



Autónoma
Universidad Autónoma del Perú

FACULTAD DE CIENCIAS DE GESTIÓN
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

TESIS

EL FINANCIAMIENTO Y SU RELACIÓN DE LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA
STELL MEDICAL S.A.C. EN EL DISTRITO DE VILLA MARÍA DEL TRIUNFO, EN EL
PERIODO 2020

PARA OPTAR EL TÍTULO DE
CONTADOR PÚBLICO

AUTORAS

ANDREA GIULIANA ARAUJO HUARCAYA

ORCID: 0000-0001-9169-9774

YESSENIA ALEM HUAMÁN SULLÓN

ORCID: 0000-0002-1868-563X

ASESOR

MAG. DAVID DE LA CRUZ MONTOYA

ORCID: 0000-0003-0184-8727

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

FINANZAS

LIMA, PERÚ, ENERO DE 2022

DEDICATORIA

A Dios, por ser mi guía en cada paso que doy, y darme la dicha de cumplir mis metas.

A mis hijas; Zianna Pasco y Luna Pasco por ser motor y motivo para crecer como persona y profesional. A mi esposo, Diego Pasco por su apoyo incondicional.

A mis padres, John Araujo y Vilma Huarcaya por brindarme la mejor herencia que es la educación, por ese amor infinito y creer siempre en mí. A mis hermanos, por ser una motivación más para crecer como persona.

Andrea Giuliana

A Dios, por haberme permitido seguir adelante en mi vida universitaria.

A mi familia, especialmente a mis padres quienes estuvieron ahí cuando más los necesitaba.

Yessenia Alem

AGRADECIMIENTOS

De manera especial a nuestro asesor Mg. CPC. David De la Cruz Montoya, por su valioso apoyo en el presente trabajo de investigación y a nuestros docentes que con sus enseñanzas nos permitieron lograr nuestros objetivos profesionales.

ÍNDICE

DEDICATORIA	2
AGRADECIMIENTOS	3
RESUMEN	7
ABSTRACT	8
INTRODUCCIÓN	9
CAPÍTULO I: PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	
1.1. Realidad problemática	12
1.2. Formulación del problema.....	16
1.3. Justificación e importancia de la investigación.....	16
1.4. Objetivos de la investigación: general y específicos	17
1.5. Limitaciones de la investigación.....	18
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	
2.1. Antecedentes de la investigación.....	20
2.2. Desarrollo de la temática correspondiente al tema investigado	24
2.3. Definición conceptual de la terminología empleada	38
CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO	
3.1. Tipo y diseño de la Investigación	43
3.2. Población y muestra.....	43
3.3. Hipótesis	45
3.4. Variables – Operacionalización.....	45
3.5. Métodos y técnicas de Investigación.....	48
3.6. Análisis estadístico e interpretación de datos	49
CAPÍTULO IV: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS	
4.1. Análisis de fiabilidad de las variables.....	52
4.2. Resultados descriptivos de las dimensiones con la variable.....	54
4.3. Contrastación de hipótesis.....	62
CAPÍTULO V: DISCUSIONES, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	
5.1. Discusiones.....	68
5.2. Conclusiones.....	72
5.3. Recomendaciones	73
REFERENCIAS	
ANEXOS	

LISTAS DE TABLAS

Tabla 1	Población
Tabla 2	Muestra
Tabla 3	Operacionalización de la variable 1: Financiamiento
Tabla 4	Operacionalización de la variable 2: Liquidez
Tabla 5	Resultados de la validación del cuestionario de la investigación
Tabla 6	Estadísticas de fiabilidad variable 1: Financiamiento
Tabla 7	Estadísticas de fiabilidad variable 2: Liquidez
Tabla 8	Variable 1: Financiamiento
Tabla 9	Variable 2: Liquidez
Tabla 10	Banca comercial (agrupado)
Tabla 11	Banca Pyme (agrupado)
Tabla 12	Financiamiento privado (agrupado)
Tabla 13	Capacidad de pago (agrupado)
Tabla 14	Obligaciones corrientes (agrupado)
Tabla 15	Ratios de liquidez (agrupado)
Tabla 16	Prueba de normalidad
Tabla 17	Correlación entre las variables financiamiento y liquidez
Tabla 18	Correlación entre financiamiento y capacidad de pago
Tabla 19	Correlación entre el financiamiento y las obligaciones corrientes
Tabla 20	Correlación entre el financiamiento y los ratios de liquidez

LISTA DE FIGURAS

- Figura 1 Variable 1: Financiamiento
- Figura 2 Variable 2: Liquidez
- Figura 3 Banca comercial
- Figura 4 Banca Pyme
- Figura 5 Financiamiento privado
- Figura 6 Capacidad de pago
- Figura 7 Obligaciones corrientes
- Figura 8 Ratios de liquidez

**FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA STELL
MEDICAL S.A.C. EN EL DISTRITO DE VILLA MARIA DEL TRIUNFO, PERIODO
2020**

**ANDREA GIULIANA ARAUJO HUARCAYA
YESSSENIA ALEM HUAMAN SULLÓN**

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL PERÚ

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo general determinar la incidencia del financiamiento en la liquidez de la empresa Stell Medical S.A.C. Por lo que se ha planteado el siguiente problema de investigación ¿Cómo el financiamiento incide en la liquidez de la empresa Stell Medical S.A.C.? Se tiene como propósito buscar alternativas, estrategias que nos permitan, tener mayor liquidez, que nos permitan afrontar nuestros gastos financieros, gastos fijos que incurren en la empresa en marcha. A su vez se busca un autofinanciamiento como es el caso de los activos financieros. La empresa no cuenta con plan financiero para afrontar el periodo actual. La población estuvo conformada por 16 colaboradores de la empresa, y la muestra seleccionada fue de 10 trabajadores, a quienes se le aplicaron las encuestas referidas al financiamiento y la liquidez elaboradas para tal fin. La investigación es correlacional, transversal no experimental, el cual implica la recolección de datos en un solo momento, observando los fenómenos tal y como ocurren sin manipular las variables, el presente estudio permitió determinar que existe una correlación de 0.556 entre la variable financiamiento y la liquidez.

Palabras clave: financiamiento, obligaciones corrientes, liquidez.

**FINANCING AND ITS IMPACT ON THE LIQUIDITY OF THE COMPANY STELL
MEDICAL S.A.C. IN THE DISTRICT OF VILLA MARÍA DEL TRIUNFO, PERIOD
2020**

**ANDREA GIULIANA ARAUJO HUARCAYA
YESSENIA ALEM HUAMAN SULLÓN**

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL PERÚ

ABSTRACT

The general objective of this research work is to determine the incidence of financing on the liquidity of the company Stell Medical S.A.C. Therefore, the following research problem has been raised: How does financing affect the liquidity of the company Stell Medical S.A.C.? The purpose is to search for alternatives, strategies that will make us, have greater liquidity, that will allow us to meet our financial expenses, fixed expenses incurred in the ongoing company. In turn, self-financing is sought, as is the case with financial assets. The company does not have a financial plan to face the current period. The population consisted of 16 employees of the company, and the selected sample was 10 workers, to whom the surveys referring to financing and liquidity prepared for this purpose were applied. The research is correlational, cross-sectional, not experimental, which implies the collection of data in a single moment, observing the phenomena as they occur without manipulating the variables, the present study will demonstrate determine that there is a correlation of 0.556 between the financing variable and the liquidity.

Keywords: financing, current obligations, liquidity.

INTRODUCCIÓN

La presente investigación titulada *El financiamiento y su incidencia en la liquidez de la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo, periodo 2020*, tiene como objetivo determinar la relación que existe entre el financiamiento y liquidez de la empresa bajo estudio, obtener información relevante, debido a que la empresa presenta problemas de liquidez para poder afrontar sus obligaciones corrientes; tampoco existe un plan financiero para que la empresa pueda acceder a los financiamientos con tasas adecuadas; que no afecte a nuestra liquidez y con ello la rentabilidad de la empresa.

La importancia del trabajo de investigación es que se busca señalar las dificultades que tiene la empresa para que se tomen las medidas más adecuadas para poder obtener fuentes de financiamiento viables que no generen demasiados sobre costos financieros.

Esta investigación consta de cinco capítulos, los mismos que ha sido establecidos en el esquema proporcionado por la universidad, los cuales detallamos a continuación:

El capítulo I contiene la realidad problemática de la investigación y comprende la situación problemática, la formulación del problema, la justificación, los objetivos de la investigación, así como sus limitaciones.

El capítulo II denominado marco teórico comprende los antecedentes de la investigación, la base teórica y la definición conceptual de los principales términos que se han utilizado en la investigación

El capítulo III corresponde al marco metodológico utilizada es decir el tipo de investigación, se determina población y muestra de nuestro estudio, las hipótesis,

variables, métodos técnicas e instrumentos de recolección de información, procesamiento y análisis estadísticos.

El capítulo IV está referido a la validez y confiabilidad de los instrumentos, así como la tabulación, gráficas y la interpretación de los resultados obtenidos, así como la prueba de hipótesis correspondientes.

El capítulo V comprende las discusiones realizadas, las conclusiones a las que hemos llegado, así como las correspondientes recomendaciones.

Por último, presentamos las referencias que se han utilizado en el presente trabajo adjuntando los anexos respectivos tales como los instrumentos aplicados y la matriz de consistencia.

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Realidad problemática

1.1.1. Realidad problemática a nivel internacional

Para Herrera (2020) explica que:

Las micro, pequeñas y medianas empresas (mipyme) comprenden el 99,5% de las empresas, el 60% de la población empleada y aproximadamente el 25% del producto interno bruto (PIB) en América Latina y el Caribe (ALC). A pesar de su importancia social y económica, las MiPymes han tenido grandes dificultades para acceder al crédito, incluso antes de que la pandemia de Covid-19 azotara al mundo. (p. 5)

La importancia del financiamiento es que se puede utilizar para capital de trabajo o activos corrientes, que nos permita desarrollar las operaciones que se presenten en nuestro flujo de caja.

Luis (2000) en su análisis a la problemática del financiamiento en una organización argentina, señala lo siguiente.

Al analizar gran parte de los balances de las Pymes es posible observar lo siguiente:

Créditos, caja y bancos: financiados mediante acuerdos de giro en descubierto, descuento de cheques de terceros o factoring.

Bienes de cambio: financiado por proveedores o en algunos casos clientes.

Activo fijo: financiado por bancos. (...) Resto de los activos: financiado por dueños (en sus diversas variantes: socios, accionistas, etc.) y en muchas oportunidades por el propio fisco (mediante la evasión de impuestos o la apropiación de impuestos percibidos). (p. 28)

Illanes (2017) en su análisis a la problemática del financiamiento en una empresa chilena, señala lo siguiente.

El financiamiento a las empresas en Chile tiene una gran importancia al momento de la planificación de las políticas económicas, de fomento a la productividad y de empleo para el país. (...) Adicionalmente, los accesos a financiamientos con recursos externos suelen tener condiciones poco favorables para las Pymes en relación al costo del financiamiento medido con la tasa de interés del préstamo, el monto del préstamo y los plazos para el pago, entre otros. (p. 4)

1.1.2. A nivel nacional

Las experiencias y los resultados de las microfinanzas en el mundo han sido diferentes, como distintos también han sido los mecanismos y objetivos de los programas que las han utilizado como instrumento de desarrollo de microempresas y de combate a la pobreza.

De acuerdo con Valverde (2018) indica que:

El problema es que los micros y pequeños empresarios no disponen del dinero suficiente para invertir cada vez más y poder acceder a los mercados nacionales e internacionales. Las Mypes no tienen capital no porque no haya, sino porque no pueden hacer uso del mercado de capitales. (p. 13)

Medina y Raggio (2018) al analizar la problemática de una empresa ferretera de la ciudad de Chiclayo, señaló:

A nivel internacional se han dado experiencias positivas que afirman la importancia del apoyo tanto del sector público como el privado en el desarrollo de las pequeñas empresas con la utilización de fondos específicos como capital semilla, el apoyo tecnológico en los procesos, apoyo de alta tecnología, promoción para el ingreso al mercado, para el desarrollo de los negocios. (p. 14).

El que es sumamente importante que tanto el sector privado como público apoyen a las pequeñas empresas ya que esto es fundamental para que puedan alcanzar mejores niveles de rentabilidad y, consecuentemente, lograr un mayor desarrollo.

Palomino y Carrasco (2019) al analizar la problemática del financiamiento de los startups de la ciudad de Lima, indicó lo siguiente:

La inserción de los startups a fuentes de financiamiento es incipiente en el país, se conoce poco sobre los propios emprendedores, las barreras de acceso que enfrentan, la cadena de financiación que han seguido, las razones por las que han optado por el uso de determinadas fuentes y las expectativas de los emprendedores detrás de estas decisiones. Esta situación motiva indagar los elementos que intervienen en las decisiones de los startups para recurrir a las fuentes de financiamiento y de las condiciones que poseen para ello, desde su perspectiva. (p. 3)

Como quiera que la aparición de los startups es relativamente nueva, es necesario conocer estas experiencias de financiamiento que son sumamente interesantes

Mansilla (2020) al analizar la problemática de la organización Marcanic SAC. de Ayacucho sostiene que:

Las micro y pequeñas empresas, tienen un impacto singular en la economía del país, por ello debemos enfocarnos en mejorar su calidad y el mejoramiento continuo, ya que resalta su potencial para la creación de empleos, su dinamismo innovador, su flexibilidad, capacidad de adaptación a los cambios, así como su contribución al mantenimiento de la estabilidad socio-económico de nuestra región por ende del país. (p. 15)

1.1.3. A nivel local

El financiamiento se da por incremento sustancial de las obligaciones contraídas con los proveedores y otras instituciones financieras, que originan un ascenso en las cuentas, y prestamos por pagar, dando lugar al aumento del pasivo; que obliga a utilizar como un de financiamiento la línea de crédito resolvente.

El crédito a corto plazo sin garantía, es un tipo de financiamiento para cubrir requerimientos de efectivo y, consecuentemente, un incremento de las cuentas por pagar.

La búsqueda del financiamiento se da por falta de liquidez para hacer frente a sus operaciones diarias, para pagar sus deudas y obligaciones, comprar suministros, mantener el inventario con stock, pago de planilla y alquiler de la localidad. El crédito es la medida ideal, ya que representa las cuentas por pagar donde ofrecemos a los proveedores que se originan por la compra de nuestra mercadería; por lo tanto, el proveedor acepta las condiciones de pago que ofrecemos (en letra, factura a 30, 45, 60 a 120 días).

