web.p.ebscohost.com/ehost/detail/detail?vid=0&sid=8746251d-c487-417b-933d-d1d76e95c62c%40redis&bdata=Jmxhbm9ZXMmc2l0ZT1laG9zdC1saXZl#AN=153765492&db=zbh>
- Puerta, F., Cantillo, A., Sanabria, A., y Fajardo, W. (2023). Efecto de la estructura financiera sobre el riesgo de liquidez de las Pymes de Cartagena. Scopus, 90(28), 28 – 38. <https://www.scopus.com/record/display.uri?eid=2-s2.0-85171327674&origin=resultslist&sort=plf-f&src=s&sid=086d5b2214fd5c0e4574f130c7d1bb8b&sot=b&sdt=b&s=TITL E-ABS-KEY%28estructura+financiera%29&sl=39&sessionSearchId=086d5b2214fd5c0e4574f130c7d1bb8b>



- Rubio, G. (2020). Carteras de calidad y crisis de liquidez de financiación. Scopus, 49(3), pp.322-344. <https://www.scopus.com/record/display.uri?eid=2-s2.0-85073831071&origin=resultslist&sort=plf-f&src=s&sid=755c96ce3891e7c072595e3c2e9dc273&sot=b&sdt=b&s=TITL E%28liquidez%29&sl=15&sessionSearchId=755c96ce3891e7c072595e3c2e9dc273>
- Rucoba, D. y Olivera, R. (2019). Gestión de financiamiento crediticio y su influencia en el crecimiento empresarial de una mediana empresa: Caso de estudio”, [Tesis de grado, Pontificia Universidad Católica del Perú]. [https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/14395/RUCOBA\\_OLIVERA\\_LA\\_PROFESIONALIZACION\\_DE\\_LA\\_GESTION\\_FINANCIERA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/14395/RUCOBA_OLIVERA_LA_PROFESIONALIZACION_DE_LA_GESTION_FINANCIERA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Torres, D. (2020). Rentabilidad empresarial: 9 estrategias para potenciar tu negocio. <https://blog.hubspot.es/sales/rentabilidad-empresa>
- Vásquez, I. (2005). Tipos de estudio y métodos de investigación. Gestipolis, 1-3. Obtenido de <https://www.gestipolis.com/tipos-estudio-metodos-investigacion>
- Vergara, L. (2020). El Financiamiento como Perspectiva de Desarrollo Sostenible en el sector Microempresarial del Ecuador. Diario de Perspectivas Alternativas en las Ciencias Sociales, 1379-1392. Obtenido de <https://web.p.ebscohost.com/ehost/detail/detail?vid=2&sid=2edf8217-2fc2-4e19-88c7-7cff631f7103%40redis&bdata=Jmxhbm9ZXMmc210ZT1laG9zdC1saXZI#AN=147958414&db=a9h>
- Westreicher, G. (2020). Financiación o financiamiento. Economipedia. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>

## ANEXOS

Anexo 1: Matriz de consistencia

PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECIFICOS	VARIABLE	Dimensiones	Indicadores	Técnica e instrumento de recolección de datos
¿De qué manera el financiamiento crediticio incide en la liquidez de la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C., Lima 2022?	Determinar la incidencia del financiamiento crediticio en la liquidez de la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C., en la ciudad de Lima, 2022.	Determinar las actuales fuentes de financiamiento que presenta la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C.,	Independiente: Financiamiento	Financiamiento bancario	Tasa de interés	Técnica (Entrevista) (Análisis documental)
					Escasez de liquidez	
					Amortización financiera	
		Tipo de financiamiento		Línea de crédito	Instrumento (Guía de entrevista) (Guía de análisis documental)	
				Crédito bancario		
				Préstamo		
		Riesgo de crédito	Ingresos			
			Exceso de inversiones			
			Riesgo operativo			
Mediante información financiera, identificar	Dependiente: Liquidez		Indicadores financieros	Ratio de Liquidez General o Razón Corriente		

		el nivel de liquidez obtenido luego de obtenido financiamiento crediticio en la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C en la ciudad de Lima, 2022.			Ratios de Prueba ácida	
					Ratio de Prueba defensiva	
					Ratio de Capital de trabajo	

## GUÍA DE ENTREVISTA

Dirigido al Gerente General y la Contadora de la empresa E. Soluciones Efectivas SAC, Lima.

**Cargo:**

---

**Lugar:**

---

**Fecha:**

---

### FINANCIAMIENTO CREDITICIO

1) ¿Por qué considera que la tasa de financiamiento crediticio es muy elevada?

---

---

2) ¿Por qué el financiamiento crediticio es una estrategia de desarrollo para su empresa?

---

---

3) ¿Para el financiamiento de su empresa, en qué tiempo determinaría su préstamo?

---

---

4) ¿Por qué motivos cree que un financiamiento crediticio le mejorará la operatividad?

---

---

5) ¿De qué manera considera que los créditos mejoran la estabilidad financiera de la empresa?

---

---

6) ¿Si fuese asesorado que tipo de préstamo realizaría?

