



**FACULTAD DE CIENCIAS DE GESTIÓN Y COMUNICACIONES**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**TESIS**

ESTRATEGIA DE FINANCIAMIENTO Y EL CAPITAL DE TRABAJO DE LA  
EMPRESA EXPERTTA SALUD SAC, MIRAFLORES, 2023

**PARA OBTENER EL TÍTULO DE**  
**CONTADOR PÚBLICO**

**AUTOR**

JOSE ANTONIO VILLAVERDE PERALES (ORCID: 0009-0001-5725-9350)

**ASESOR**

MAG. DAVID DE LA CRUZ MONTOYA (ORCID: 0000-0003-0184-8727)

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN DE PROGRAMA**  
**FINANZAS**

**LÍNEA DE ACCIÓN RSU**  
**DESARROLLO E INNOVACIÓN SOCIAL**

**LIMA, PERÚ, JUNIO DE 2024**



**CC BY-SA**

<https://creativecommons.org/licenses/by-sa/4.0/>

*Esta licencia permite a otros re-mezclar, modificar y desarrollar sobre tu obra incluso para propósitos comerciales, siempre que te atribuyan el crédito y licencien sus nuevas obras bajo idénticos términos. Cualquier obra nueva basada en la tuya, lo será bajo la misma licencia, de modo que cualquier obra derivada permitirá también su uso comercial.*

## Referencia bibliográfica

Villaverde Perales, J. A. (2024). *Estrategia de Financiamiento y el capital de trabajo de la Empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023* [Tesis de pregrado, Universidad Autónoma del Perú]. Repositorio de la Universidad Autónoma del Perú.

## HOJA DE METADATOS

Datos del autor	
Nombres y apellidos	Jose Antonio Villaverde Perales
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	47472209
URL de ORCID	<a href="https://orcid.org/0009-0001-5725-9350">https://orcid.org/0009-0001-5725-9350</a>
Datos del asesor	
Nombres y apellidos	David De La Cruz Montoya
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	16438146
URL de ORCID	<a href="https://orcid.org/0000-0003-0184-8727">https://orcid.org/0000-0003-0184-8727</a>
Datos del jurado	
Presidente del jurado	
Nombres y apellidos	Lorenzo Martir Zavaleta Orbegoso
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	17959732
Secretario del jurado	
Nombres y apellidos	Jessica Marlem Rivas Carrasco
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	41221684
Vocal del jurado	
Nombres y apellidos	Mercedes Evangelina Lopez Almeida
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	08356616
Datos de la investigación	
Título de la investigación	Estrategia de Financiamiento y el capital de trabajo de la Empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023
Línea de investigación Institucional	Finanzas
Línea de investigación del Programa	Dirección de organizaciones y personas
URL de disciplinas OCDE	<a href="https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.02.04">https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.02.04</a>

**FACULTAD DE CIENCIAS DE GESTIÓN Y COMUNICACIONES**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**  
**ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS**

En la ciudad de Lima, el jurado de sustentación de tesis conformado por: el MG. LORENZO MARTIR ZAVALETA ORBEGOSO como presidente, la MG. JESSICA MARLEM RIVAS CARRASCO como secretario y la DRA. MERCEDES EVANGELINA LOPEZ ALMEIDA como vocal, reunidos en acto público para dictaminar la tesis titulada:

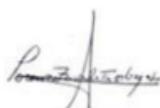
**ESTRATEGIA DE FINANCIAMIENTO Y EL CAPITAL DE TRABAJO DE  
LA EMPRESA EXPERTTA SALUD SAC, MIRAFLORES, 2023**

Presentado por el bachiller:

**JOSE ANTONIO VILLAVERDE PERALES**

Para obtener el **Título Profesional de Contador Público**; luego de escuchar la sustentación de la misma y resueltas las preguntas del jurado se procedió a la calificación individual, obteniendo el dictamen de **Aprobado-Muy Bueno** con una calificación de **DIECISIETE (17)**.

En fe de lo cual firman los miembros del jurado, el 12 de junio del 2024.