Contamos con una línea de crédito, debido a la disposición de las instituciones financieras:

- Tarjeta capital trabajo (Importaciones, tarjetas, letras en descuento)
- Sobregiro

Dicha disposición de efectivo apoya nuestras necesidades de capital de trabajo. La cual nos permite dar crédito a nuestros clientes sin diferencias. Basadas al reglamento y normativa existen en la empresa Stell Medical S.A.C., como son en principio pago en efectivo, cliente recurrente pre aprobación a crédito, si es aceptado se otorga dicho crédito ya sea en letra, factura a 7, 15, 30, 45 o/hasta 60 día.

La situación en finanzas es tener información eficiente y eficaz para la organización de los pagos y/o obligaciones que se incurre para operatividad de la empresa. Para ellos debemos negociar con el proveedor si es factible prorrogada de pagos, letras a más días, y no juntar letras para las mismas fechas.

1.2. Formulación del problema

Por tanto, se ha planteado el siguiente problema de investigación:

Problema general

¿Cuál es la relación entre el financiamiento y la liquidez de la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo - 2020?

Problemas específicos

¿De qué manera se relaciona el financiamiento y la capacidad de pago en la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo - 2020?

¿De qué manera se relaciona el financiamiento y las obligaciones corrientes en la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo - 2020?

¿De qué manera se relaciona el financiamiento y los ratios de liquidez en la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo - 2020?

1.3. Justificación e importancia de la investigación

Este estudio es de suma importancia, toda vez que se va estudiar la relación que existe entre las variables de investigación: financiamiento y liquidez de la empresa de Stell Medical S.A.C. Esto debido a que la mayoría de empresas en algún momento sufren ausencia de liquidez lo que les genera un riesgo constante por lo que la búsqueda de una buena fuente de financiamiento podría ser vital para la sobrevivencia de las empresas.

Además, se percibe la falta de una adecuada estrategia financiera, donde nos permita negociar con las instituciones bancarias, y nos brinden un flujo de efectivo

adecuado. Este trabajo resulta ser útil para otras instituciones que se dedique al mismo rubro que la empresa en estudio.

Justificación teórica

Este estudio se justifica debido a que se contrasta las diferentes teorías del financiamiento y la liquidez las mismas que se aplican a la realidad de la empresa Stell Medical S.A.C. para arribar a las conclusiones pertinentes

Justificación practica

Las razones que impulsaron a realizar esta investigación, están referidas al planteamiento de alternativas para la falta de liquidez y como recurrir a las fuentes financieras, que le permita obtener financiamiento para poder enfrentar sus gastos a corto.

Justificación metodológica

En el presente trabajo se presentan 2 cuestionarios que han sido elaborados por las autoras y que podrían ser utilizadas para realizar estudios similares en otras instituciones y, en todo caso realizar las adaptaciones que consideren necesarios

1.4. Objetivos de la investigación: general y específicos

Objetivo general

Determinar la relación entre el financiamiento y la liquidez de la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo - 2020

Objetivos específicos

Indicar la relación entre el financiamiento y la capacidad de pago en la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo 2020

Establecer la relación entre el financiamiento y las obligaciones corrientes en la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo 2020

Definir la relación entre el financiamiento y las ratios de liquidez en la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo 2020

1.5. Limitaciones de la investigación

Como todo estudio presenta algunas limitaciones estas están referidas a:

Limitaciones bibliográficas

La bibliografía es limitada puesto que se escasa al encontrarse trabajos de investigación que correlaciones las variables: En el régimen MYPE tributario y los resultados económicos financieros. A continuación, descubriremos las limitaciones que se presenta y como cada de ella fueron superando

Limitaciones teóricas

Ausencia moderada de antecedentes de estudio relacionada con la temática presentada y diseño de estudio y si existe trabajos de investigación solo encontramos con la variable financiamiento de la cual no existen una información amplia.

CAPÍTULO II
MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la investigación

A nivel nacionales

Palomino y Carrasco (2019) en su trabajo de investigación titulado *Elementos que intervienen en las decisiones del uso de fuentes de financiación de startups: estudio de caso múltiple en la ciudad de Lima*. La investigación tiene un alcance exploratorio, fue abordada con el enfoque cualitativo, su pregunta de investigación fue ¿cómo se financian las startups y por qué usan esas formas de financiamiento? Es un estudio transversal que analiza al primer semestre de 2019, La muestra comprende cinco casos de startups suficientes para el logro de los objetivos. Los autores concluyeron:

Las fuentes más utilizadas en los startups son las provenientes del grupo emprendedor, de las aceleradoras, del fondo estatal y de la banca. Y las menos utilizadas son las 3Fs, las incubadoras, inversor ángel y Venture capital. Al inicio de la actividad emprendedora se utilizan los recursos propios, 3Fs, incubadoras, aceleradora e inversor ángel, correspondiéndoles el primer orden de uso; seguidas del fondo estatal, las aceleradoras y el Venture capital, el segundo orden; y, de la banca, el tercer y cuarto lugar. (p. 132)

Los autores de esta investigación señalan diversos tipos de elementos para tomar decisiones con respecto al uso de las fuentes de financiamiento entre las que destacan la disponibilidad de dichas fuentes, los productos financieros, de los proveedores y las barreras de acceso al financiamiento.

Medina y Raggio (2018) realizó un trabajo titulado: *Alternativas de financiamiento y su efecto en la rentabilidad de inversión de una ferretería en la ciudad de Chiclayo* presentada a la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Tuvo como objeto determinar alternativas de financiamiento y el efecto que genera la

rentabilidad de inversión en una ferretería en el departamento de Lambayeque, esta investigación de tipo descriptiva, cuali - cuantitativa y no experimental, la muestra fue de 350 encuestados que realizan préstamos a las instituciones financieras, las autoras llegaron entre otras a las siguientes conclusiones:

Las tasas de interés ofertadas por las entidades financieras dependen mucho del respaldo en activos corrientes (ratio de liquidez y prueba ácida), y evaluación de activos no corrientes (garantías) con valores cualitativos de evaluación.

Las entidades financieras exigen como mínimo una experiencia de 6 meses como negocio respaldado en el sustento de declaraciones financieras.

La tasa más favorable la ofrecen las cajas de ahorro y crédito, siempre y cuando se sustente una experiencia del negocio evidenciada con las declaraciones mensuales de Sunat. (p. 68)

En este caso se señala que las tasas de interés dependen mucho de la evaluación realizada a través de indicadores y las garantías ofrecidas para la financiación, siendo las más cómodas las tasas que cobran las cajas de ahorro y crédito debiéndose acreditar experiencia en el manejo del negocio.

Layza (2020) en su tesis *Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las Micro Empresas del sector terciario rubro Transporte Fluvial de los puertos de la ciudad de Pucallpa, 2019* presentada a la Universidad Peruana Unión y cuyo propósito fue determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro empresas del sector terciario rubro transporte fluvial, esta investigación es cuantitativa – transversal — descriptiva, cuyo diseño fue transversal descriptivo, en la cual entre otras llegó a la siguiente conclusión:

Existe una relación positiva y significativa entre las variables de financiamiento y rentabilidad ($Rho = 0.313$ y $p < 0.05$), lo que indica que el financiamiento influye en la rentabilidad de las empresas que cuentan con un plan estratégico de manejo de recursos y un asesor que le ayude a enfocarse en sus fortalezas superar sus debilidades. (p. 65)

En este caso los autores encuentran una estrecha correlación entre el financiamiento y la rentabilidad y señalan además que es un fundamental el contar con un plan estratégico y un asesor financiero para analizar su gestión.

Mansilla (2020) en su trabajo *Propuestas de mejora del financiamiento, rentabilidad y tributación de la micro y pequeña empresa del sector comercio Marcanic S.A.C. - Ayacucho, 2019* tuvo como objetivo el financiamiento de otorgar a las Mypes en el Perú la “mejora en invertir en infraestructura del negocio, brindando una mejor calidad de servicio a los clientes, de igual manera, el financiamiento ayudará en la solvencia económica y obtener mayor liquidez que ayudará a cubrir las obligaciones financieras contraídas” (p. 94).

A nivel internacional

Santander (2020) en su estudio *Financiamiento y Pymes: Operaciones mercantiles* presentada a la Universidad de Chile, el propósito fue realizar un análisis descriptivo de las operaciones mercantiles a las cuales pueden acceder las Mypes, reflexionando sobre el hecho de que estas, en el proceso de toma de decisiones, optan en su mayoría por métodos tradicionales de financiamiento, el autor llegó entre otras a la siguiente conclusión:

El negocio del crédito tanto bancario como comercial se caracteriza por la inmediatez en las necesidades del público, y en nuestro caso de las PYME, las que, si bien no utilizan el dinero en bienes de consumo, si lo requieren para

cumplir con el pronto pago a sus proveedores o las remuneraciones de sus trabajadores. (...) El retail, por otro lado, entrega acceso al crédito de manera inmediata con sus tarjetas. De optar por esta última alternativa el pequeño y mediano empresario podría terminar pagando el crédito a un precio muy alto. (p. 101)

El autor recalca las necesidades de financiamiento que tienen las Pymes y que básicamente se traducen al pago de sus obligaciones corrientes tales como pago a acreedores o a sus trabajadores, señala lo peligroso que puede resultar el uso de las tarjetas de crédito como medio de financiamiento.

Acosta (2020) en su estudio *Financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en el mercado de valores del Ecuador* presentada a la Universidad Nacional de La Plata. Tuvo como objetivo caracterizar y evaluar el financiamiento de las Pymes en el mercado de valores ecuatoriano. El autor utilizó la teoría de la Jerarquía Financiera y el modelo del ciclo de vida financiero, analizando las causas del elevado costo financiero de la emisión de obligaciones negociables de las pequeñas y medianas empresas. El autor concluyó:

El mercado de valores ecuatoriano se caracteriza lo siguiente: 1) es pequeño, 2) concentrado en instrumentos de renta fija, 3) participan de manera mayoritaria el sector público y las empresas grandes y 4) la mayoría de títulos-valores se negocian en el mercado primario

A las pequeñas empresas se les presentan mayores restricciones financieras que a las empresas medianas cuando solicitan crédito en las instituciones de intermediación financiera.

El costo financiero de la emisión de obligaciones negociables fue más alto para las pymes que para las empresas grandes. (pp. 180 – 181)

Se puede apreciar que el mercado ecuatoriano de valores es pequeño y que la participación es básicamente empresas públicas, empresas grandes y las pequeñas empresas presentan restricciones para acceder a las fuentes de financiamiento y muchas veces el costo financiero es muy alto para las Pymes.

2.2. Desarrollo de la temática correspondiente al tema investigado

2.2.1 Variable financiamiento

2.2.1.1 Definición de financiamiento.

Westreicher (2020a) señala que:

La financiación o financiamiento es el proceso por el cual una persona o empresa capta fondos. Así, dichos recursos podrán ser utilizados para solventar la adquisición de bienes o servicios, o para desarrollar distintos tipos de inversiones.

La financiación corresponde entonces a la obtención de dinero que puede ser destinado, por ejemplo, al presupuesto de una obra o proyecto. Igualmente, puede servir para pagar a proveedores o empleados. (párr. 1)

Editorial Etecé (2020) señala que:

El financiamiento o financiación es el proceso de viabilizar y mantener en marcha un proyecto, negocio o emprendimiento específico, mediante la asignación de recursos capitales (dinero o crédito) para el mismo. Dicho más fácilmente, financiar es asignar recursos capitales a una iniciativa determinada. (párr. 2)

Hidalgo (2020) indica que:

Los financiamientos son recursos monetarios, que se utilizan para efectuar actividades económicas. Estos tienen como principal característica la

complementación que se lleva a cabo entre los recursos propios, con los obtenidos a través de los préstamos. (párr. 5)

El financiamiento es pues captar dinero o recursos monetarios para ser destinados a las actividades de una empresa que bien puede ser para capital de trabajo, inversión o pago de obligaciones corrientes.

Tipos de financiación.

Westreicher (2020a) nos indican que los tipos de financiamiento pueden clasificarse en los siguientes grupos y de acuerdo al origen del financiamiento tenemos:

- Fondos ajenos: Conocido como deuda. Es el capital de fuentes externas, como bancos o personas particulares. Un ejemplo de este tipo de financiamiento son los préstamos bancarios.
- Fondos propios: Son los aportes de los socios de la empresa. Para obtener más recursos de este tipo, se puede realizar, por ejemplo, una oferta pública de adquisición.
- Corto plazo: El plazo de financiamiento es igual o menor a un año. Suele tratarse de préstamos relativamente pequeños destinados, por ejemplo, al consumo de bienes no durables.
- Largo plazo: Suelen ser préstamos destinados a la adquisición de activos de alto valor, como los bienes inmuebles. (párr. 6)

Apreciamos que las diferentes formas de financiamiento están si son fondos ajenos o propios y si son pagaderos a corto plazo o a largo plazo.

Clasificación.

Ealde (2020) presenta la siguiente clasificación del financiamiento:

- Préstamo. Antes de formalizar un crédito o un préstamo, es preciso estudiar las posibilidades y tomar decisiones sobre la entidad financiera prestamista; el importe; el tipo de interés y el modo de devolución (plan de amortización).
- Empréstito: El empréstito es una fuente de financiamiento externa a largo plazo. Divide el importe total en partes iguales mediante bonos, obligaciones, pagarés, etc. que quedan garantizadas a su vez por un banco.
- Leasing: El leasing o arrendamiento con opción a compra es otra fuente de financiación externa a largo plazo útil en el mundo empresarial.
- Capital riesgo: El capital riesgo es un modo de financiación de nuevas empresas innovadoras, que normalmente requieren altas inversiones iniciales y tienen alto riesgo. Las empresas de capital riesgo, intermediarias entre inversores y emprendedores, invierten en los startups y además asesoran y facilitan contactos. (párr. 4)

Observamos pues, que existen diferentes tipos de financiamiento según la utilidad o aplicación de dichos fondos a una determinada actividad.

Beneficios del financiamiento.

IDC online (2021) Sostiene que entre los beneficios del financiamiento para las Pymes pueden destacarse los siguientes:

Las Pymes pueden impulsar su crecimiento sobre todo en etapas iniciales porque es cuando el negocio necesita de más recursos y herramientas para consolidarse. (...) Un crédito puede ayudar a los emprendedores a expandir su negocio; invertir en tecnología; incrementar su inventario; pagar otras deudas o cubrir gastos diarios de oficina, entre otros. (...) Los tipos de crédito que hay

en el mercado, sus características, beneficios que ofrecen para generar valor a los negocios, las tasas de interés que manejan, las facilidades de pago y sobre todo, se debe considerar la capacidad de pago del negocio. (párr. 6)

2.2.1.2 Dimensiones de financiamiento.

Banca comercial.