---

---

7) ¿Por qué razones las entidades financieras deberían brindar una menor tasa a los clientes que cuenten con un buen historial crediticio?

---

---

8) ¿Cuándo a su empresa le otorgan un financiamiento, cuál es la finalidad del crédito?

---

---

9) ¿Cómo evalúan los créditos que puedan otorgarles las diferentes entidades financieras?

---

---

**Nombre de la Empresa:** \_\_\_\_\_

**Fecha de aplicación:** \_\_\_\_/\_\_\_\_/\_\_\_\_

Es un placer dirigirme a usted, con la finalidad de examinar la documentación pertinente antes de iniciar el proyecto de investigación para conocer la solvencia actual. En seguida, se detallan los siguientes documentos a examinar.

<b>Documentos por solicitar</b>	<b>Contenido a evaluar</b>
Estado de Situación Financiera, periodo 2020 y 2021.	Activo Corriente <ul style="list-style-type: none"><li>● Efectivo y equivalente en efectivo</li><li>● Cuentas por cobrar</li><li>● Inventarios</li></ul> Activo no corriente <ul style="list-style-type: none"><li>● Activo fijo</li></ul> Pasivo Corriente <ul style="list-style-type: none"><li>● Cuentas por pagar</li><li>● Tributos por pagar</li></ul> Pasivo no corriente <ul style="list-style-type: none"><li>● Obligaciones financieras</li></ul> Patrimonio <ul style="list-style-type: none"><li>● Capital</li><li>● Utilidades acumuladas</li></ul>
Estado de Resultados, periodo 2020 y 2021	Ventas netas Utilidad Bruta Utilidad operativa Utilidad antes de impuestos Utilidad neta
Ratios de Liquidez	Liquidez corriente Prueba ácida Capital de trabajo Prueba defensiva

## INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS

NOMBRE DEL JUEZ		Martin Alexander Ríos Cubas
	PROFESIÓN	Contador Publico
	ESPECIALIDAD	Magister en Tributación Nacional e Internacional – Magister en Gestión Pública
	EXPERIENCIA PROFESIONAL (EN AÑOS)	06 años
	CARGO	Docente Tiempo Completo
"EL FINANCIAMIENTO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA E. SOLUCIONES EFECTIVAS S.A.C, LIMA, 2022"		
DATOS DE LOS TESISISTAS		
NOMBRES	GALÁN GIL DELIA VERÓNICA TORRES LIMO ALEJANDRA PAOLA	
ESPECIALIDAD	ESCUELA DE CONTABILIDAD	
INSTRUMENTO EVALUADO	Guía de entrevista	
OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	<u>GENERAL</u>  Determinar la incidencia entre el financiamiento crediticio y la liquidez de la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C en la ciudad de Lima.	
	<u>ESPECIFICOS</u>  Determinar el financiamiento actual que presenta la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C.  Analizar los instrumentos de financiamiento que otorgan las instituciones bancarias para lograr una buena gestión financiera en la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C en la ciudad de Lima, 2022.  Identificar el nivel de liquidez de la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C en la ciudad de Lima, 2022.	
OBJETIVO DEL INSTRUMENTO	Recoger información sobre la financiamiento crediticio y la liquidez actual de la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C en la ciudad de Lima.	

<b>INSTRUCTIVO PARA EL EXPERTO</b>	
<p>EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN "TA" SI ESTÁ TOTALMENTE DE ACUERDO CON EL ITEM O "TD" SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO, SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS.</p>	
<p>DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO</p>	<p>El instrumento consta de 10 preguntas (Encuesta) y ha sido construido, teniendo en cuenta la revisión de la literatura, luego del juicio de expertos que determinará la validez de contenido será sometido a prueba de piloto para el cálculo de la confiabilidad y finalmente será aplicado a las unidades de análisis de esta investigación.</p>
<b>PREGUNTAS</b>	
<b>VARIABLE INDEPENDIENTE: FINANCIAMIENTO CREDITICIO</b>	
<p>¿Considera Ud. que el financiamiento crediticio es una estrategia de desarrollo para su empresa?</p>	<p>TA (X)      TD ()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>
<p>¿Cree conveniente un financiamiento crediticio brindado por las entidades financieras?</p>	<p>TA (X)      TD ()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>
<p>¿Ud. Considera que la tasa de un financiamiento crediticio es muy elevado?</p>	<p>TA (X)      TD ()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>
<p>En qué manera considera que los créditos bancarios mejoran la estabilidad financiera de la empresa</p>	<p>TA (X)      TD ()</p> <p>SUGERENCIAS:</p> <p>los créditos bancarios mejoran la estabilidad financiera de la empresa</p>
<p>¿Si fuese asesorado por un personal de la entidad financiera, que información necesite para tomar una decisión de préstamo realizaría para su empresa?</p>	<p>TA (X)      TD ()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>