**PRESIDENTE**  
MG. LORENZO MARTIR  
ZAVALETA ORBEGOSO



**SECRETARIO**  
MG. JESSICA MARLEM  
RIVAS CARRASCO



**VOCAL**  
DRA. MERCEDES  
EVANGELINA LOPEZ  
ALMEIDA



## **ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD**

Yo David De La Cruz Montoya docente de la Facultad de Ciencias de Gestión y Comunicaciones de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Autónoma del Perú, en mi condición de asesor de la tesis titulada:

**ESTRATEGIA DE FINANCIAMIENTO Y EL CAPITAL DE TRABAJO DE LA EMPRESA  
EXPERTTA SALUD SAC, MIRAFLORES, 2023**

Del bachiller Jose Antonio Villaverde Perales, certifico que la tesis tiene un índice de similitud de 10% verificable en el reporte de similitud del software Turnitin que se adjunta.

El suscrito revisó y analizó dicho reporte a lo que concluyó que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad Autónoma del Perú.

Lima, 20 de Agosto de 2024



---

David De La Cruz Montoya

DNI: 16438146

### **DEDICATORIA**

Gracias Dios por permitirme  
realizar este esfuerzo.

Con amor a Dori y con mucho  
afecto a Safiro.

Al surf y la natación aguas abiertas,  
escuela "Nadar es Vida".

### **AGRADECIMIENTOS**

A la empresa Expertta Salud SAC., por las facilidades que dieron para realizar el estudio. A la casa de estudio, por el aporte al conocimiento de los profesionales contables.

## ÍNDICE

<b>DEDICATORIA .....</b>	<b>2</b>
<b>AGRADECIMIENTOS.....</b>	<b>3</b>
<b>LISTA DE TABLAS .....</b>	<b>5</b>
<b>LISTA DE FIGURAS.....</b>	<b>6</b>
<b>RESUMEN .....</b>	<b>7</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>8</b>
<b>I. INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>9</b>
<b>II. METODOLOGÍA .....</b>	<b>39</b>
2.1. Tipo y diseño de investigación.....	40
2.2. Población, muestra y muestreo .....	41
2.3. Hipótesis.....	42
2.4. Variables y operacionalización .....	43
2.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad ....	45
2.6. Procedimientos.....	47
2.7. Análisis de datos .....	48
2.8. Aspectos éticos .....	49
<b>III. RESULTADOS.....</b>	<b>50</b>
<b>IV. DISCUSIÓN .....</b>	<b>64</b>
<b>V. CONCLUSIONES.....</b>	<b>68</b>
<b>VI. RECOMENDACIONES.....</b>	<b>70</b>
<b>REFERENCIAS</b>	
<b>ANEXOS</b>	

## LISTA DE TABLAS

Tabla 1	Población de la empresa Expertta Salud SAC.
Tabla 2	V1 Estrategias de financiamiento
Tabla 3	V2. Capital de trabajo
Tabla 4	Baremación de las variables
Tabla 5	Baremación de las dimensiones
Tabla 6	Validación de las estrategias de financiamiento
Tabla 7	Fiabilidad del Instrumento 1
Tabla 8	Validación del capital de trabajo
Tabla 9	Fiabilidad del instrumento 2
Tabla 10	Análisis por ítems V1
Tabla 11	Análisis por ítems V2
Tabla 12	Relación de estrategias de financiamiento y capital de trabajo
Tabla 13	Relación de estrategias de financiamiento con disponibilidad de efectivo
Tabla 14	Relación de estrategias de financiamiento con recuperación de cuentas por cobrar
Tabla 15	Relación de estrategias de financiamiento con el control de inventarios

## LISTA DE FIGURAS

Figura 1	Fuentes de financiamiento de mayor uso
Figura 2	Tipos de Situación financiera
Figura 3	Diseño de la investigación
Figura 4	Niveles de confiabilidad
Figura 5	V1. Estrategias de financiamiento
Figura 6	V2. Capital de trabajo
Figura 7	D1. Financiamiento de corto plazo
Figura 8	D2. Financiamiento de largo plazo
Figura 9	D3. Disponibilidad de efectivo
Figura 10	D4. Recuperación de cuentas por cobrar
Figura 11	D5. Control de inventarios
Figura 12	Niveles de correlación