Según Gutiérrez (2020) lo define como:

Un banco comercial es un tipo de institución financiera que acepta depósitos, ofrece servicios de cuentas corrientes, otorga varios préstamos y ofrece productos financieros básicos como certificados de depósito (CD) y cuentas de ahorro a particulares y pequeñas empresas. (párr. 1)

Westreicher (2020b) la define de la siguiente manera:

La banca comercial es aquel grupo de entidades que desarrollan como actividad económica la intermediación financiera. Es decir, captan ahorros del público y con esos recursos otorgan préstamos.

La banca comercial agrupa entonces a todos los bancos comerciales, instituciones que reciben depósitos y, a su vez, extienden créditos.

El negocio de la banca comercial está en la diferencia entre el tipo de interés que pagan por los ahorros, y el que cobran por los financiamientos otorgados.

(párr. 1)

Es sumamente importante el rol que juega la banca comercial en el desarrollo de las instituciones comerciales por cuanto dinamizan la economía de un país inyectando los fondos necesarios para la operatividad de las empresas. Al mismo tiempo que captan dinero del público, éstos son revertidos o destinados a colocarlos en las actividades productivas.

Banca Pyme.

Según La Nación (2017) explica que “las pymes son unidades productivas con una importante presencia en América Latina. Para lo cual informa que el 87% de los bancos cuenta con una sección especializada que se centra en atender lo servicios y requerimientos de las Pymes” (p. 1).

Financiamiento para Pymes.

León (2020) sostiene que:

Una de las opciones de financiamiento a tasas subsidiadas es Perucomex, que dispone de un exitoso programa de Preparación y Acceso al Financiamiento a través de cuatro fases que está especialmente diseñado para la PYME peruana, siendo del sector empresario que más necesidades de financiamiento requieren. (párr. 11)

Azar (2020) indica que:

Tradicionalmente, las pymes obtienen financiamiento del sector bancario o microfinanciero por medio de los créditos. Sin embargo, con frecuencia se observa que ellas están en desventaja con respecto a grandes empresas al momento de acceder a deuda: cuestiones como la asimetría de la información, altos costos transaccionales, el gobierno corporativo de las pymes, entre otros, limitan el acceso al financiamiento, particularmente a aquellas que no cuentan con los colaterales necesarios, tienen poco historial crediticio o no cuentan con los recursos para implementar estados financieros. (párr. 3)

Se nota claramente la enorme desventaja en que se encuentran las pequeñas y medianas empresas al momento de acceder o competir con las grandes empresas para obtener un financiamiento de una entidad financiera, ya que en la mayoría de los casos estas entidades prefieren otorgar el financiamiento a las grandes empresas.

Adex (2020) sostiene:

Las cajas rurales y municipales pueden ofrecer financiamientos más flexibles sin garantías tan exigentes que permitan a las empresas cubrir sus necesidades de financiamiento para hacer frente a un pedido de exportación. Sin embargo, el costo de financiamiento de las cajas es mayor al que ofrecen por ejemplo los bancos comerciales. Es por ello que la empresa debe realizar un análisis de costos detallado para asegurar que el costo financiero no exceda sus márgenes de utilidad. (p. 11)

Por ello una alternativa bastante asequible para acceder a un financiamiento son las cajas rurales y/o las cajas municipales y muchas veces los intereses que cobran al sector de la micro y pequeña empresa son mucho más cómodos.

Financiamiento privado.

Está referido generalmente al financiamiento obtenido por particulares, personas que prestan dinero a corto plazo que generalmente van desde uno a doce meses, pero cuyos intereses son muchas veces alto, mayor que lo que cobra el banco, y no es necesario presentar algún tipo de garantía, firmando en algunos casos letras de cambio.

Su utilidad estriba en la rapidez con que conceden el crédito y sin tanto trámite formal que solicita las instituciones financieras.

Fuentes de financiamiento.

BBVA (2020a) a continuación, se detallan diferentes fuentes de financiamiento que regularmente las pequeñas y medianas empresas utilizan para financiar sus diferentes actividades.

- Familiares, amigos y otros. Esta forma de financiación busca captar dinero de las personas que están más próximas. Los montos para este tipo de financiamiento generalmente son bajos debido a que son personas que

quieren apoyarte, pero tampoco invertirán una gran parte de sus ahorros en tu empresa.

- Financiamiento colectivo. Consiste en levantar fondos de pequeños inversionistas que tienen conocimientos iniciales para poder invertir un pequeño monto de capital.
- Capital semilla o inversionistas ángeles. Se trata de inversores experimentados que tienen mucha experiencia en el desarrollo de empresas y que buscan proyectos con mucho potencial de crecimiento para invertir.
- Venture Capital. Son fondos liderados por inversores de mucha experiencia que invierten en empresas innovadoras que demuestran tener o que tendrán un rápido crecimiento.
- Financiamiento de gobierno. Dinero que proviene del sector público y que se destina a incentivar el emprendimiento.
- Incubadoras y aceleradoras. Son empresas u organizaciones que ayudan a los emprendedores en las primeras etapas de la creación de su empresa. Te aportan dinero, infraestructura y conocimientos.
- Bancos. Es la opción más tradicional, pero la más confiable, puesto que puedes obtener créditos de instituciones financieras que cuentan con diferentes opciones de financiamiento para empresas de cualquier tamaño.

(párr. 4)

Ventajas del financiamiento.

León (2020) señala que al constituir una Mype es sumamente ventajoso entre las ventajas que se destacan tenemos las siguientes:

- Agilidad y flexibilidad
- Bajo nivel de exigencia en papeleo

- Facilidad para modificar aspectos en su estructura
- Mayor unidad e independencia de la dirección de la empresa
- Además de conformar un gran conjunto de creadoras de empleo en el país.

Desventajas.

Entre las desventajas de las Mypes tenemos las siguientes:

- Tener menor capacidad económica y a la hora de competir
- Mayor retraso tecnológico
- Falta de capital para realizar inversiones
- Dificultad para obtener créditos/préstamos para comprar maquinaria
- Menor capacitación y formación técnica por ende baja cualificación del personal
- Poco personal y dificultad para conseguirlo. (párr. 6)

Teorías del financiamiento.

Flores (2008) citado por Mejía et al. (2020) señala a la teoría financiera como:

En este sentido, la investigación se sustenta en la teoría financiera, en vista que una alternativa para las empresas es el análisis de las operaciones comerciales, además si se ha utilizado adecuadamente cada herramienta financiera como los créditos de los bancos, inversiones, entre otros vinculados al área de finanzas. (p. 3)

Fortún (2020) sostiene que: “El enfoque de la teoría Keynesiana sustenta que las personas tienen tres motivos que los lleva a demandar dinero” (párr. 9). Estos son los siguientes: transacción, especulación, y precaución. Como podemos apreciar la teoría de Keynes es fundamentalmente una teoría de preferencia de liquidez.

Apreciamos que Keynes en su teoría señala 3 motivos por los que se solicitan fondos: las transacciones que se realizan, la especulación es decir para poder realizar

inversiones que posteriormente nos permitan recuperar lo invertido más un rédito o ganancia y la tercera es la precaución, en el sentido de tener dinero para una eventualidad.

2.2.2 Base teórica de la variable liquidez

2.2.2.1 Definición de liquidez.

Ortiz (2020) la define como:

La capacidad de un activo de convertirse en efectivo sin afectar su precio de mercado. En otras palabras, es la posibilidad de una empresa para valerse de recursos que le permitan disponer de efectivo ágilmente y solventar sus gastos inmediatos: desde operaciones y pago proveedores, hasta la pagar nómina y todo tipo de obligaciones de corto plazo. En ese sentido, la liquidez se convierte en una de las brújulas de tu negocio. (párr. 3)

Para El Economista (2020) la liquidez es pues “la capacidad que tiene una persona o una entidad empresarial de convertir un bien en dinero efectivo. Esta capacidad de hacer efectivo ha de ser a muy corto plazo y sin presentar ninguna pérdida de valor significativa” (párr 3.).

Llamas (2020) nos indica lo siguiente:

La gestión de liquidez es de vital importancia a la hora de hacer frente a pagos a corto plazo, como pueden ser deudas o adquisición de mercaderías. Ambas partidas son importantes, puesto que la primera es necesaria para blindar nuestra reputación financiera, y la segunda es obligatoria si queremos que la empresa siga en funcionamiento.

La correcta gestión de la liquidez nos permitirá poder hacer frente a situaciones en la que, si la tesorería es baja, reponer o aumentar su nivel no sea un problema. (párr. 3)

Como podemos apreciar la liquidez tiene mucha relación con la capacidad de pago que tienen las empresas para poder afrontar sin apremios sus gastos corrientes, tales como planilla de trabajador, proveedores, impuestos y otros gastos necesarios para la operatividad de la empresa.

2.2.1.2 Tipos de liquidez.

El Economista (2020) nos señala los diferentes tipos de liquidez que existen y que se pueden explicar a continuación:

- a) Liquidez inmediata: este tipo de liquidez tiene en cuenta los recursos que posee la empresa en efectivo. Es decir, hace referencia a la cantidad de dinero en efectivo de caja, al saldo de las cuentas bancarias, y las inversiones con alto grado de liquidez.
- b) Liquidez general: cuando se habla de liquidez general se refiere a que se tiene en cuenta todos los recursos de la empresa a largo plazo.
- c) Test ácido: para culminar, en este tipo de ratio de liquidez se resta el stock de la empresa o negocio. (párr. 5)

2.2.1.3 Importancia de la liquidez.

Axend Marketplace (2020) señala que aspectos fundamentales acerca de la importancia de la liquidez en las empresas.

La liquidez permite mantener el proceso productivo, o comercial, activo. Esto es más álgido aún en las Pymes porque en ellas el ciclo de reinversiones es usualmente más rápido. La falta de liquidez limita las posibilidades de generar ahorros o excedentes de dinero.

Contar con liquidez suficiente en la empresa posibilita cumplir con las obligaciones, permite costear el proceso productivo y mantener en marcha la

operación. Por ello, si la liquidez falla en las Pymes lo más probable es que termine cerrando por insolvencia. (párr. 6)

2.2.1.4 NIC 7 flujo de efectivo.

EL flujo de efectivo es un estado financiero sumamente importante ya que su análisis constante permite determina el origen de nuestros fondos y su aplicación teniendo en cuenta las tres actividades que se realizan en toda institución las cuales son:

Operación. Que son las actividades que la empresa realiza para realizar sus actividades ordinarias, es decir aquellas actividades para los cuales se constituyó la empresa. Comprar y vender y sus actividades relacionadas a ella.

Inversión. Esta actividad corresponde a los desembolsos que se realizan para adquirir activos fijos que nos permitan generar beneficios.

Financiamiento. Esta actividad nos permite captar recursos para poder realizar las actividades anteriores.

Objetivo.

La información acerca de los flujos de efectivo de una entidad es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros una base para evaluar la capacidad de la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo y las necesidades de la entidad para utilizar esos flujos de efectivo. Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la entidad tiene de generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición (...)

Alcance

1. Una entidad prepara un estado de flujos de efectivo, de acuerdo con los requerimientos de esta Norma, y lo presentará como parte integrante de sus

estados financieros para cada periodo en que sea obligatoria la presentación de éstos. (Ministerio de Economía y Finanzas [MEF], 2020, p. 633)

2.2.1.5 Actividades del flujo de efectivo.

Según Torres (2020) indica que:

Los principales flujos de efectivo que se distinguen en una empresa son las siguientes:

Actividades de Operación: Los flujos de efectivo de actividades de operación se derivan principalmente de las actividades generadoras de ingresos en la empresa.

Actividades de Inversión: Por definición son las adquisiciones y disposiciones de activos a largo plazo y de otras inversiones no incluidas entre los equivalentes de efectivo.

Actividades de Financiación: Actividades que producen cambios en el capital propio y ajeno. (párr. 9)

2.2.2.2 Dimensiones de liquidez.

Dimensión 1: Capacidad de pago.

Para Coll (2020) indica que:

Capacidad de pago es la probabilidad existente de que una empresa o un individuo puedan incumplir con el pago de sus deudas con uno o varios acreedores. Esta magnitud se usa como un indicador que trata de medir la solvencia de la compañía frente a sus deudas, capacitando para la toma de decisiones en relaciones de endeudamiento con los distintos acreedores. (párr. 2)

En cambio, para Pacheco (2020) señala que:

La capacidad de pago se refiere al indicador que permite tener conocimiento de las probabilidades que se deben cumplir en las obligaciones financieras.

Este indicador se utiliza en las entidades financieras como proceso aprobatorio de créditos, por lo tanto, es importante hacer una evaluación previa y de esa forma saber si se podrá cumplir con este compromiso. (párr. 1)

Dimensión 2: Obligaciones corrientes.

López (2016) explica que:

Constituyen una clase de crédito espontáneo como consecuencia de la actividad normal de la empresa. Son los proveedores con los que mantenemos relaciones los que nos conceden ese aplazamiento en el pago, y que nos comprometemos a pagar en un plazo no superior a 90 días. Por este plazo se encuadran en el pasivo a corto plazo, pero diferenciado en una cuenta especial llamada proveedores. (párr. 1)

Omeñaca (2017) citado por Laje (2020) señala que es:

Son aquellas obligaciones que se tienen que cancelar dentro del mismo periodo corriente, estas obligaciones o compromisos a los que se le aplica la porción corriente son aquellos rubros emitidos que origina una deuda a cargo de la empresa y que se tiene que cancelar dentro del ejercicio fiscal. (p. 9)

Dimensión 3: Ratios de Liquidez.

Gámez (2020) sostiene que los ratios de liquidez nos permiten:

Determinar y medir que tan eficiente es la organización para hacerle frente a sus obligaciones a corto plazo, estos indicadores no vienen a dar un parámetro de medición para saber si la empresa necesita o no dinero para hacerle frente a sus obligaciones a corto y mediano plazo, o en caso contrario saber si tiene

exceso de efectivo que puede estar ocioso, el cual puede valorarse en inversiones. (párr. 2)

Razón corriente.

En este ratio se mide los activos corrientes con los pasivos corrientes, y nos indica si la empresa puede cumplir con sus obligaciones en el corto plazo, su fórmula es:

$$\text{Razón Corriente: } \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo corto plazo}}$$

Prueba ácida.