¿Si Ud. en algún momento solicitó un crédito financiero, la entidad demoró en otorgarle el préstamo para financiar su empresa?	TA (X)      TD () SUGERENCIAS: _____ _____
¿cuál es la finalidad que tiene su organización al recibir un prestamos financiero?	TA (X)      TD () SUGERENCIAS: _____ _____
¿Para el financiamiento de su empresa, en qué tiempo determinaría su préstamo?	TA (X)      TD () SUGERENCIAS: _____ _____
Anteriormente, ¿Ud. ha realizado un análisis de los posibles créditos que pueden otorgarle diferentes entidades financieras?	TA (X)      TD () SUGERENCIAS: _____ _____
¿Cree Ud. que las entidades financieras debería brindar una menor tasa de interés a aquellos clientes que cuenten con buen historial crediticio?	TA (X)      TD () SUGERENCIAS: _____ _____

PROMEDIO OBTENIDO:	N° TA ____10____      N° TD _____
COMENTARIO GENERALES	
OBSERVACIONES	



\_\_\_\_\_  
JUEZ – EXPERTO

## VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Martín Alexander Ríos Cubas, Magister en Tributación Nacional e Internacional, Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (GUÍA DE ENTREVISTA) elaborada por: Galán Gil Delia Verónica y Torres Limo Alejandra Paola, estudiantes de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: "EL FINANCIAMIENTO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA E. SOLUCIONES EFECTIVAS S.A.C, LIMA, 2022"

**C E R T I F I C O:** Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Chiclayo, 12 de julio del 2022



---

Mg. Martín Alexander Ríos Cubas  
JUEZ - EXPERTO  
DNI N°:45220002

## INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS

NOMBRE DEL JUEZ		Mg. Eveling Sussety Balcázar Paiva
	PROFESIÓN	Contador público - Matrícula 02-7259
	ESPECIALIDAD	Magister en Tributación
	EXPERIENCIA PROFESIONAL (EN AÑOS)	07 años
	CARGO	Docente Tiempo Completo
"EL FINANCIAMIENTO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA E. SOLUCIONES EFECTIVAS S.A.C, LIMA, 2022"		
DATOS DE LOS TESISISTAS		
NOMBRES	GALÁN GIL DELIA VERÓNICA TORRES LIMO ALEJANDRA PAOLA	
ESPECIALIDAD	ESCUELA DE CONTABILIDAD	
INSTRUMENTO EVALUADO	Guía de entrevista	
OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	<u>GENERAL</u>  Determinar la incidencia entre el financiamiento crediticio y la liquidez de la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C en la ciudad de Lima.	
	<u>ESPECIFICOS</u>  Determinar el financiamiento actual que presenta la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C.  Analizar los instrumentos de financiamiento que otorgan las instituciones bancarias para lograr una buena gestión financiera en la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C en la ciudad de Lima, 2022.  Identificar el nivel de liquidez de la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C en la ciudad de Lima, 2022.	
OBJETIVO DEL INSTRUMENTO	Recoger información sobre la financiamiento crediticio y la liquidez actual de la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C en la ciudad de Lima.	

<b>INSTRUCTIVO PARA EL EXPERTO</b>	
<b>EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN "TA" SI ESTÁ TOTALMENTE DE ACUERDO CON EL ITEM O "TD" SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO, SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS.</b>	
<b>DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO</b>	El instrumento consta de 10 preguntas (Encuesta) y ha sido construido, teniendo en cuenta la revisión de la literatura, luego del juicio de expertos que determinará la validez de contenido será sometido a prueba de piloto para el cálculo de la confiabilidad y finalmente será aplicado a las unidades de análisis de esta investigación.
<b>PREGUNTAS</b>	
<b>VARIABLE INDEPENDIENTE: FINANCIAMIENTO CREDITICIO</b>	
¿Considera Ud. que el financiamiento crediticio es una estrategia de desarrollo para su empresa?	TA (X)      TD () SUGERENCIAS: _____ _____
¿Cree conveniente un financiamiento crediticio brindado por las entidades financieras?	TA (X)      TD () SUGERENCIAS: _____ _____
¿Cree Ud. que la tasa de un financiamiento crediticio es muy elevado?	TA (X)      TD () SUGERENCIAS: _____ _____
En qué manera considera que los créditos bancarios mejoran la estabilidad financiera de la empresa	TA (X)      TD () SUGERENCIAS: _____ _____
¿Si fuese asesorado por un personal de la entidad financiera, que tipo de préstamo realizaría para su empresa?	TA (X)      TD () SUGERENCIAS: _____ _____
¿Si Ud. en algún momento solicitó un crédito financiero, la entidad demoró en otorgarle el préstamo para financiar su empresa?	TA (X)      TD () SUGERENCIAS: _____ _____

¿Cuándo a su empresa le otorgan un financiamiento, cuál es la finalidad del crédito?	TA (X)      TD () SUGERENCIAS: _____ _____
¿Para el financiamiento de su empresa, en qué tiempo determinaría su préstamo?	TA (X)      TD () SUGERENCIAS: _____ _____
Anteriormente, ¿Ud. ha realizado un análisis de los posibles créditos que pueden otorgarle diferentes entidades financieras?	TA (X)      TD () SUGERENCIAS: _____ _____
¿Cree Ud. que las entidades financieras debería brindar una menor tasa de interés a aquellos clientes que cuenten con buen historial crediticio?	TA (X)      TD () SUGERENCIAS: _____ _____