# ESTRATEGIAS DE FINANCIAMIENTO Y EL CAPITAL DE TRABAJO DE LA EMPRESA EXPERTTA SALUD SAC, MIRAFLORES, 2023

JOSE ANTONIO VILLAVERDE PERALES

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL PERÚ

## RESUMEN

El objetivo fue determinar la relación entre las estrategias de financiamiento y el capital de trabajo de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023. El instrumento fue el cuestionario para medir las dos variables, en cuanto al diseño fue no experimental de corte transversal; asimismo, el nivel al que pertenece fue descriptivo-correlacional, tipo básica, la muestra fueron 14 colaboradores actuales de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023. Los resultados muestran un sig. = 0.001 y rho = 0.800 lo que permite concluir en rechazar la hipótesis nula y confirmar que las estrategias de financiamiento se relacionan significativamente con el capital de trabajo de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023.

**Palabras clave:** estrategias de financiamiento, financiamiento de corto plazo, capital de trabajo

**FINANCING STRATEGIES AND WORKING CAPITAL OF THE COMPANY  
EXPERTTA SALUD SAC, MIRAFLORES, 2023**

**JOSE ANTONIO VILLAVERDE PERALES**

**UNIVERSIDAD AUTONOMA DEL PERU**

**ABSTRACT**

The objective was to determine the relationship between the financing strategies and the working capital of the company Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023. The instrument was the questionnaire to measure the two variables, as for the design, it was non-experimental and cross-sectional; Likewise, the level to which it belongs was descriptive-correlational, basic type, the sample was 14 current employees of the company Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023. The results show a sig. = 0.001 and rho = 0.800, which allows us to conclude that the null hypothesis is rejected and confirm that the financing strategies are significantly related to the working capital of the company Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023.

**Keywords:** Financing strategies, short-term financing, working capital

# **I. INTRODUCCIÓN**

Porras (2024) señala que una estrategia financiera “reúne áreas importantes como la inversión, la estructura de capital, los riesgos financieros, la rentabilidad, el manejo de su capital de trabajo y la gestión del efectivo ... necesarios para lograr la competitividad y un crecimiento armónico de cualquier emprendimiento” (párr. 6). Por ello, este trabajo de investigación fue realizado sobre las estrategias de financiamiento y capital de trabajo, debido a que en la actualidad muchas organizaciones presentan la falta de capital de trabajo para seguir operando y desconocen los medios necesarios para obtener financiamiento, ya sea interno o externo con el fin de tomar la opción adecuada que permita seguir obteniendo beneficios.

Como realidad problemática, a nivel internacional se tiene que el principal motor de la economía son las Pymes, debido a que contribuyen al crecimiento económico de un país. Sin embargo, existe una gran proporción de informalidad que limita acceder a financiamientos para poder incrementar el capital de trabajo y permita el crecimiento de dichas Pymes. El problema radica en que no acceden a dicho financiamiento externo por desconocimiento, trámites burocráticos o que no cumplen con los requisitos mínimos para ser acreedor de un crédito empresarial.

Según el estudio de Forbes Centroamérica (2022) realizada a 1,000 pymes a nivel mundial se encontró que el 37% no ha podido acceder a un financiamiento, viéndose obligados a financiarse a través de familiares y amistades para conseguir fondos para capital de trabajo, por lo menos el 43% de pymes en el mundo lo ha realizado así, y en América Latina este porcentaje asciende a 56%, entre las causas de no acceder a dicho financiamiento fue debido a falta de rapidez del proceso de solicitud, trámites engorrosos que desconocen las pymes y la informalidad.

A nivel de América Latina, de manera específica en México, Saavedra et al. (2020) identificaron como factor limitante de los negocios la falta de disponibilidad de capital de trabajo y como segundo factor limitante se identificó el acceso al financiamiento debido a la burocracia, obstáculos y exceso de requisitos para acceder al crédito, así lo manifestó el 82% de empresarias encuestadas; además, uno de los limitantes para acceder al financiamiento es el riesgo a altos intereses 44%, incumplimiento de pago 27%; en definitiva, solo un tercio de las empresarias ha utilizado una fuente de financiamiento externo y un 45% señalaron de requerir financiamiento prefieren realizar con recursos propios o préstamos familiares.