Esta prueba presenta una mayor exigencia ya que compra al activo corriente sin considerar los inventarios contra los pasivos corrientes y su cálculo se realiza de la siguiente forma:

$$\text{Razón Corriente: } \frac{(\text{Activo circulante} - \text{Inventario})}{\text{Pasivo corto plazo}}$$

Capital de trabajo.

Este indicador se refiere al dinero o suma monetaria que la empresa dispone para poder sus operaciones comerciales, su cálculo se realiza de la siguiente manera:

$$\text{Capital de trabajo: Activo circulante} - \text{Pasivo corriente}$$

Ratio de liquidez absoluta.

Según Finanzas para emprendedores. (2020) señala que: “El ratio de liquidez absoluta, también conocido como ratio de efectividad, (...) prueba súper ácida, es un índice más exacto de liquidez que el anterior, ya que considera solamente el efectivo o disponible” (párr. 20).

$$\text{Liquidez absoluta} = \text{Caja y banco} / \text{Pasivo corriente}$$

Ciclo de conversión de efectivo (CCE).

Lo definimos como el Periodo que tarda en venderse un inventario menos el periodo que tardamos en pagar más el periodo que tardamos en cobrar, por lo que mientras más largo sea este periodo total mayor dificultades tendremos con la liquidez de la empresa.

Ortiz (2020) sostiene que: “Todo el ciclo desde que adquieres una materia prima hasta que cobras por lo que vendes. Si este periodo es largo, es trascendental que contemples alternativas para cumplir tus obligaciones” (p. 1).

$$\text{CCE} = \text{PCI} - \text{PCP} + \text{PCC}$$

Donde:

CCE = Ciclo de conversión de efectivo

PCI = Periodo de conversión de inventario

PCP = Periodo de cuentas por pagar

PCC = Periodo de cobro de las cuentas por cobrar

Por ejemplo, para una empresa que tiene suficiente inventario para cubrir ventas por 50 días (Periodo de conversión de inventario) y suele pagar a sus proveedores en máximo 30 días (Periodo de cuentas por pagar) y clientes tardan en promedio 40 días en pagar las facturas.

Entonces su periodo de cobro de las cuentas por cobrar, será $50 - 30 + 40 = 60$ días que es su ciclo de conversión de efectivo (párr. 12).

2.3. Definición conceptual de la terminología empleada

Tarjeta de crédito

Una Tarjeta de Crédito es como una llave de acceso a esas compras necesarias o urgentes cuando no cuentas con dinero efectivo en tu cuenta de ahorros, o para gastos que prefieres pagar a largo o mediano plazo. El banco

te facilita una línea de crédito para realizar la transacción que quieras y luego lo debes pagar responsablemente en un plazo definido, sumando comisiones o intereses si es que existen. (BBVA, 2020b, párr. 2)

Sobregiro bancario

Es cuando una empresa abre una cuenta corriente con un determinado valor, puede girar cheques por un valor que sea igual o inferior al que tiene en saldo de la cuenta, pero en algunos casos el banco autoriza a girar cheques por un valor superior al saldo en la cuenta corriente. (Gerencie, 2020, párr. 2).

Caja municipal

Son microfinancieras que otorgan servicios bancarios a Consejos Provinciales y Distritales, es decir, brindan atención aquellos que no recurren a la banca formal. Las Cajas Municipales tienen la misma protección de ahorros que cualquier banco, ya que son miembros del Fondo de Seguro de Depósitos, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 145° de la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros. (Comparabien, 2020, párr. 3).

Caja rural

Para Llanos (2020) explica que: Es una institución financiera similar a las organizaciones bancarias. “Están autorizadas para captar depósitos del público, los cuales están protegidos por el Fondo Seguro de Depósitos (FSD), y para otorgar créditos dirigidos preferentemente a la mediana, pequeña y micro empresa” (Superintendencia de Banca, Seguros y las AFP. párr. 2).

Capital de trabajo

Se calcula por la diferencia del activo corriente menos el pasivo corriente, también se le denomina Fondo de maniobra, Silva (2020) la define como aquellos recursos que una empresa necesita para mantener su funcionamiento. Su importancia

se refleja justo en la ausencia del mismo, esto quiere decir que conocer qué es y cómo se calcula, así como la relevancia que tiene para una empresa, es sumamente vital.

Estrategia de pago

Es un plan o una serie de actividades debidamente planificadas para poder realizar el pago de todas las obligaciones corrientes que tiene una empresa tales como a proveedores, planillas impuestas y otros.

Deudas comerciales

Son todas aquellas deudas que están referidas a las adquisiciones de mercaderías o materiales para el proceso productivo y que finalmente se tienen que cancelar. En el plan contable empresarial se contabilizan en las cuentas 42 Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros o 43 Cuentas por Cobrar Comerciales - relacionadas.

Obligaciones laborales

Son todas las obligaciones que tiene la empresa con sus trabajadores, tales como remuneraciones, vacaciones, gratificaciones, bonificaciones, CTS, horas extras, comisiones, etc.

Obligaciones tributarias

Son las obligaciones por los impuestos por pagar que tiene la empresa y dependiendo del Régimen tributario en que se encuentre, tales como IGV, Impuesto a la Renta, ITF, ITAN, entre otros.

Liquidez general

Es un ratio que se obtiene de la división entre el activo corriente y el pasivo corriente y que muestra la medida en que el activo corriente puede cubrir al pasivo corriente.

Prueba ácida

Es un ratio que se obtiene de dividir el activo corriente menos los inventarios entre el pasivo corriente y que muestra la medida en que el activo corriente sin los inventarios puede cubrir al pasivo corriente.

Liquidez absoluta

Se obtiene dividiendo la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo entre el pasivo corriente y permite medir la parte de pasivo corriente que se cubre con los fondos de la empresa

Mype

“Son unidades económicas que pueden desarrollar actividades de producción, comercialización de bienes, prestación de servicios, transformación y extracción, de productos” (Bello, 2018, citado por Palomino, 2020, p. 18).

CAPÍTULO III
MARCO METODOLÓGICO

3.1. Tipo y diseño de la investigación

3.1.1 Tipo de investigación

La tesis fue desarrollada dentro del campo de las ciencias contables, esta investigación es de enfoque cuantitativo, por cuanto se utilizan datos numéricos y utilizamos el análisis estadístico.

El tipo de estudio realizado es correlacional, porque se mide el grado de correlación que existe entre las variables financiamiento y la liquidez de la empresa Stell Medical S.A.C.

3.1.2 Diseño de investigación.

Según Hernández et al. (2014) afirman en relación a los diseños no experimentales: “La investigación que se realiza sin manipular deliberadamente las variables. Es decir, se trata de estudios en los que no hacemos variar en forma intencional las variables independientes para ver su efecto sobre otras variables” (p. 152).

En la presente tesis el diseño utilizado es no experimental transversal, correlacional, porque las variables no han sido objeto de manipulación, y han sido medidas en un momento determinado.

3.2. Población y muestra

3.2.1 Población

En la siguiente investigación, la población estuvo conformada por 16 trabajadores de la organización Stell Medical S.A.C., ubicada en el distrito de Villa María del Triunfo. Donde, la población de estudio que cumple los criterios de selección en la investigación haciendo a un total de 10 colaboradores.

Pues bien, la población en estudio se encuentra distribuida de la siguiente manera:

Tabla 1*Población*

Población		
N.º	Área	Nº de trabajadores
1	Logística y compras	01
2	Almacén	03
3	Mantenimiento	01
4	Ventas y facturación	05
5	Contable	03
6	Chofer	01
7	Call center	02
Total		16

3.2.2 Muestra

El muestreo utilizado es tipo **no probabilístico por conveniencia**, por lo que, en la investigación fueron tomados los 16 trabajadores seleccionados que laboran en la empresa.

Tabla 2*Muestra*

Población de estudio		
N.º	Área	Nº de Trabajadores
1	Logística y Compras	01
2	Almacén	03
3	mantenimiento	01
4	Ventas y Facturación	05
5	Contable	03
6	chofer	01
7	Call Center	02
Total		16

3.3. Hipótesis

3.3.1 Hipótesis general

El financiamiento y la liquidez se relacionan de manera significativa en la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo – 2020.

3.3.2 Hipótesis específicas

El financiamiento se relaciona de manera significativa con la capacidad de pago de la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo – 2020.

El financiamiento se relaciona de manera significativa con las obligaciones corrientes de la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo – 2020.

El financiamiento se relaciona de manera significativa con los ratios de liquidez de la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo – 2020.

3.4. Variables – Operacionalización.

a) Variable 1: Financiamiento

Definición operacional.

El financiamiento es una actividad que realizan las empresas para captar fondos de la banca comercial, banca Pyme y financiamiento privado

b) Variable 2: Liquidez

Definición operacional.

La liquidez es la capacidad de pago que tienen las organizaciones para el cumplimiento de sus obligaciones corrientes y se miden a través de los ratios financieros.

Tabla 3*Operacionalización de la variable: Financiamiento*

	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	N°	ÍTEM
El Financiamiento	Es el proceso por el cual una persona o empresa capta El fondos. Así, dicho recursos podrán ser utilizados para solventar la adquisición de bienes o servicios, o para desarrollar distintos tipos de inversiones. (Westreicher, 2020).	El financiamiento es una actividad que realizan las empresas para captar fondos de la banca comercial, banca Pyme y financiamiento privado	Banca comercial	Crédito comercial	1	La empresa ha utilizado un crédito comercial para financiar sus operaciones corrientes
				Tarjetas de crédito	2	La empresa utiliza tarjetas de crédito para financiar sus operaciones comerciales
				Sobregiros bancarios	3	Ha utilizado sobregiros bancarios para disponer de financiamiento para sus operaciones corrientes
			Banca Pyme	Cajas municipales	4	Ha utilizado créditos comerciales de cajas municipales
				Cajas rurales	5	Ha utilizado créditos comerciales de cajas rurales
				Banca especializada microempresa	6	Ha utilizado créditos comerciales de la Banca especializada en créditos a la microempresa
			Financiamiento privado	Aportes del propietario	7	Ha utilizado los aportes del propietario para financiar sus obligaciones corrientes
				Financiamiento de terceros	8	Ha utilizado financiamiento de terceros para captar fondos para sus operaciones
				Panderos particulares	9	La empresa ha utilizado los panderos de particulares como una forma de financiamiento para el cumplimiento de sus obligaciones

Tabla 4*Operacionalización de la variable 2: Liquidez*

	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	N°	ÍTEM
La Liquidez	Es la capacidad que tiene una persona o una entidad empresarial de convertir un bien en dinero efectivo. Esta capacidad de hacer efectivo de ser a muy corto plazo y sin presentar ninguna pérdida de valor significativa.	La liquidez es la capacidad de pago que tienen las empresas para el cumplimiento de sus obligaciones corrientes y que se miden a través de los ratios financieros	Capacidad de pago	Capital de trabajo	1	La empresa cuenta con un adecuado capital de trabajo para sus operaciones comerciales
				Oportunidad	2	La empresa cumple de manera oportuna con el pago de sus obligaciones corrientes
				Estrategias	3	La empresa utiliza algún tipo de estrategias para la cancelación de sus obligaciones corrientes
			Obligaciones corrientes	Comerciales	4	La empresa cumple en forma oportuna con la cancelación de sus obligaciones comerciales
				Laborales	5	La empresa ha cumplido con cancelar en forma oportuna sus obligaciones de carácter laboral
				Tributarias	6	La empresa ha cumplido en cancelar en forma oportuna sus obligaciones tributarias.
			Liquidez general	7	La empresa analiza el ratio de liquidez general como una medida de proyección de sus gastos	
			Ratios de liquidez	Prueba ácida	8	La empresa utiliza en su análisis del índice de prueba ácida para medir su liquidez
				Liquidez absoluta	9	La empresa analiza su liquidez absoluta como una medida de proyección del cumplimiento de sus obligaciones corrientes

3.5. Métodos y técnicas de Investigación

3.5.1 Métodos

Los métodos que hemos utilizado son los siguientes:

Inductivo.

Porque permite elevar el entendimiento desde los fenómenos hasta llegar a la ley o teorías que los rige.

Deductivo.

Permite extraer consecuencias de un supuesto a inferir, y además porque pretende medir el impacto de la aplicación de control financiero en la rentabilidad de la empresa gráfica.

3.5.2 Técnicas de Investigación

Las técnicas utilizadas en la presente investigación fueron el desarrollo del instrumento de medición – cuestionario de preguntas de acuerdo a la variable, la entrevista personalizada con preguntas abiertas y la observación

Análisis de documentos.

Se basa en el análisis e interpretación de información indirecta. Puesto que, consiste en la compilación de información confiable de fuentes bibliográficas (para el análisis de los temas planteados en la tesis), hemerográficas y estadísticas. Siendo indispensable especificar que se recurrió a las fuentes originales como: libros, revistas, leyes y artículos virtuales.

La encuesta.

Consiste en la adquisición de información directa respecto del análisis financiero en la mejora de la rentabilidad de la empresa Stell Medical S.A.C. Puesto que, este tipo de información se obtendrá mediante la aplicación de preguntas objetivas en las muestras seleccionadas de la población citada, donde respectivas

muestras serán obtenidas aleatoriamente. Asimismo, se elaboró un formato de encuesta conteniendo preguntas cerradas para que se pueda conocer la opinión de las personas encuestadas.

Observación.

Con esta técnica se observó todos los hechos y situaciones reales que acontecieron en la empresa Stell Medical S.A.C. Obteniéndose así, información valiosa y necesaria para transformarlo en datos analizables. Es por ello, se elaboró un formato de guía de observación.

3.5.3 Instrumentos utilizados

Para concretar las técnicas antes referidas, se necesitó de los instrumentos que a continuación se detallan:

Fichas de análisis documental.

Mediante este instrumento se procedió en citar fuentes de información como: libros, revista, leyes y otros documentos trascendentales en relación al análisis financiero en la mejora de la rentabilidad de la empresa.

Cuestionario.

Con el siguiente instrumento se realizó preguntas de tipo cerrado para que los encuestados expresen su punto de vista, sobre el análisis financiero en la mejora de la rentabilidad de la empresa.

Ficha de observación.

Se realizaron visitas a la institución con el propósito de verificar la información.

3.6. Análisis estadístico e interpretación de datos

Utilizamos el paquete estadístico SPSS en su versión 25 en español para poder determinar la confianza interna Alpha de Cronbach y las tabulaciones

respectivas con su correspondiente gráfica y la realización de la prueba de normalidad y las correlaciones pertinentes.