PROMEDIO OBTENIDO:	N° TA __10__      N° TD _____
COMENTARIO GENERALES	
OBSERVACIONES	

*Sussety V<sup>3</sup>/<sub>11</sub>*

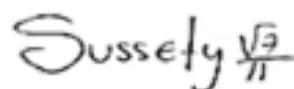
\_\_\_\_\_  
JUEZ - EXPERTO

## VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, **Eveling Sussety Balcázar Paiva**, Magister en Tributación, Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (GUÍA DE ENTREVISTA) elaborada por: Galán Gil Delia Verónica y Torres Limo Alejandra Paola, estudiantes de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: "EL FINANCIAMIENTO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA E. SOLUCIONES EFECTIVAS S.A.C, LIMA, 2022"

**C E R T I F I C O:** Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Chiclayo, 08 de julio del 2022



---

Mg. Eveling Sussety Balcázar Paiva  
JUEZ - EXPERTO  
DNI N°: 48092815

## INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS

NOMBRE DEL JUEZ		ROSARIO GRIJALVA SALAZAR
	PROFESIÓN	CONTADORA
	ESPECIALIDAD	POLITICA Y GESTION TRIBUTARIA
	EXPERIENCIA PROFESIONAL (EN AÑOS)	20 AÑOS
	CARGO	DOCENTE TIEMPO PARCIAL
"EL FINANCIAMIENTO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA E. SOLUCIONES EFECTIVAS S.A.C, LIMA, 2022"		
DATOS DE LOS TESISISTAS		
NOMBRES	GALÁN GIL DELIA VERÓNICA TORRES LIMO ALEJANDRA PAOLA	
ESPECIALIDAD	ESCUELA DE CONTABILIDAD	
INSTRUMENTO EVALUADO	Guía de entrevista	
OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	<u>GENERAL</u>  Determinar la incidencia entre el financiamiento crediticio y la liquidez de la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C en la ciudad de Lima.	
	<u>ESPECÍFICOS</u>  Determinar el financiamiento actual que presenta la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C.  Analizar los instrumentos de financiamiento que otorgan las instituciones bancarias para lograr una buena gestión financiera en la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C en la ciudad de Lima, 2022.  Identificar el nivel de liquidez de la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C en la ciudad de Lima, 2022.	
OBJETIVO DEL INSTRUMENTO	Recoger información sobre la financiamiento crediticio y la liquidez actual de la empresa E. Soluciones Efectivas S.A.C en la ciudad de Lima.	

<b>INSTRUCTIVO PARA EL EXPERTO</b>	
<p>EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN "TA" SI ESTÁ TOTALMENTE DE ACUERDO CON EL ITEM O "TD" SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO, SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS.</p>	
<p>DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO</p>	<p>El instrumento consta de 10 preguntas (Encuesta) y ha sido construido, teniendo en cuenta la revisión de la literatura, luego del juicio de expertos que determinará la validez de contenido será sometido a prueba de piloto para el cálculo de la confiabilidad y finalmente será aplicado a las unidades de análisis de esta investigación.</p>
<b>PREGUNTAS</b>	
<b>VARIABLE INDEPENDIENTE: FINANCIAMIENTO CREDITICIO</b>	
<p>¿Considera Ud. que el financiamiento crediticio es una estrategia de desarrollo para su empresa?</p>	<p>TA (X)      TD ()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>
<p>¿Cree conveniente un financiamiento crediticio brindado por las entidades financieras?</p>	<p>TA (X)      TD ()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>
<p>¿Cree Ud. que la tasa de un financiamiento crediticio es muy elevado?</p>	<p>TA (X)      TD ()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>
<p>En qué manera considera que los créditos bancarios mejoran la estabilidad financiera de la empresa</p>	<p>TA (X)      TD ()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>
<p>¿Si fuese asesorado por un personal de la entidad financiera, que tipo de préstamo realizaría para su empresa?</p>	<p>TA (X)      TD ()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>
<p>¿Si Ud. en algún momento solicitó un crédito financiero, la entidad demoró en otorgarle el préstamo para financiar su empresa?</p>	<p>TA (X)      TD ()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>



¿Cuándo a su empresa le otorgan un financiamiento, cuál es la finalidad del crédito?	TA (X)      TD () SUGERENCIAS: _____ _____ _____
¿Para el financiamiento de su empresa, en qué tiempo determinaría su préstamo?	TA (X)      TD () SUGERENCIAS: _____ _____ _____
Anteriormente, ¿Ud. ha realizado un análisis de los posibles créditos que pueden otorgarle diferentes entidades financieras?	TA (X)      TD () SUGERENCIAS: _____ _____ _____
¿Cree Ud. que las entidades financieras debería brindar una menor tasa de interés a aquellos clientes que cuenten con buen historial crediticio?	TA (X)      TD () SUGERENCIAS: _____ _____ _____