En Perú, existen alrededor de 3 millones de Pymes; sin embargo, solo el 5.8% tiene acceso a un tipo de financiamiento que por lo general es destinado para capital de trabajo. El encuentro de Expo Pyme 2022 refirió que es un problema la falta de liquidez de las Pymes, más aún en un contexto actual para la reactivación y crecimiento; el problema es que las Pymes requiere dinero para capital de trabajo, pero los bancos cobran tasas excesivas en promedio 36% de interés y lo que se necesita es mayor facilidad para acceder al financiamiento (Cámara de Comercio de Lima, 2022)

A nivel local, en el distrito de Miraflores se ubica la empresa Expertta Salud SAC, dedicada al rubro de salud humana a nivel nacional, el problema central es la falta de estrategias de financiamiento para aumentar el capital de trabajo y aprovechar las oportunidades del mercado. De acuerdo con el análisis realizado a la empresa se ha detectado que entre las causas del problema es que la tasa de interés es muy alta, debido a que pos pandemia la mayoría de entidades financiera incrementaron las tasas para mitigar el riesgo; otra causa es el desconocimiento de algunas estrategias de financiamiento por los administradores de la empresa, es decir, que se desconoce

que existen otros medios de financiarse a tasas bajas; de igual manera se identificó como causa la falta de planeamiento financiero y demasiado papeleo y tiempo para adquirir un crédito.

Los efectos del problema radican en que existe limitaciones en el crecimiento y desarrollo por falta de capital de trabajo, así como el desabastecimiento de algunas mercaderías desaprovechando las oportunidades de ventas; por otro lado se tiene la incapacidad para realizar inversiones y adquirir activo; además poco frecuente de cumplir los pagos a terceros lo que permite obtener un bajo rendimiento financiero y económica para la empresa.

Por lo tanto, el presente estudio tiene el propósito de medir el nivel de relación entre las estrategias de financiamiento utilizados por la organización con el capital de trabajo, de manera que ayude a impulsar el crecimiento y desarrollo empresarial; en tal sentido, se plantea las preguntas:

El problema general se planteó de la forma siguiente: ¿De qué manera las estrategias de financiamiento se relacionan con el capital de trabajo de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023?, y los problemas específicos fueron:

- a) ¿Cuál es la relación entre las estrategias de financiamiento y la disponibilidad de efectivo de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023?
- b) ¿Cuál es la relación entre las estrategias de financiamiento y la recuperación de las cuentas por cobrar de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023?
- c) ¿Cuál es la relación entre las estrategias de financiamiento y el control de inventarios de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023?

Como justificación, desde el punto de vista analítico, se puede decir que el estudio es muy importante porque ayuda a emprendedores, microempresarios, pequeñas empresa y comercios en general, a lograr identificar cuáles son las

estrategias de financiamiento de corto y largo plazo utilizados con mayor frecuencia en la actualidad, para ayudar en las operaciones del capital de trabajo de la organización.

En ese sentido, se justifica teóricamente debido a que aporta conocimiento sobre las variables estrategias de financiamiento y capital de trabajo, dado que fueron utilizados y analizados con mayor profundidad artículos científicos; de manera que, contribuye al conocimiento y aporta a las bases teóricas de dichas variables antes mencionadas.

Por otro lado, presenta justificación práctica porque permite a la empresa Expertta Salud SAC, utilizar estrategias de financiamiento adecuados de corto y largo plazo para mejorar el capital de trabajo, de manera que ayude a tener mayor liquidez y permita cumplir sus obligaciones con terceros.

Para finalizar, aporta a la metodología debido que se ha diseñado un cuestionario de preguntas con la finalidad de medir las variables, dicho instrumento presentó validez de contenido sobre su constructo, fehaciente y claridad; además, ayuda para futuras investigaciones a medir una variable porque también ha pasado la prueba de fiabilidad a través del alfa de Cronbach.

El objetivo de la investigación se planteó así: Determinar la relación entre las estrategias de financiamiento y el capital de trabajo de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023, y los objetivos específicos fueron:

- a) Establecer la relación entre las estrategias de financiamiento y la disponibilidad de efectivo de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023.
- b) Identificar la relación entre las estrategias de financiamiento y la recuperación de las cuentas por cobrar de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023.

c) Analizar la relación entre las estrategias de financiamiento y el control de inventarios de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023.