Las pruebas aplicadas se centraron en análisis descriptivo a través de gráficos tabulaciones e interpretación de la información recolectada para luego elaborar nuestras conclusiones de los resultados obtenidos.

CAPÍTULO IV
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS
RESULTADOS

4.1. Análisis de fiabilidad de las variables

Validez del instrumento 1: Financiamiento

La validez del instrumento se determinó a través la validación de tres expertos.

Tabla 5

Resultados de la validación del cuestionario de la investigación

Validador	Experto	Aplicabilidad	%
Mg. CPC. David De la Cruz Montoya	Metodólogo	Sí	70
Mg. Ec. Martin Saavedra Farfán	Estadístico	Sí	75

Análisis de la fiabilidad.

Según la prueba realizada por medio del alpha de Cronbrach podemos observar que la consistencia interna entre los ítems del instrumento es bueno (alfa = 0.726)

Tabla 6

Estadísticas de fiabilidad variable 1: Financiamiento

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N° de elementos
,726	,708	9

Tal como se aprecia en la tabla anterior el índice alfa de Cronbach es de 0.726 que significa que existe un buen nivel de fiabilidad interna, lo que significa que el instrumento es válido para ser aplicado.

Tabla 7*Estadísticas de fiabilidad variable 2: Liquidez*

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
,713	,688	9

En este caso el coeficiente alfa de Cronbach es de 0.713 lo que significa que existe un buen nivel de fiabilidad interna, lo que valida su aplicación.

4.2. Resultados descriptivos de las dimensiones con la variable

Variable 1: *Financiamiento (agrupado)*

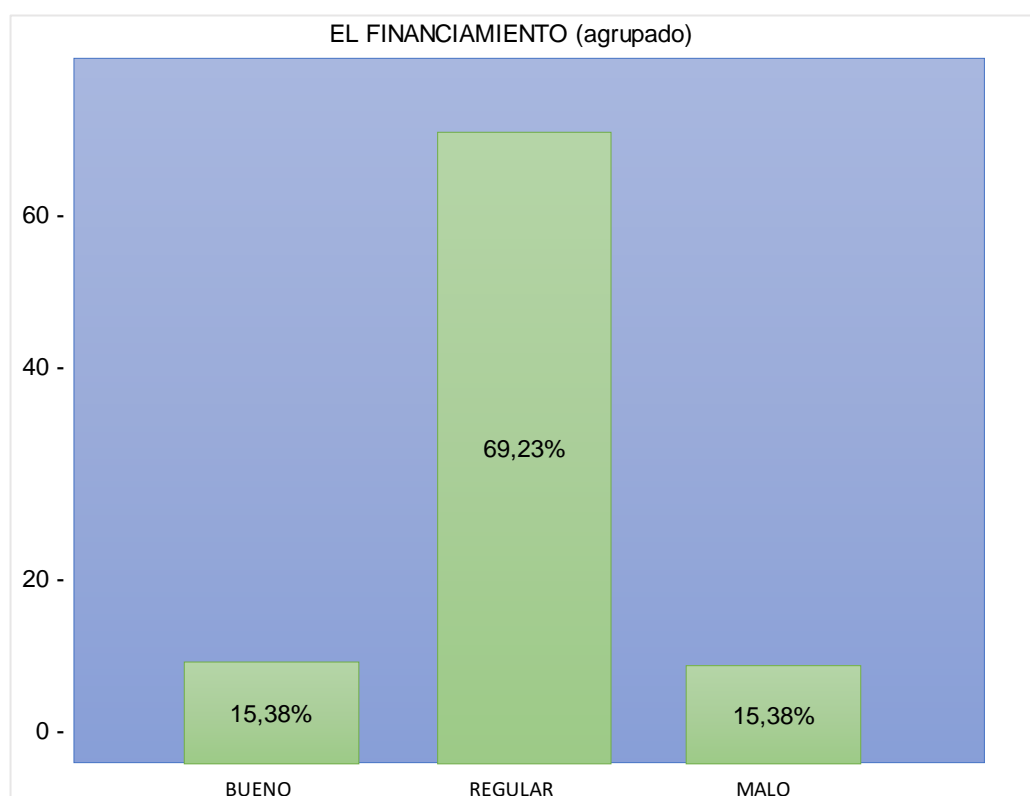
Tabla 8

Variable 1: Financiamiento

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Malo	2	15,4	15,4	15,4
	Regular	9	69,2	69,2	84,6
	Bueno	2	15,4	15,4	100,0
	Total	13	100,0	100,0	

Figura 1

Variable 1 el financiamiento



Para un 69.23 % de los encuestados el financiamiento de la empresa ha sido regular, mientras que para un 15.38% ha sido bueno y para un 15.38% ha sido malo.

Variable 2: Liquidez (agrupada)

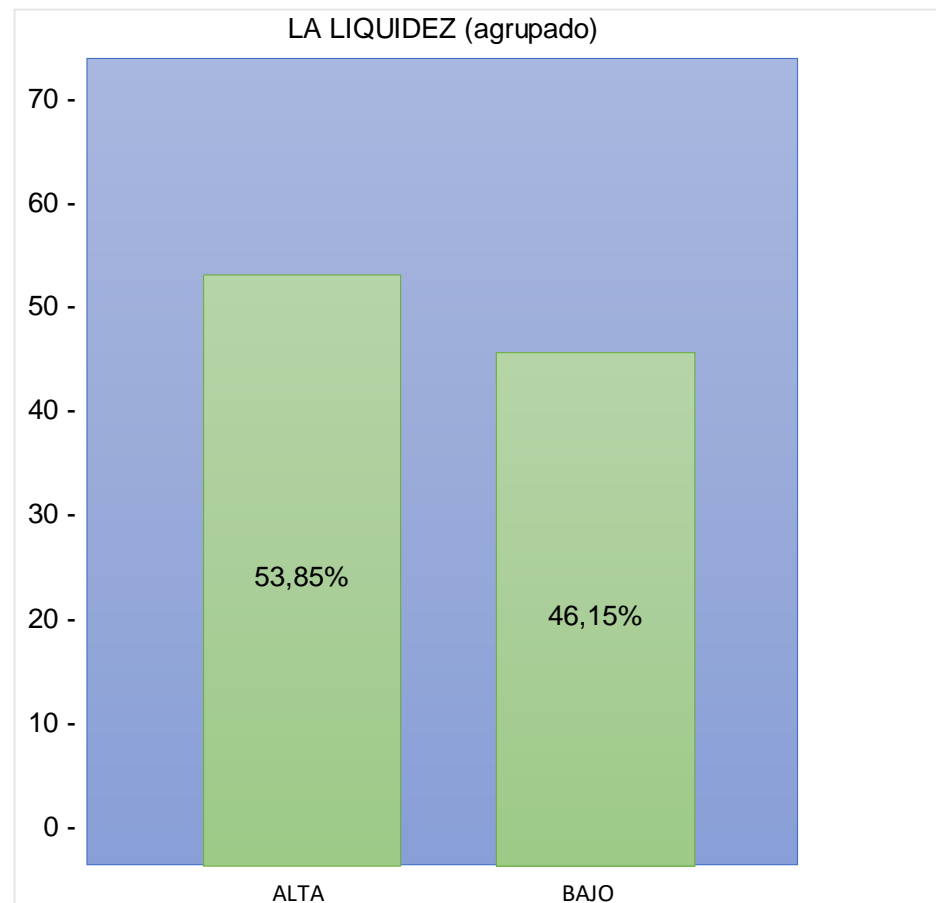
Tabla 9

Variable 2: Liquidez

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Baja	6	46,2	46,2	46,2
	Alta	7	53,8	53,8	100,0
	Total	13	100,0	100,0	

Figura 2

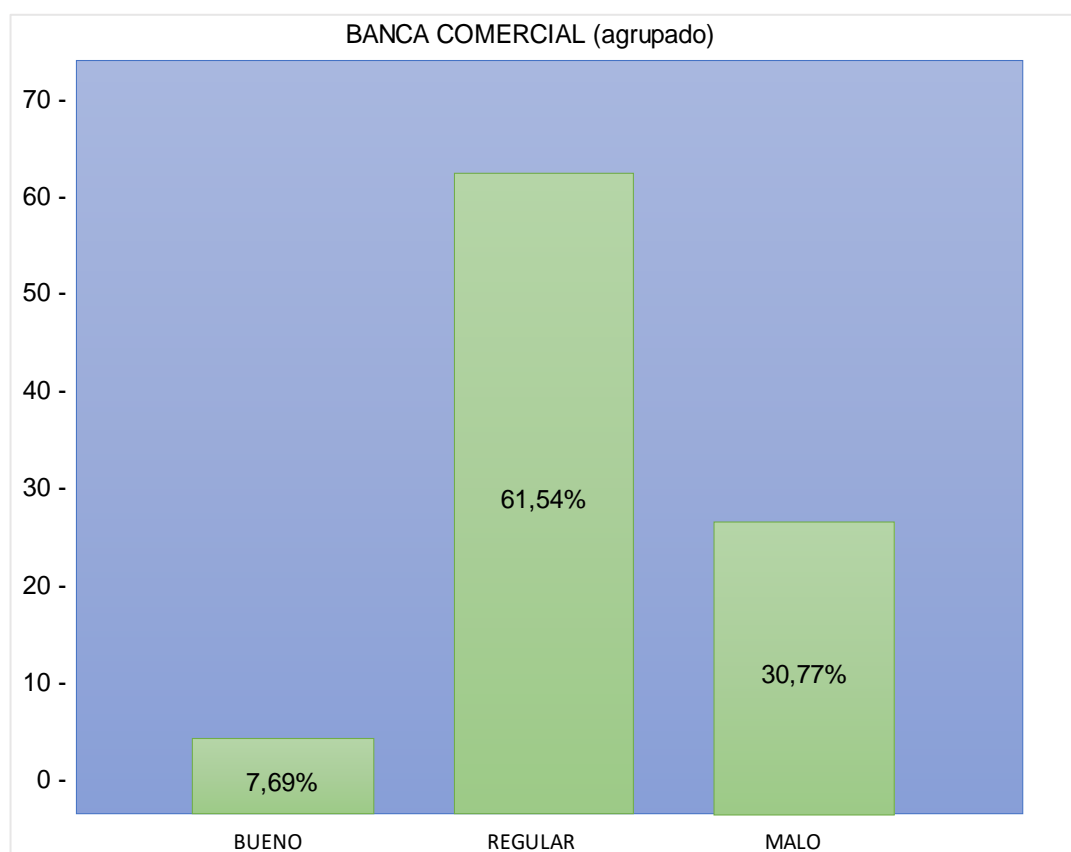
Variable 2: Liquidez



Para un 53.85 % de los encuestados han indicado que la liquidez de la empresa ha sido alta, mientras que para un 46.15 ha sido baja, es de notar que ningún encuestado encuentra que la liquidez sea regular lo que indica que prevalece ligeramente la opinión de que la liquidez es alta.

Tabla 10*Banca comercial (agrupado)*

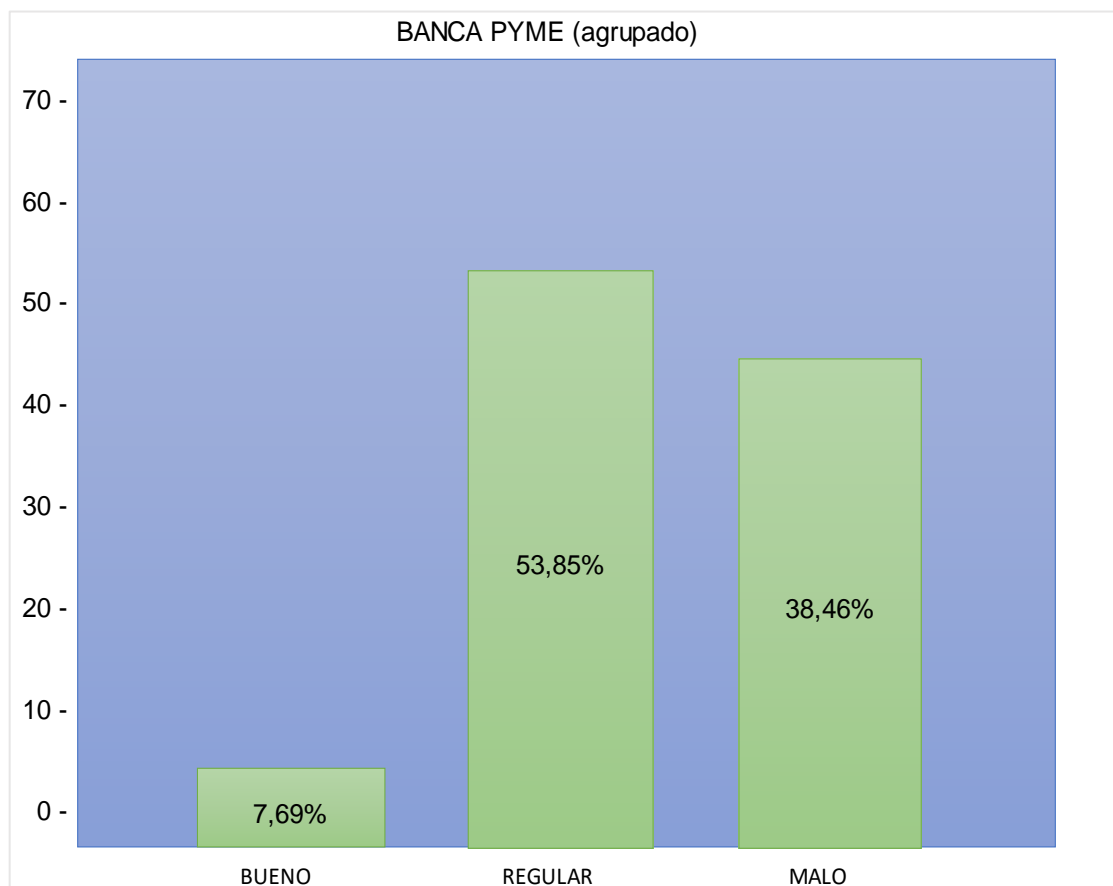
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Malo	4	30,8	30,8	30,8
	Regular	8	61,5	61,5	92,3
	Bueno	1	7,7	7,7	100,0
	Total	13	100,0	100,0	

Figura 3*Banca comercial*

Aquí se indica que para un 61.54 % el financiamiento de la banca comercial ha sido regular mientras que para un 30.77 % este financiamiento ha sido malo y sólo para un 7.69 % el financiamiento de la banca comercial ha sido bueno.