PROMEDIO OBTENIDO:	N° TA __10__      N° TD _____
COMENTARIO GENERALES	
OBSERVACIONES	

  
 \_\_\_\_\_  
 JUEZ - EXPERTO

## VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, ROSARIO GRIJALVA SALAZAR, Magister en POLITICA Y GESTION TRIBUTARIA, Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (GUÍA DE ENTREVISTA) elaborada por: Galán Gil Delia Verónica y Torres Limo Alejandra Paola, estudiantes de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: "EL FINANCIAMIENTO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA E. SOLUCIONES EFECTIVAS S.A.C, LIMA, 2022"

**C E R T I F I C O:** Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Chiclayo, 18 DE JULIO DEL 2022



---

Mg. Rosario Violeta Grijalva Salazar

JUEZ - EXPERTO  
DNI N°:09629044



**"Año del Bicentenario del Congreso de la República del Perú"**

Lima, 12 de julio del 2022

Quien suscribe:

**Sra. Doris Huaquipaco Aliaga**

**Representante Legal – E. Soluciones Efectivas S.A.C.**

AUTORIZA: Permiso para recojo de información pertinente en función del proyecto de investigación, denominado: **EL FINANCIAMIENTO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA E. SOLUCIONES EFECTIVAS S.A.C, LIMA, 2022**

Por el presente, el que suscribe, **Sra. Doris Huaquipaco Aliaga** identificada con DNI N° 41045241 representante legal de la empresa: E. Soluciones Efectivas S.A.C., AUTORIZO a los alumnos: Galán Gil Delia Verónica, identificado con DNI N° 72353503 y Torres Limo Alejandra Paola i identificado con DNI N° 72320185, estudiantes de la Escuela Profesional de Contabilidad, y autores del trabajo de investigación denominado: **EL FINANCIAMIENTO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA E. SOLUCIONES EFECTIVAS S.A.C, LIMA, 2022** , al uso de dicha información que conforma los Estados Financieros y aplicación de los instrumentos de investigación para efectos exclusivamente académicos de la elaboración de tesis de pre grado , enunciada líneas arriba de quien solicita se garantice la absoluta confidencialidad de la información solicitada.

Atentamente,



**E. SOLUCIONES EFECTIVAS S.A.C.**  
DORIS HUAQUIPACO ALIAGA  
GERENTE GENERAL

Av. Inca Garcilazo de la Vega 1348 Int. 2041 / Lima 1  
Telf. 331-1753 - Celular 946173638  
e-mail: [ese.ciberplaza@gmail.com](mailto:ese.ciberplaza@gmail.com) / [ventas1@ese.pe](mailto:ventas1@ese.pe)  
Web: [www.ese.pe](http://www.ese.pe)

Banderolas - Letreros - Pancartas  
Paneles - Vallas - Impresión UV

Anexo 5: Estados Financieros

*Estado de Resultados años 2020, 2021 mediante Análisis Horizontal*

	2020	%	2021
Ventas	517478.00	13.36	586599.00
Costo de ventas del servicio	358605.00	16.80	418856.00
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>158873.00</b>	<b>5.58</b>	<b>167743.00</b>
Gastos de Administración	58670.00	5.45	61865.00
Gastos de ventas	5036.00	2.60	5167.00
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>95167.00</b>	<b>5.83</b>	<b>100711.00</b>
Gastos Financieros (neto)	0.00	0.00	0.00
Comisiones bancarias	0.00	0.00	0.00
Otros Ingresos	21781.00	54.06	33556.00
<b>Utilidad / Perdida</b>	<b>116948.00</b>	<b>14.81</b>	<b>134267.00</b>
Impuesto a la Renta	11694.80	1.48	13426.70
<b>Utilidad después Impuesto a la Renta</b>	<b>105253.20</b>	<b>14.81</b>	<b>120840.30</b>

*Fuente: Información proporcionada por la empresa.*

*Estado de Resultados años 2020 al 2024 mediante Análisis Horizontal*

	2020	%	2021	%	2022	%	2023	%	2024
Ventas	517478.00	13.36	586599.00	18.88	697377.00	22.35	853237.00	32.06	1126773.00
Costo de ventas del servicio	358605.00	16.80	418856.00	17.79	493356.00	19.43	589213.00	25.90	741806.00
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>158873.00</b>	<b>5.58</b>	<b>167743.00</b>	<b>21.63</b>	<b>204021.00</b>	<b>29.41</b>	<b>264024.00</b>	<b>45.81</b>	<b>384967.00</b>
Gastos de Administración	58670.00	5.45	61865.00	6.95	66163.00	7.21	70932.00	9.26	77503.00
Gastos de ventas	5036.00	2.60	5167.00	4.30	5389.00	6.85	5758.00	7.47	6188.00
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>95167.00</b>	<b>5.83</b>	<b>100711.00</b>	<b>31.53</b>	<b>132469.00</b>	<b>41.42</b>	<b>187334.00</b>	<b>60.82</b>	<b>301276.00</b>
Gastos Financieros (neto)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8896.00	336.72	38851.00
Comisiones bancarias	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	120.00	0.00	120.00
Otros Ingresos	21781.00	54.06	33556.00	26.19	42343.00	35.40	57334.00	38.17	79216.00
<b>Utilidad / Perdida</b>	<b>116948.00</b>	<b>14.81</b>	<b>134267.00</b>	<b>30.20</b>	<b>174812.00</b>	<b>34.94</b>	<b>235892.00</b>	<b>44.88</b>	<b>341761.00</b>
Impuesto a la Renta	11694.80	1.48	13426.70	3.02	17481.20	3.49	23589.20	4.49	34176.10
<b>Utilidad después Impuesto a la Renta</b>	<b>105253.20</b>	<b>14.81</b>	<b>120840.30</b>	<b>30.20</b>	<b>157330.80</b>	<b>34.94</b>	<b>212302.80</b>	<b>44.88</b>	<b>307584.90</b>