Entre las limitaciones de la investigación se tuvo a las bibliográficas, ya que la adquisición de fuentes bibliográficas físicas actualizadas siempre es un limitante por el factor económico y las unidades que se requiere para realizar el estudio. No obstante, en contraprestación se realizó una selección de artículos científicos publicadas en las principales revistas de alto impacto para la elaboración de la teoría.

Las limitación teórica, fue una limitante la adquisición de antecedentes que estén relacionadas a los objetivos de la presente investigación, de manera que ayude a realizar las discusiones respectivas. Se buscó y analizó los estudios previos de artículos científicos y se priorizó las tesis publicadas en los repositorios universitarios asociados a nuestras variables estudiadas.

Como antecedentes internacionales, podemos mencionar que en México, López et al. (2022) en su trabajo sobre las estrategias de financiamiento para Mypes artesanales en Oaxaca, cuyo objetivo fue examinar la influencia de los financiamientos obtenidos en su desempeño de las entidades. Se realizó un estudio exploratorio, se aplicó encuestas y entrevistas semiestructuradas, el tiempo de ejecución fue de cinco meses, la muestra estuvo conformada por 88 microempresas artesanales. Se concluye que del total de encuestados el 27% se autofinancia, mientras que el 23% indica que la tasa de interés es cara, un 20% indicó que es mucho papeleo, mientras que el 7% refiere una mala experiencia y un 10% que simplemente no le interesa el financiamiento.

En Costa Rica, Canossa y Rodríguez (2019) realizaron una investigación sobre estrategias de financiamiento como reto para un sector de la Pymes, cuyo objetivo fue realizar un análisis de los retos para el financiamiento de pequeños negocios

comerciales. Fue descriptiva y se utilizó una muestra de 83 Pymes. Se concluye que el 48% de encuestados se financia con sus propios recursos (ahorros), el 32% con ingresos de otros empleos y solo el 10% se realiza préstamos bancarios, este último debido a que las Pymes tienen desconocimiento de temas de financiamiento, por lo que están limitados en su crecimiento.

En Ecuador, Pilay et al. (2019) en su estudio sobre estrategias de financiamiento y competitividad de las Pymes en Santa Elena, La metodología fue descriptiva, la encuesta fue utilizada para evaluar la variable y se aplicó a una muestra de 160 Pymes. Se concluye que en su mayoría las Pymes no toman decisiones acertadas en cuanto a la elección de la fuente de financiamiento, debido a que su principal decisión es la facilidad de acceso al crédito; en ese sentido, evitan financiarse externamente y optan por un financiamiento propio, con limitantes de capital de trabajo para impulsar el crecimiento.

También en México, se analizó el estudio de Rosas et al. (2019) sobre las fuentes de financiamiento y el flujo de efectivo de Pymes, tuvo como finalidad identificar las fuentes de financiamientos para mantener la disponibilidad positiva de efectivo. Se realizó con alcance correlacional explicativo, enfoque cuantitativo, transversal, la muestra fue la Colonia de la alcaldía Gustavo y se utilizó el cuestionario de 10 ítems de preguntas. Se concluye que solo el 30% de los encuestados utiliza financiamiento externo y el otro 70% no lo utiliza recurriendo al financiamiento interno a través de convenios con los proveedores; asimismo, del total de encuestados que utilizaron financiamiento externo, este ha influenciado considerablemente en la disponibilidad de efectivo lo que ha permitido ampliar su comercio y es un gran apoyo al crecimiento de los negocios.

Asimismo en Ecuador, se analizó el estudio realizado por Escalante y López

(2019) sobre la incidencia de las estrategias de financiamiento en el capital de trabajo de pequeños negocios, tuvo como objetivo realizar una propuesta de financiamiento para aumentar el capital de trabajo de los negocios pequeños del Ecuador. Fue tipo mixta, de campo y descriptiva, se utilizó la encuesta y entrevista, la muestra fue 81 Pymes. Se concluye con la comprobación de la hipótesis general donde establece que las estrategias de financiamiento inciden en el capital de trabajo, debido a que se obtuvo un sig. = 0,000 menor al 0,05 lo que existe prueba que ambas variables se relacionan entre ellas; es decir, a medida que mejore las estrategias de financiamiento, la empresa fortalecerá su capital de trabajo para tomar decisiones que ayuden en crecimiento y competitividad de las Pymes.