Tabla 11*Banca Pyme (agrupado)*

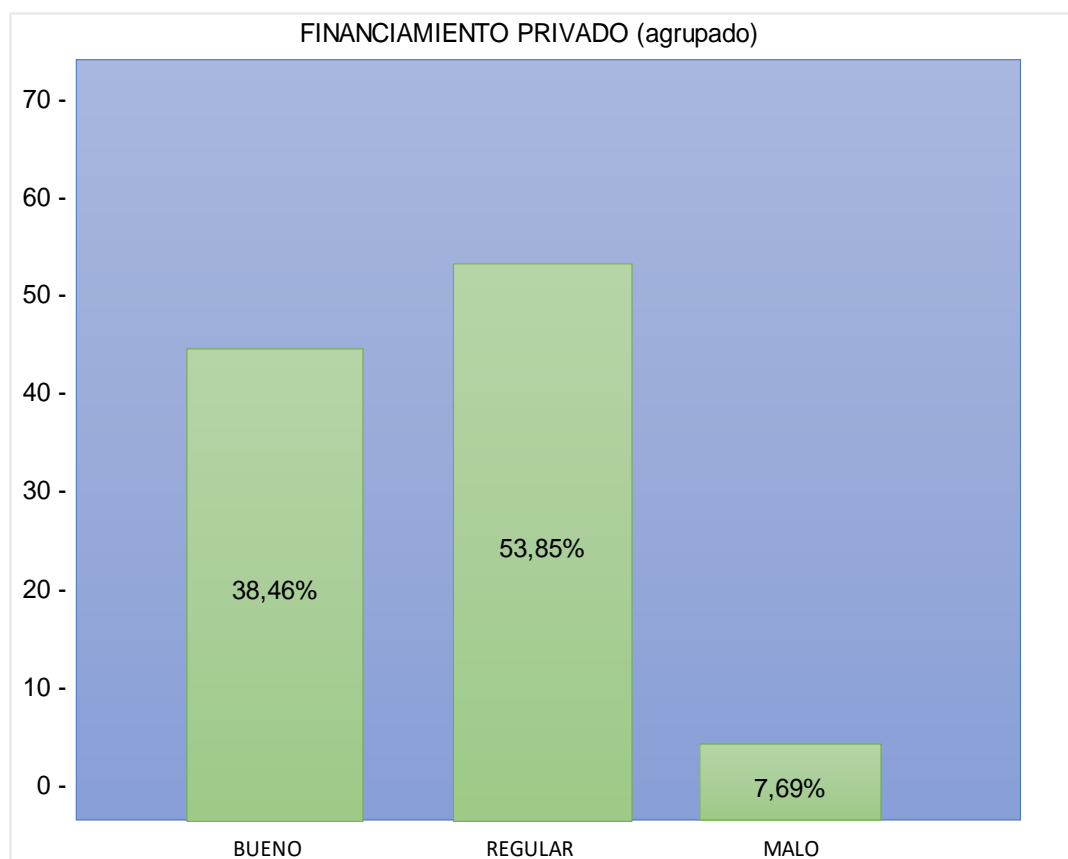
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Malo	5	38,5	38,5	38,5
	Regular	7	53,8	53,8	92,3
	Bueno	1	7,7	7,7	100,0
	Total	13	100,0	100,0	

Figura 4*Banca Pyme*

Para un 53.85 % de los encuestados el financiamiento a través de la Banca Pyme ha sido regular, mientras que para un 38.46 % resultó ser malo, en cambio sólo para un 7.69 % este financiamiento sí fue bueno.

Tabla 12*Financiamiento privado (agrupado)*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Malo	1	7,7	7,7	7,7
	Regular	7	53,8	53,8	61,5
	Bueno	5	38,5	38,5	100,0
	Total	13	100,0	100,0	

Figura 5*Financiamiento privado*

Un 53.85 % manifestó que el financiamiento privado fue regular y para un 38.46 % este financiamiento fue bueno y para un 7.69 % de los encuestado el financiamiento privado fue malo.

Dimensiones de la variable liquidez – Capacidad de pago

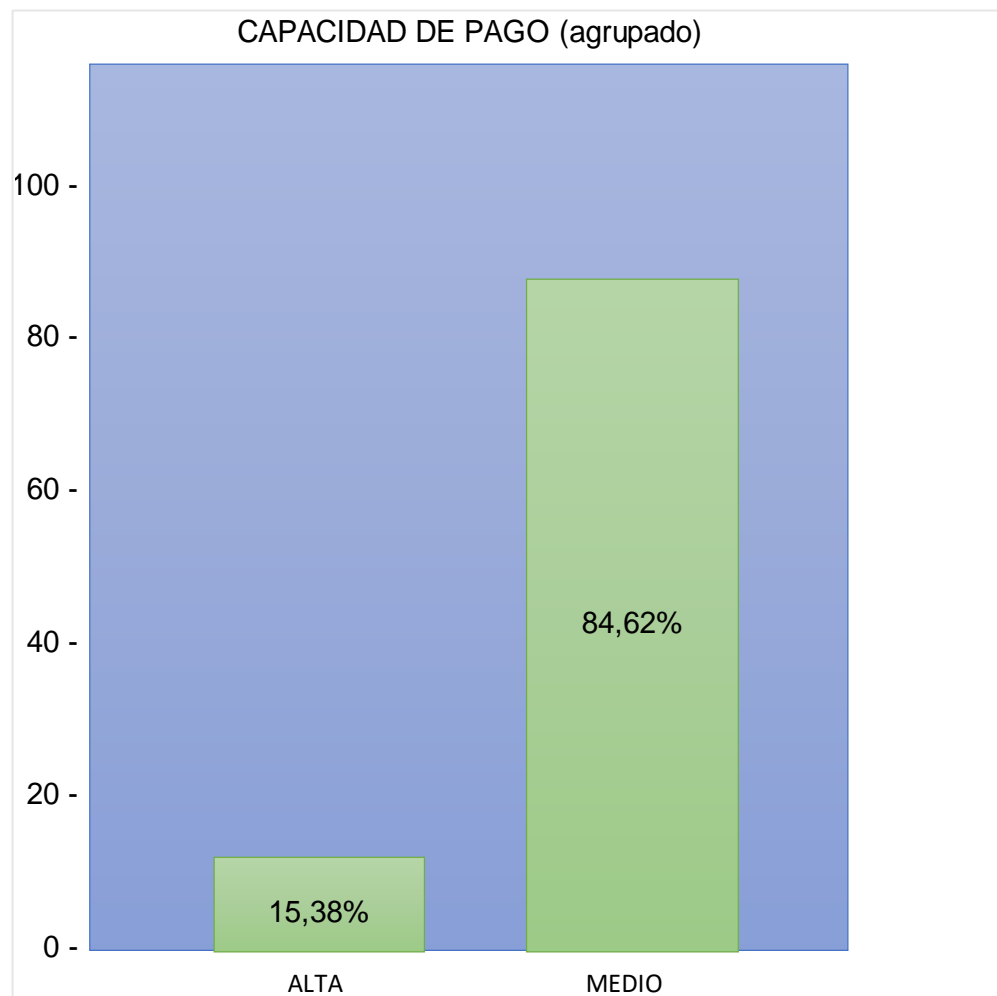
Tabla 13

Capacidad de pago (agrupado)

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Media	11	84,6	84,6	84,6
	Alta	2	15,4	15,4	100,0
	Total	13	100,0	100,0	

Figura 6

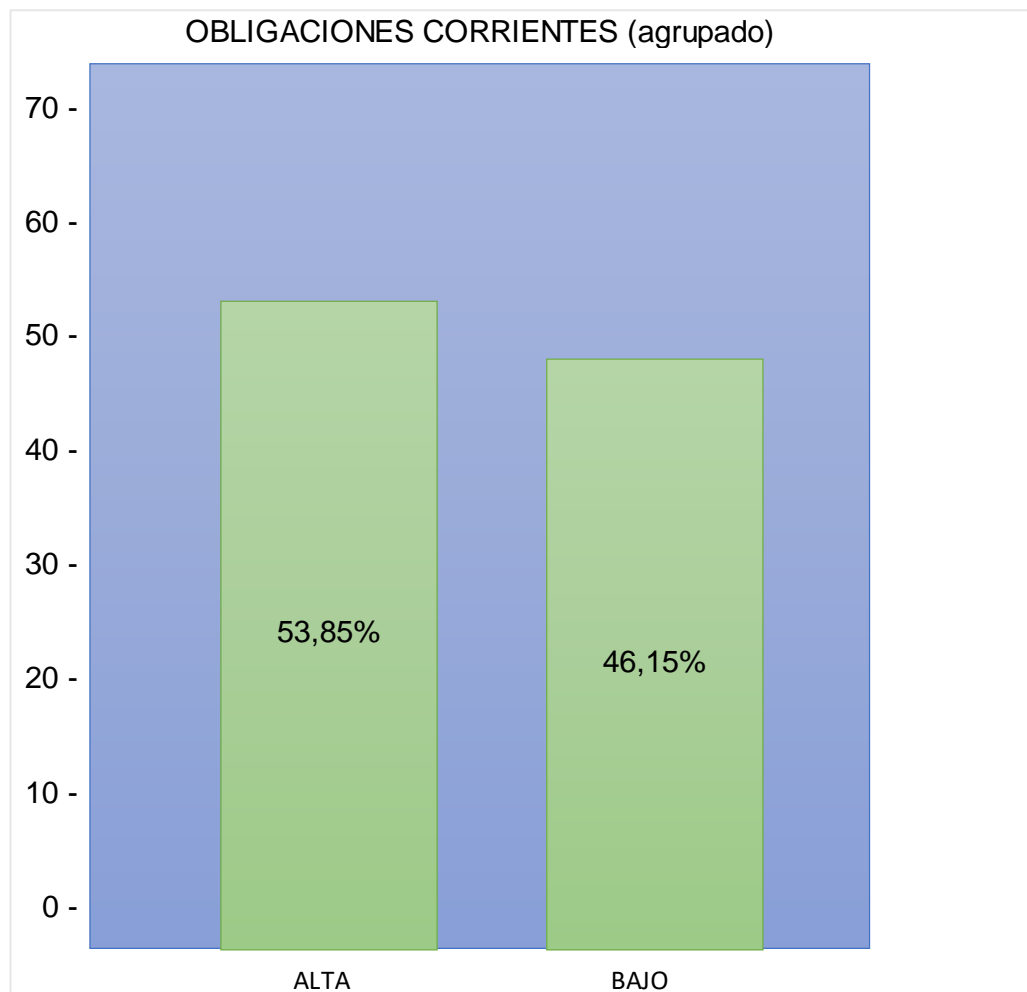
Capacidad de pago



Para un 84.62 % la capacidad de pago de la empresa estuvo en un nivel medio, y para un 15.38 % esta capacidad de pago fue alta.

Tabla 14*Obligaciones corrientes (agrupado)*

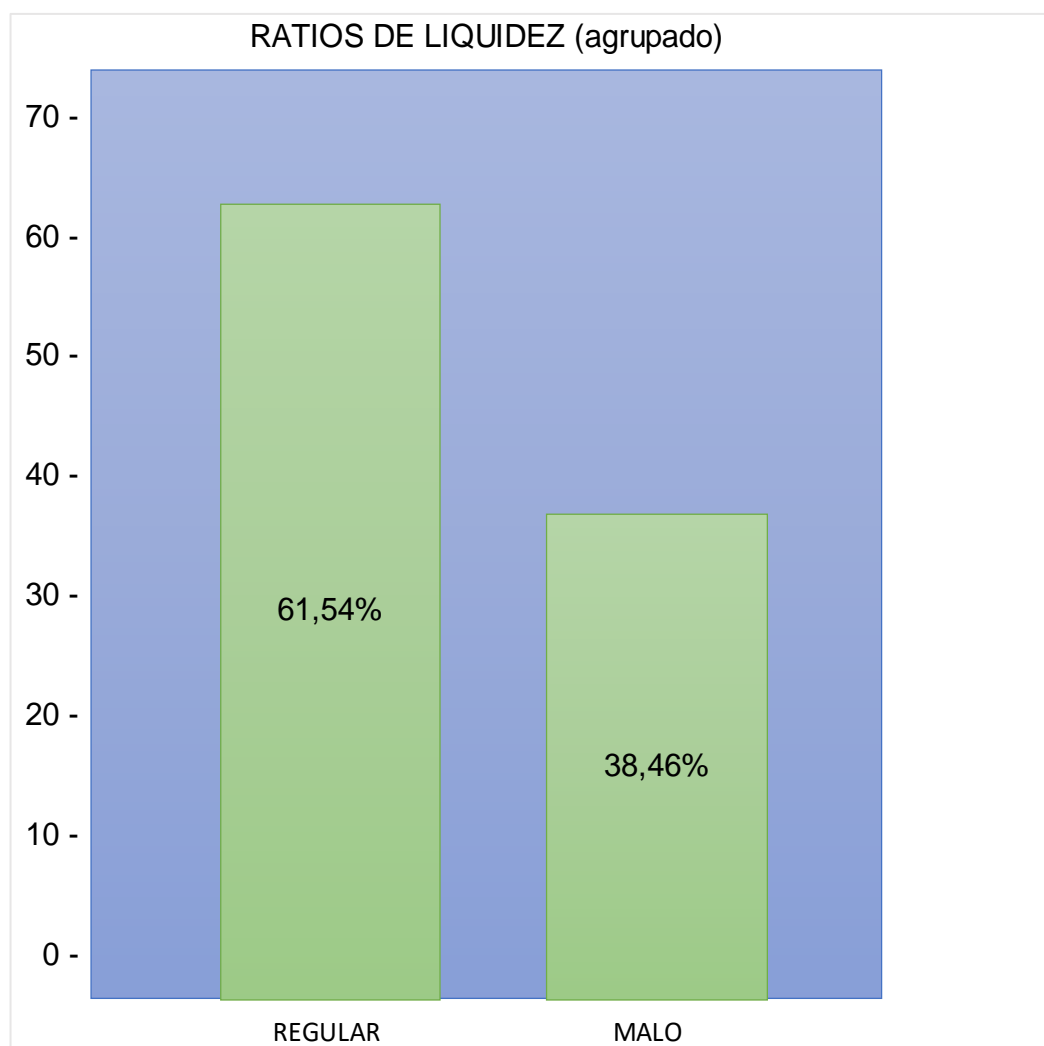
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Baja	6	46,2	46,2	46,2
	Alta	7	53,8	53,8	100,0
	Total	13	100,0	100,0	

Figura 7*Obligaciones corrientes*

Para un 53.85 % las obligaciones corrientes de la empresa fueron altas, mientras que para un 46.15 % dichas obligaciones corrientes fueron bajas.