*Fuente: elaboración de las investigadoras.*

*Estado de Situación Financiera años 2020 y 2021 mediante Análisis Horizontal*

ACTIVO	2020	%	2021
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	87121.20	18.02	102818.30
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	211057.00	5.40	222456.00
Otras cuentas por Cobrar	0.00	0.00	0.00
Otras cuentas por Cobrar - Relacionadas	0.00	0.00	0.00
Suministros Diversos (Neto)	36795.00	-3.11	35649.00
Activos pagados por adelantado	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>334973.20</b>	<b>7.75</b>	<b>360923.30</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Inversiones Inmobiliarias	0.00	0.00	0.00
Propiedad, Planta y Equipo (Neto de depreciac. Acum.)	368476.00	-5.00	350065.00
Activos Intangibles (Neto de amortización Acumulada)	22593.00	-10.00	20334.00
Otros Activos - Cuentas por cobrar	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>391069.00</b>	<b>-5.29</b>	<b>370399.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>726042.20</b>	<b>0.73</b>	<b>731322.30</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Tributos por pagar	160467.00	-8.71	146497.00

Remuneraciones por pagar	28583.00	15.17	32919.00
Cuentas por Pagar Comerciales	49136.00	1.69	49968.00
Otras Cuentas por Pagar	16603.00	-9.06	15098.00
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>254789.00</b>	<b>-4.05</b>	<b>244482.00</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones Financieras	0.00	0.00	0.00
Cuentas por Pagar Comerciales	0.00	0.00	0.00
Otras Cuentas por Pagar - Relacionadas	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>254789.00</b>	<b>-4.05</b>	<b>244482.00</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	366000.00	0.00	366000.00
<b>Resultados del Ejercicio</b>	<b>105253.20</b>	<b>14.81</b>	<b>120840.30</b>
Resultados Acumulados	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>471253.20</b>	<b>3.31</b>	<b>486840.30</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>726042.20</b>	<b>0.73</b>	<b>731322.30</b>

*Fuente: Informacion proporcionada por la empresa.*

*Estado de Situación Financiera años 2020 al 2021 mediante Análisis Horizontal*

ACTIVO	2020	%	2021	%	2022	%	2023	%	2024
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>									
Efectivo y Equivalente de Efectivo	87121.20	18.02	102818.30	36.38	140224.80	16.97	164020.91	30.59	214196.50
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	211057.00	5.40	222456.00	0.46	221434.00	-5.20	209914.00	-55.07	94315.00
Otras cuentas por Cobrar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras cuentas por Cobrar - Relacionadas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Suministros Diversos (Neto)	36795.00	-3.11	35649.00	-5.71	33615.00	-6.80	31328.00	-11.95	27583.00
Activos pagados por adelantado	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>334973.20</b>	<b>7.75</b>	<b>360923.30</b>	<b>9.52</b>	<b>395273.80</b>	<b>2.53</b>	<b>405262.91</b>	<b>-17.07</b>	<b>336094.50</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>									
Inversiones Inmobiliarias	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Propiedad, Planta y Equipo Neto	368476.00	-5.00	350065.00	-5.00	332570.00	85.21	615950.00	-5.00	585153.00
Activos Intangibles Neto	22593.00	-10.00	20334.00	-10.00	18301.00	-10.00	16471.00	-10.00	14824.00
Otros Activos - Cuentas por cobrar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>391069.00</b>	<b>-5.29</b>	<b>370399.00</b>	<b>-5.27</b>	<b>350871.00</b>	<b>80.24</b>	<b>632421.00</b>	<b>-5.13</b>	<b>599977.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>726042.20</b>	<b>0.73</b>	<b>731322.30</b>	<b>2.03</b>	<b>746144.80</b>	<b>39.07</b>	<b>1037683.91</b>	<b>-9.79</b>	<b>936071.50</b>
<b>PASIVO</b>									



PASIVO CORRIENTE									
Tributos por pagar	160467.00	-8.71	146497.00	-15.51	123778.00	-78.84	26193.00	67.81	43955.00
Remuneraciones por pagar	28583.00	15.17	32919.00	2.76	33826.00	-85.35	4955.00	-29.38	3499.00
Cuentas por Pagar Comerciales	49136.00	1.69	49968.00	4.47	52204.00	-82.46	9154.00	41.16	12922.00
Otras Cuentas por Pagar	16603.00	-9.06	15098.00	-13.86	13006.00	-80.09	2590.00	-53.24	1211.00
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>254789.00</b>	<b>-4.05</b>	<b>244482.00</b>	<b>-8.86</b>	<b>222814.00</b>	<b>-80.75</b>	<b>42892.00</b>	<b>43.59</b>	<b>61587.00</b>
PASIVO NO CORRIENTE									
Obligaciones Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	416489.11	-51.76	200899.60
Cuentas por Pagar Comerciales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras Cuentas por Pagar - Relacionadas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>416489.11</b>	<b>-51.76</b>	<b>200899.60</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>254789.00</b>	<b>-4.05</b>	<b>244482.00</b>	<b>-8.86</b>	<b>222814.00</b>	<b>106.17</b>	<b>459381.11</b>	<b>-42.86</b>	<b>262486.60</b>
PATRIMONIO									
Capital	366000.00	0.00	366000.00	0.00	366000.00	0.00	366000.00	0.00	366000.00
Resultados del Ejercicio	105253.20	14.81	120840.30	30.20	157330.80	34.94	212302.80	44.88	307584.90
Resultados Acumulados	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>471253.20</b>	<b>3.31</b>	<b>486840.30</b>	<b>7.50</b>	<b>523330.80</b>	<b>10.50</b>	<b>578302.80</b>	<b>16.48</b>	<b>673584.90</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>726042.20</b>	<b>0.73</b>	<b>731322.30</b>	<b>2.03</b>	<b>746144.80</b>	<b>39.07</b>	<b>1037683.91</b>	<b>-9.79</b>	<b>936071.50</b>



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
RESOLUCIÓN N°0390-2022-FACEM-USS

Chiclayo, 12 de julio de 2022

**VISTO:**

El Oficio N°0273-2022/FACEM-DC-USS de fecha 11/07/2022, presentado por el Director de la Escuela Profesional de Contabilidad y el proveído del Decano de la FACEM, de fecha 12/07/2022, sobre la aprobación de nuevo título de Tesis, y;

**CONSIDERANDO:**

Que, de conformidad con la Ley Universitaria N° 30220 en su artículo 45° que a la letra dice: Obtención de grados y títulos: La obtención de grados y títulos se realizará de acuerdo a las exigencias académicas que cada universidad establezca en sus respectivas normas internas. Los requisitos mínimos son los siguientes: 45.1 Grado de Bachiller: requiere haber aprobado los estudios de pregrado, así como la aprobación de un trabajo de investigación y el conocimiento de un idioma extranjero, de preferencia inglés o lengua nativa.

Que, según Art. 31° del Reglamento de Investigación de la Universidad Señor de Sipán, aprobado con Resolución de Directorio N° 199-2019/PD-USS de fecha 06 de noviembre de 2019, indica que La Investigación Formativa es un proceso de generación de conocimiento, asociado con el proceso de enseñanza – aprendizaje, cuya gestión académica y administrativa está a cargo de la Dirección de cada Escuela Profesional.

Que, el Art. 36° del Reglamento de Investigación, indica que el Comité de Investigación de la escuela profesional aprueba el tema de proyecto de investigación y del trabajo de investigación acorde a las líneas de investigación institucional.

Estando a lo expuesto y en uso de las atribuciones conferidas y de conformidad con las normas y reglamentos vigentes;

**SE RESUELVE**

**ARTÍCULO UNO:** APROBAR, el nuevo título de Tesis, de las estudiantes del IX ciclo de la EAP de Contabilidad, según cuadro adjunto.

N°	AUTOR (A) (ES)	TITULO DE LA INVESTIGACIÓN	LÍNEA DE INVESTIGACIÓN
1	GALÁN GIL DELIA VERÓNICA & TORRES LIMO ALEJANDRA PAOLA	EL FINANCIAMIENTO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA E. SOLUCIONES EFECTIVAS S.A.C, LIMA, 2022	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO

**ARTÍCULO DOS:** DEJAR SIN EFECTO, la Resolución N°0314-2022-FACEM-USS, de fecha 13/06/2022, numeral 17.

REGÍSTRESE, COMUNÍQUESE Y ARCHÍVESE

  
**Dr. LUIS GERARDO GOMEZ JACINTO**  
Decano  
Facultad de Ciencias Empresariales  
UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPÁN

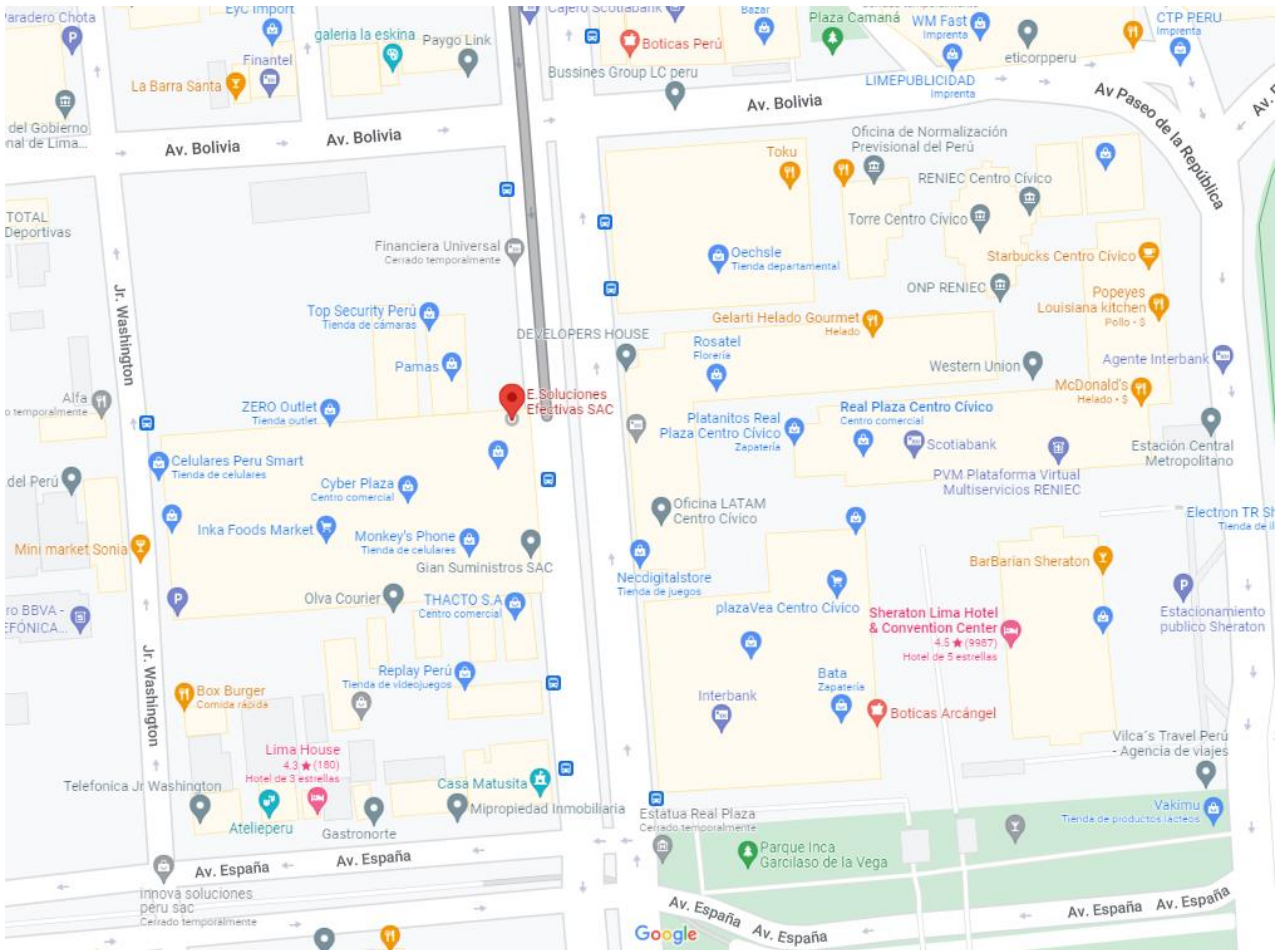
  
**Mg. LISET SUGEILY SILVA GONZALES**  
Secretaria Académica  
Facultad de Ciencias Empresariales  
UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPÁN

Cc.: Escuela, Archivo

ADMISIÓN E INFORMES  
074 481610 - 074 481632  
CAMPUS USS  
Km. 5, carretera a Pimentel  
Chiclayo, Perú

[www.uss.edu.pe](http://www.uss.edu.pe)

## Anexo 7: Ubicación de la empresa



## Anexo 8: Reporte Turnitin

Reporte de similitud	
NOMBRE DEL TRABAJO <b>TESIS</b>	AUTOR <b>TORRES LIMO &amp; GALAN GIL</b>
RECuento DE PALABRAS <b>21545 Words</b>	RECuento DE CARACTERES <b>117890 Characters</b>
RECuento DE PÁGINAS <b>86 Pages</b>	TAMAÑO DEL ARCHIVO <b>296.8KB</b>
FECHA DE ENTREGA <b>Nov 20, 2023 4:48 PM GMT-5</b>	FECHA DEL INFORME <b>Nov 20, 2023 4:49 PM GMT-5</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>● <b>22% de similitud general</b> El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para cada base de datos</li><li>• 21% Base de datos de Internet</li><li>• Base de datos de Crossref</li><li>• 7% Base de datos de trabajos entregados</li><li>• 1% Base de datos de publicaciones</li><li>• Base de datos de contenido publicado de Crossref</li></ul>	
<ul style="list-style-type: none"><li>● <b>Excluir del Reporte de Similitud</b><ul style="list-style-type: none"><li>• Material bibliográfico</li><li>• Coincidencia baja (menos de 8 palabras)</li><li>• Material citado</li></ul></li></ul>	