Tabla 15*Ratios de liquidez (agrupado)*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Malo	5	38,5	38,5	38,5
	Regular	8	61,5	61,5	100,0
	Total	13	100,0	100,0	

Figura 8*Ratios de liquidez*

Un 61.54 % de los encuestados señaló que los ratios de liquidez de la empresa fueron regulares, mientras que para un 38.46 % estos ratios fueron malos.

4.3. Contratación de hipótesis

Prueba de normalidad

En este caso dado el número de encuestados es menor que 50 se debe utilizar la prueba de normalidad de Shapiro Wilk.

Tabla 16

Prueba de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro - Wilk		
	Estadístico	gl	Sign.	Estadístico	gl	Sign.
El financiamiento	,346	13	,000	,754	13	,002
La liquidez	,352	13	,000	,646	13	,000

Como quiera que el nivel de significancia es 0.002 y 0.000 en las variables respectivamente, ambas menores al p valor de 0.05, se determina que la información obtenida es no paramétrica, por lo tanto, se debe utilizar el estadístico de Rho de Spearman para la contratación de las hipótesis. Por tal razón, se debe utilizar un estadígrafo no paramétrico Rho de Spearman.

Hipótesis general

Ha: El financiamiento y la liquidez se relacionan de manera significativa en la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo – 2020

Ho: El financiamiento y la liquidez no se relacionan de manera significativa en la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo – 2020.

Tabla 17

Correlación entre las variables financiamiento y liquidez

			El financiamiento	La liquidez
Rho de Spearman	El financiamiento	índice de correlación	1,000	,556*
		Sig. (bilateral)	.	,048
		N	13	13
	La liquidez	índice de correlación	,556*	1,000
		Sig. (bilateral)	,048	.
		N	13	13

Con una significancia de $0.048 < \alpha < 0.05$, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, se concluye que existe relación entre las dos variables de estudio y con una correlación 0.556 se determina que existe una correlación positiva media entre las dos variables.

Hipótesis específica 1

Ha: El financiamiento se relaciona de manera significativa con la capacidad de pago de la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo – 2020

Ho: El financiamiento no se relaciona de manera significativa con la capacidad de pago de la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo – 2020

Tabla 18

Correlación entre financiamiento y capacidad de pago

			El Financiamiento	Capacidad de pago
Rho de Spearman	El Financiamiento	índice de correlación	1,000	,682*
		Sig. (bilateral)	.	,010
		N	13	13
	Capacidad de pago	índice de correlación	682*	,000
		Sig. (bilateral)	,010	.
		N	13	13

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

El nivel de significancia es 0.010 menor a 0.05, por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, determinándose que existe relación entre las dos variables, con un coeficiente de correlación 0.682 por lo que se concluye que existe una correlación positiva media entre las dos variables.

Hipótesis específica 2

Ha: El financiamiento se relaciona de manera significativa con las obligaciones corrientes de la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo – 2020

Ho: El financiamiento no se relaciona de manera significativa con las obligaciones corrientes de la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo – 2020

Tabla 19

Correlación entre el financiamiento y las obligaciones corrientes

			El financiamiento	Obligacione s corrientes
El financiamiento	índice de correlación		1,000	,578
	Sig. (bilateral)		.	,035
Rho de Spearman	N		13	13
	Obligaciones corrientes	índice de correlación	,578	1,000
		Sig. (bilateral)	,035	.
	N		13	13

El nivel de significancia es de 0.035 menor a 0.05 por lo que en este caso se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, es decir se determina que existe una relación significativa entre el financiamiento y las obligaciones corrientes.

Hipótesis específica 3

Ha: El financiamiento se relaciona de manera significativa con los ratios de liquidez de la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo – 2020

Ho: El financiamiento no se relaciona de manera significativa con los ratios de liquidez de la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo - 2020

Tabla 20

Correlación entre el financiamiento y los ratios de liquidez

			El Financiamie nto	Ratios de Liquidez
Rho de Spearman	El financiamiento	índice de correlación	1,000	,570*
		Sig. (bilateral)	.	,042
		N	13	13
	Ratios de Liquidez	índice de correlación	,570*	1,000
		Sig. (bilateral)	,042	.
		N	13	13

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

El nivel de significancia es 0.042 menor a 0.05, por lo se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa: El financiamiento se relaciona de manera significativa con los ratios de liquidez de la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo – 2020, con un coeficiente de correlación 0.570

CAPÍTULO V
DISCUSIONES, CONCLUSIONES Y
RECOMENDACIONES

5.1. Discusiones

Con respecto a nuestro objetivo general el cual consistió en determinar la relación entre el financiamiento y la liquidez de la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo – 2020, podemos afirmar que de acuerdo a las pruebas estadísticas se ha establecido que existe una relación significativa entre ambas variables, específicamente con un coeficiente de correlación de 0.556, y toda vez que el nivel de significancia fue de 0.048 menor que el margen de error de 0.05 lo que nos permitió rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna. Esto se explica por cuanto la empresa ha recurrido de manera constante al financiamiento de las instituciones financieras para poder contar con liquidez, incluso ha recurrido al financiamiento de los propios accionistas.

El financiamiento es sumamente importante para las empresas ya que le ayuda a mejorar su liquidez y le genera beneficios colaterales como el de invertir en el propio negocio ya sea a través de capital de trabajo o infraestructura, mejora la calidad del servicio, etc., por ello estos resultados coinciden con Mansilla (2020) quien señala que el financiamiento ayuda a invertir en infraestructura, brinda una mejor calidad de servicio a los clientes, así como ayuda a mejorar la solvencia económica y obtener mayor liquidez que ayuda a cubrir las obligaciones contraídas.

Muchas veces las empresas se ven urgidas de conseguir créditos y solicitan a las entidades financieras sin evaluar si las tasas de interés son altas o no, lo importante es tener dinero para cubrir las obligaciones corrientes, por ello es necesario hacer una evaluación de las tasas de interés que cobran las entidades financieras, es así que Medina y Raggio (2018) quien sostiene que la tasa más favorable la ofrecen las cajas de ahorro y crédito, siempre y cuando se evidencie

algunos años de experiencia en el negocio, sustentada con las declaraciones presentadas a la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (Sunat).

Con relación a nuestro primer objetivo específico el cual consistió en Indicar la relación entre el financiamiento y la capacidad de pago en la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo - 2020, podemos afirmar que de acuerdo a las pruebas estadísticas se ha establecido que existe una relación significativa entre ambas variables con un coeficiente de correlación de 0.682, y dado que el nivel de significancia fue de 0.010 menor al margen de error de 0.05 nos permitió rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna. Esto se explica por cuanto la empresa ha tenido que recurrir al financiamiento para poder contar con liquidez ya que no cuenta con estrategias adecuadas para la cancelación de sus obligaciones corrientes.

Por ello, es fundamental que la empresa cuente con un plan que le permita evaluar adecuadamente sus gastos y proyecte los recursos con los que cuente para poder superar los problemas de liquidez, se hace necesario determinar las necesidades de financiamiento y saber aplicarlos adecuadamente para generar capital de trabajo el mismo que debe invertido en el ciclo productivo, y obtener un efecto positivo en los resultados de la empresa, tal como lo indica Layza (2020) quien señala que el financiamiento mejora la rentabilidad de las empresas que cuentan con un plan estratégico en el manejo de sus recursos.

Con respecto a nuestro segundo objetivo específico: establecer la relación entre el financiamiento y las obligaciones corrientes en la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo – 2020, podemos indicar que de acuerdo a las pruebas estadísticas realizadas se ha establecido que existe una relación significativa entre ambas variables de 0.570, toda vez que el nivel de significancia fue de 0.035 menor que el margen de error de 0.05 lo que nos permitió rechazar la

hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna; esto se debe en gran medida a que la empresa al endeudarse con alguna institución financiera sus pasivos corrientes se incrementan, lo que genera que planifique adecuadamente sus ingresos y egresos y superar estos inconvenientes y poder pagar cubrir sus deudas tanto comerciales, tributarias como laborales.

Es indudable los beneficios que genera el financiamiento, especialmente a las Mypes ya que con una adecuada planificación permite expandir el negocio, realizar inversiones, entre otros, tal como lo corrobora Idc online (2021) quien sostiene que un crédito permite a los microempresarios a expandir su negocio; invertir en tecnología; incrementar su stock; pagar deudas o cubrir gastos corrientes

Con respecto a nuestro tercer objetivo específico definir la relación entre el financiamiento y los ratios de liquidez en la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo – 2020, podemos afirmar que de acuerdo a las pruebas estadísticas se ha establecido que existe una relación significativa entre ambas variables de 0.570, toda vez que el nivel de significancia fue de 0.042 menor que el margen de error de 0.05 lo que nos permitió rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna, esto es debido a que la empresa al buscar algún tipo de financiamiento realiza un análisis de su liquidez y en algunas veces analiza su liquidez general, pero sin tener en cuenta el efecto de las deudas en la liquidez absoluta.

Esto es indispensable para conocer los efectos de los fondos en la empresa, y es una forma de evaluar, como se encuentra la empresa, si tiene respaldo o no y como será evaluado por las instituciones financieras, tal como lo señala Medina y Raggio (2018) al indicar que muchas veces las tasas de interés ofertadas por las entidades financieras dependen mucho del respaldo en activos corrientes (evaluados

por medio de ratios de liquidez y prueba ácida), así como de la evaluación de activos no corrientes (garantías) con valores cualitativos de evaluación.

5.2. Conclusiones

En el presente trabajo de investigación se ha determinado que el financiamiento se relaciona de manera significativa con la liquidez de la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo, periodo 2020, Esto se explica por cuanto la empresa ha tenido que recurrir al financiamiento de las instituciones financieras como la banca comercial, tarjetas de crédito, cajas municipales y otros para poder contar con liquidez, incluso ha recurrido al financiamiento de los propios accionistas

Asimismo, según las pruebas estadísticas aplicadas se concluyó que existe una relación significativa entre el financiamiento y la capacidad de pago en la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo 2020, Esto es debido a que la empresa no cuenta con un adecuado capital de trabajo y no cuenta con estrategias adecuadas para la cancelación de sus obligaciones corrientes por lo que muchas veces ha tenido dificultades para cancelar dichas obligaciones.

Se concluye también que existe una relación significativa entre el Financiamiento y las Obligaciones corrientes en la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo 2020, esto se debe en gran medida a que la empresa al endeudarse con alguna institución financiera sus pasivos corrientes también tienden a incrementarse por la deuda contraída, lo que genera algunos inconvenientes para cancelar sus deudas comerciales, tributarias y laborales.

Finalmente, se ha determinado que existe relación entre el Financiamiento y los ratios de Liquidez en la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo 2020, esto se explica debido a que la empresa al obtener un financiamiento si hace un análisis de su liquidez y algunas veces recurre al análisis de su liquidez general descuidando el análisis de la liquidez absoluta.

5.3. Recomendaciones

Si bien el financiamiento es sumamente importante en todo negocio es necesario analizar siempre cada fuente de financiamiento estableciendo el costo financiero, ya que si bien hay instituciones financieras que otorgan créditos a sola firma muchas veces sus costos son más elevados.

La empresa debe efectuar un análisis de manera constante de su capital de trabajo y hacer una proyección de sus obligaciones por pagar planificando estratégicamente el pago de sus deudas corrientes en función de sus ingresos.

La empresa debe buscar un equilibrio entre el nivel de financiamiento y las obligaciones corrientes, ya que si se recurre al financiamiento para cancelar sus deudas ya sea comerciales, laborales o tributarias solo está sustituyendo una deuda por otra con el agravante de generar costos financieros, por eso el financiamiento debe canalizarse al capital de trabajo que constituya su ciclo productivo.

Se debe efectuar un análisis completo de los indicadores financieros de sus estados financieros y especialmente de los indicadores de liquidez sin descuidar el índice de liquidez absoluta para poder establecer cuanto tiene realmente para pagar sus obligaciones siguientes.

REFERENCIAS

- Acosta, G. (2020). *Financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en el mercado de valores del Ecuador* [Tesis de maestría, Universidad Nacional de La Plata]. Repositorio de la Universidad Nacional de La Plata. <http://sedici.unlp.edu.ar/handle/10915/120509>
- Adex. (2020). *Financiamiento “verde” para Pymes en el Perú*. <https://www.adexperu.org.pe/descargas/T4SD-FINANCIAMIENTO-PYMES.PDF>
- Axend Marketplace. (2020, 8 de mayo). La importancia de la liquidez en un negocio. *Axend Marketplace*. <https://blog.axend.io/blog/2020/05/08/la-importancia-de-la-liquidez-en-un-negocio/#:~:text=La%20liquidez%20permite%20mantener%20el,ahorros%20o%20excedentes%20de%20dinero>.
- Azar, K. (2020). *Mecanismos alternativos de financiamiento a pymes*. Banco de Desarrollo de América Latina. <https://www.caf.com/es/conocimiento/visiones/2020/06/mecanismos-alternativos-de-financiamiento-a-pymes/>
- BBVA. (2020a). *Tipos de préstamos empresariales*. BBVA. <https://www.bbva.mx/educacion-financiera/creditos/financiamiento-para-pymes.html>
- BBVA. (2020b). *Que es una tarjeta de crédito y sus diferencias*. BBVA. <https://www.bbva.pe/blog/mis-finanzas/financiamiento/guias-tarjetas-de-credito-diferencias.html>
- Coll, F. (2020). *Capacidad de pago*. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/capacidad-de->

pago.html#:~:text=Capacidad%20de%20pago%20es%20la,con%20uno%20o%20varios%20acreedores.

Comparabien. (2020). *¿Qué es una Caja de Ahorro y Crédito?* Comparabien.

<https://comparabien.com.pe/faq/que-caja-ahorro-y-credito>

Ealde. (2020) 8 fuentes de financiación externas para las empresas. *Ealde*.

<https://www.ealde.es/fuentes-financiamiento-externa/>

Editorial Etecé. (2020). *¿Qué es el financiamiento?* Editorial Etecé.

<https://concepto.de/financiamiento/>

El Economista. (2020). *Ratios de liquidez*. El Economista.

<https://www.economista.es/diccionario-de-economia/ratios-de-liquidez>

Finanzas para emprendedores. (2020). *Ratios de liquidez*. Finanzas para

emprendedores. <https://finanzasparaemprendedores.com/finanzas/que-es-el-ratio-de-liquidez/>

Fortún, M. (2020). *Demanda de dinero*. Economipedia.

<https://economipedia.com/definiciones/demanda-de-dinero.html>

Gámez, O. (2020). *Ratios de liquidez*. [https://www.contabilidadyleyescr.com/wp-](https://www.contabilidadyleyescr.com/wp-content/uploads/2020/10/RATIOS-DE-LIQUIDEZ.pdf)

[content/uploads/2020/10/RATIOS-DE-LIQUIDEZ.pdf](https://www.contabilidadyleyescr.com/wp-content/uploads/2020/10/RATIOS-DE-LIQUIDEZ.pdf)

Gerencie. (2020). *¿Qué es un sobregiro bancario?* Gerencie.

<https://www.gerencie.com/que-es-un-sobregiro-bancario.html>

Gutiérrez I. (2020) *¿Qué es un banco comercial y cuáles son sus funciones?* *Muy*

Financiero. <http://www.muyfinanciero.com/conceptos/banco-comercial/>

Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación*

(6^a ed.). McGraw-Hill.

https://periodicooficial.jalisco.gob.mx/sites/periodicooficial.jalisco.gob.mx/files/metodologia_de_la_investigacion_-_roberto_hernandez_sampieri.pdf

- Herrera, D. (2020). *Instrumentos de financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas en América Latina y el Caribe durante el Covid-19*.
<https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/Instrumentos-de-financiamiento-para-las-micro-pequenas-y-medianas-empresas-en-America-Latina-y-el-Caribe-durante-el-Covid-19.pdf>
- Hidalgo, K. (2020). 10 tipos de Financiamiento con los que podemos empezar un negocio. *Mente Diamante*. <https://mentediamante.com/blog/tipos-financiamiento>
- Idc online. (2021). *Beneficios de pedir financiamiento al emprender*. IDC online.
<https://idconline.mx/finanzas/2021/09/17/beneficios-de-pedir-financiamiento-al-emprender>
- Illanes, L. (2017). *Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile*. Universidad de Chile [Tesis de maestría, Universidad de Chile]. Repositorio de la Universidad de Chile.
<https://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Za%E2%94%9C%E2%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- La Nación. (2017, 10 de abril). Atención especial a pymes llega al 87% de los bancos.
La Nación.
https://www.lanacion.com.py/negocios_edicion_impresa/2017/04/10/atencion-especial-a-pymes-llega-al-87-de-los-bancos/
- Laje, Y. (2020) *Estudio financiero de las obligaciones a corto y largo plazo de la empresa Campunpel S.A. Camarones Punta Pelada del período 2017- 2018*. [Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Babahoyo]. Repositorios de la Universidad Técnica de Babahoyo.

<http://dspace.utb.edu.ec/bitstream/handle/49000/7776/LAJE%20MORANTE.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Layza, N. (2020). *Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro empresas del sector terciario rubro transporte fluvial de los puertos de la ciudad de Pucallpa, 2019* [Tesis de pregrado, Universidad Peruana Onion]. Repositorio de la Universidad Peruana Onion. https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/3061/Nancy_Tesis_Licenciatura_2020.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- León, J. (2020). Financiamiento para Empresas Perú 2020. *Rankia*. <https://www.rankia.pe/blog/mejores-depositos-plazo-fijo/4099550-financiamiento-para-empresas-peru-2020>
- Llamas, J (2020) *Gestión de liquidez*. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/gestion-de-liquidez.html>
- Llanos, M. (2020). Cajas rurales, una opción de ahorro y crédito. *El Popular*. <https://elpopular.pe/series/economia-del-hogar/2013-05-27-cajas-rurales-una-opcion-de-ahorro-y-credito>
- López, I. (2016). *Obligaciones corrientes de pago*. Management Empresarial. <http://www.managementempresarial.com/diccionario/obligaciones-corrientes-de-pago.html>
- Luis, G. (2000). *Obstáculos y palancas para la capitalización y expansión de la pequeña y mediana empresa*. Eumed. https://books.google.com.pe/books/about/Obst%C3%A1culos_y_Palancas_para_la_capitaliz.html?id=zvilSOXDI3QC&redir_esc=y
- Mansilla, R. (2020). *Propuestas de mejora del financiamiento, rentabilidad y tributación de la micro y pequeña empresa del sector comercio “Marcanic”*

- S.A.C. - *Ayacucho*, 2019. [Tesis de pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/17836>
- Medina, E. y Raggio, C. (2018). *Alternativas de financiamiento y su efecto en la rentabilidad de inversión de una ferretería en la ciudad de Chiclayo* [Tesis de pregrado, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo]. Repositorio de la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. <http://tesis.usat.edu.pe/handle/20.500.12423/2091>
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2020) *Norma Internacional de Contabilidad 7*. MEF https://www.mef.gob.pe/contenidos/contra_publicacion/con_nor_co/no_oficializ/nor_internac/ES_GVT_IAS07_2013.pdf
- Mejía, K., Sicheri, L. y Nolasco, F. (2020). La liquidez en los procesos económicos de una empresa de decoración de interiores, Lima 2019. *Espíritu emprendedor TES*, 4(1), 1-12. <http://espirituemprededortes.com/index.php/revista/article/download/178/204/>
- Ortiz, A. (2020) Qué es la liquidez y qué indicadores financieros te ayudan a conocer su estado. *Drip Capital*. <https://www.dripcapital.com/es-mx/recursos/blog/que-es-liquidez>
- Pacheco, J. (2020). Capacidad de pago. *Economía 360*. <https://www.economia360.org/capacidad-de-pago/>
- Palomino, J. (2020). Gestión del financiamiento y desarrollo de la micro y pequeña empresa manufacturera en el departamento de Huánuco. *Gaceta Científica*, 6(1), 17–30. <https://doi.org/10.46794/gacien.6.1.719>

- Palomino, C. y Carrasco, A. (2019). *Elementos que intervienen en las decisiones del uso de fuentes de financiación de startups: estudio de caso múltiple en la ciudad de Lima* [Tesis de pregrado, Pontificia Universidad Católica del Perú]. Repositorio de la Pontificia Universidad Católica del Perú. https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/15572/PALOMINO_ARAN%c3%8dBAR_CARRASCO_N%c3%9a%c3%91EZ_COLLAS_LLANTOY_2020-01-15.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Santander, M. (2020). *Financiamiento y Pymes: Operaciones mercantiles* [Tesis de pregrado, Universidad de Chile]. Repositorio de la Universidad de Chile. <https://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/170597/Financiamiento-y-pymes-operaciones-mercantiles.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Silva, K. (2020). ¿Qué es el capital de trabajo de una empresa? *Kueski*. <https://kueski.com/blog/finanzas-personales/jovenes-emprendedores/capital-de-trabajo/>
- Torres, M. (2020). *Estado de flujo de efectivo*. Noticiero contable. <https://www.noticierocontable.com/estado-de-flujo-de-efectivo/>
- Valverde, M. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú caso empresa: "Importaciones Médicas Velsor S.A.C. de Cañete, 2015* [Tesis de pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3098/financiamiento_myptes_valverde_avila_marcia_eliana.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Westreicher, G. (2020a). *Financiación o financiamiento*. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>

Westreicher, G. (2020b). *Banca comercial*. Economipedia.

<https://economipedia.com/definiciones/banca-comercial.html>

ANEXOS

Anexo 1. Matriz de consistencia

El financiamiento y su relación en la liquidez de la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo - 2020

Problemas	Objetivos	Hipótesis	Variables	Dimensiones	Indicadores	
¿Cuál es la relación entre el financiamiento y la liquidez de la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo - 2020?	Determinar la relación entre el financiamiento y la liquidez de la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo – 2020	El financiamiento y la liquidez se relacionan de manera significativa en la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo - 2020	El Financiamiento	Banca Comercial	Crédito comercial	
Específicos	Específicos	Específicos			Tarjetas de crédito	
¿De qué manera se relaciona el financiamiento y la capacidad de pago en la empresa Stell Medical S.A.C en el distrito de Villa María del Triunfo - 2020?	Indicar la relación entre el financiamiento y la capacidad de pago en la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo – 2020	El financiamiento se relaciona de manera significativa con la capacidad de pago de la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo - 2020			Sobregiros bancarios	
				Banca Pyme	Cajas Municipales	
					Cajas Rurales	
					Banca especializada Microempresa	
			Financiamiento Privado	Aportes del Propietario		
				Financiamiento de Terceros		
				Panderos particulares		
¿De qué manera se relaciona el financiamiento y las obligaciones corrientes en la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo - 2020?.	Establecer la relación entre el financiamiento y las obligaciones tributarias en la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo – 2020	El financiamiento se relaciona de manera significativa con las obligaciones corrientes de la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo - 2020	La Liquidez	Capacidad de Pago	Capital de trabajo	
¿De qué manera se relaciona el financiamiento y los ratios de liquidez en la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo - 2020?	Definir la relación entre el financiamiento y los ratios de liquidez en la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo – 2020	El financiamiento se relaciona de manera significativa con los ratios de liquidez de la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo - 2020			Obligaciones corrientes	oportunidad
						estrategias
				Ratios de Liquidez		Comerciales
					Laborales	
					Tributarias	
				Liquidez General		
				Prueba ácida		
				Liquidez absoluta		

Anexo 2. Cuestionario N° 1 Financiamiento

Objetivo

Determinar la relación entre el financiamiento y la liquidez de la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo – 2020

Instrucciones

Marque con un aspa (x) en la casilla numerada según su criterio y teniendo la escala detallada a continuación. Se le ruega ser lo más objetivo posible

Escala de respuestas

Ítem	Respuestas
1	Totalmente en desacuerdo
2	En desacuerdo
3	Ni de acuerdo ni en desacuerdo
4	De acuerdo
5	Totalmente de acuerdo

Nº	ÍTEM	1	2	3	4	5
1	La empresa ha utilizado un crédito comercial para financiar sus operaciones corrientes					
2	La empresa utiliza tarjetas de crédito para financiar sus operaciones comerciales					
3	Ha utilizado sobregiros bancarios para disponer de financiamiento para sus operaciones corrientes					
4	Ha utilizado créditos comerciales de Cajas Municipales					
5	Ha utilizado créditos comerciales de Cajas Rurales					
6	Ha utilizado créditos comerciales de la Banca especializada en créditos a la microempresa					
7	Ha utilizado los aportes del propietario para financiar sus obligaciones corrientes					
8	Ha utilizado financiamiento de terceros para captar fondos para sus operaciones					
9	La empresa ha utilizado los panderos de particulares como una forma de financiamiento para el cumplimiento de sus obligaciones					

Anexo 3. Cuestionario N° 2 Liquidez

Objetivo: Determinar la relación entre el financiamiento y la liquidez de la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo - 2020

Instrucciones: Marque con un aspa (x) en la casilla numerada según su criterio y teniendo la escala detallada a continuación. Se le ruega ser lo más objetivo posible

Escala de respuestas

Ítem	Respuestas
1	Totalmente en desacuerdo
2	En desacuerdo
3	Ni de acuerdo ni en desacuerdo
4	De acuerdo
5	Totalmente de acuerdo

N°	ÍTEM	1	2	3	4	5
1	La empresa cuenta con un adecuado capital de trabajo para sus operaciones comerciales					
2	La empresa cumple de manera oportuna con el pago de sus obligaciones corrientes					
3	La empresa utiliza algún tipo de estrategias para la cancelación de sus obligaciones corrientes					
4	La empresa cumple en forma oportuna con la cancelación de sus obligaciones comerciales					
5	La empresa ha cumplido con cancelar en forma oportuna sus obligaciones de carácter laboral					
6	La empresa ha cumplido en cancelar en forma oportuna sus obligaciones tributarias.					
7	La empresa analiza el ratio de liquidez general como una medida de proyección de sus gastos					
8	La empresa utiliza en su análisis del índice de prueba ácida para medir su liquidez					
9	La empresa analiza su liquidez absoluta como una medida de proyección del cumplimiento de sus obligaciones corrientes					

Anexo 4. Reporte Turnitin

EL FINANCIAMIENTO Y SU RELACIÓN DE LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA STELL MEDICAL S.A.C. EN EL DISTRITO DE VILLA MARÍA DEL TRIUNFO, EN EL PERIODO 2020

INFORME DE ORIGINALIDAD

23% INDICE DE SIMILITUD	23% FUENTES DE INTERNET	8% PUBLICACIONES	11% TRABAJOS DEL ESTUDIANTE
-----------------------------------	-----------------------------------	----------------------------	---------------------------------------

FUENTES PRIMARIAS

1	repositorio.autonoma.edu.pe Fuente de Internet	7%
2	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	3%
3	Submitted to Universidad Autonoma del Peru Trabajo del estudiante	2%
4	renati.sunedu.gob.pe Fuente de Internet	1%
5	repositorio.uladech.edu.pe Fuente de Internet	1%
6	hdl.handle.net Fuente de Internet	1%
7	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	1%
8	es.scribd.com Fuente de Internet	1%

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias

Apagado

Excluir bibliografía

Activo

Anexo 5. Carta de autorización de la empresa



IMPORTACION DE EQUIPOS BIOMEDICOS Y MATERIALES EN GENERAL

Lima 21 de Abril del 2022

CARTA DE AUTORIZACION

Por medio de la presente **STELL MEDICAL SAC** identificada con **RUC N° 20600167970** ubicada en la Av. Nicolás de Piérola N° 1935 Urb. Hogar Policial 2da Zona - VILLA MARIA DEL TRIUNFO deja constancia que las Srt(a) **YESSENIA ALEM HUAMAN SULLON**, identificada con DNI N° 45558518, y la Srt(a) **ANDREA GIULIANA ARAUJO HUARCAYA**, identificada con DNI N° 73593721; están autorizadas para el uso de la información contable, para fines de elaboración de tesis **EL FINANCIAMIENTO Y SU RELACIÓN DE LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA STELL MEDICAL S.A.C EN EL DISTRITO DE VILLA MARÍA DEL TRIUNFO, EN EL PERIODO 2020.**

Atentamente



FIDELITA PALACIOS LUNA
DIRECTOR GENERAL
STELL MEDICAL S.A.C
RUC 20600167970

Oficina Principal

Av. Nicolás de Piérola 1933 VMT

Teléfono: 999 128 582

Teléfonos: Correo: ventas.stellmedical@gmail.com / cotizaciones.stellmedical@gmail.com