En los antecedentes nacionales, se analizaron estudios asociadas a las variables investigadas, como el realizado por Salas (2022) sobre el financiamiento y capital de trabajo, cuyo objetivo fue relacionar ambas variables. De una perspectiva metodológica fue realizada de tipo básica, se utilizó una muestra de 30 trabajadores de un centro comercial en Cusco, y se aplicó un cuestionario para medir las variables. Los resultados muestran un valor sig. = 0,000 y rho 0,723 lo que comprueba la hipótesis alterna y se confirma que existe relación positiva alta entre el financiamiento y capital de trabajo. Del mismo modo, se obtuvo un valor sig. = 0,000 y rho 0,607 lo que comprueba la hipótesis específica uno y se confirma que existe relación positiva alta entre el financiamiento interno y capital de trabajo. También, se comprobó un valor sig. = 0,000 y rho 0,738 lo que comprueba la hipótesis específica dos y se confirma que existe relación positiva alta entre el financiamiento externo y capital de trabajo. En ese sentido, la utilización de financiamiento tanto interno como externo permite fortalecer los negocios del Cusco.

Por otro lado, se analizó el estudio de Alejos y Huaroc (2021) sobre

financiamiento y capital de trabajo de Pymes textiles de Gamarra, se propuso como objetivo relacionar las variables. Fue descriptivo correlacional, se tomó como muestra 17 empresas las cuales se encuestó a 48 colaboradores encargados de la toma de decisiones del centro comercial Guizado Hnos., en Gamarra. Los resultados muestran un valor sig. = 0,000 y rho 0,724 lo que permite probar la hipótesis alterna y se confirma que existe relación directamente proporcional y moderada entre el financiamiento y capital de trabajo. Asimismo, se comprobó un valor sig. = 0,000 y rho 0,724 lo que comprueba la hipótesis alterna y se confirma que existe relación directamente proporcional y moderada entre el financiamiento externo y capital de trabajo de los negociantes de Guizado Hnos.

Asimismo, se realizó un análisis del estudio de Tacilla y Ramos (2021) quien sobre financiamiento con el fin de reactivar la actividad constructora en temporada de crisis, cuyo objetivo fue formular estrategias de financiamiento para dicha reactivación de los negocios de Sullana. Se utilizó 10 pequeños negocios como muestra y se aplicó un cuestionario a tres áreas principales de contabilidad, gerencia y finanzas. Se concluye que el 72% indica que dicho financiamiento ayuda a reactivar la economía de las Pymes, porque permite aumentar su capital de trabajo y aprovechar la oportunidad de crecimiento y desarrollo; sin embargo, la estrategia de financiamiento utilizadas por estas Pymes fue de autofinanciamiento, financiamiento propio pero externo y financiamiento con entidades bancarias.

También, fue analizada la investigación realizada por García y Sotomayor (2019) sobre financiamiento bancario y capital de trabajo de una empresa en Lurín, cuyo objetivo fue medir la relación de variables. La investigación se realizó a una muestra de 15 colaboradores del negocio AGP SAC., y se utilizó la observación, entrevista y encuesta. Fue diseño no experimental transeccional y alcance

correlacional. Se comprobó la relación directa entre el financiamiento y capital de trabajo, debido a que se obtuvo un sig. = 0,000 y  $r = 0,775$  lo que demuestra y comprueba la hipótesis general.

Por último, se consideró la investigación realizada por Napan (2019) sobre la financiamiento y capital de trabajo de negocios de ferreterías en Puente Piedra, tuvo como objetivo medir si existe incidencia entre ambas variables. La muestra comprendió 50 colaboradores del área de contabilidad, administración y finanzas. Los resultados comprobaron que existe incidencia entre el financiamiento y capital de trabajo, debido a que se obtuvo un valor sig. = 0,000 menor a 0,05 lo que confirma la hipótesis alterna, se utilizó chi cuadrado como estadístico de prueba. Por lo tanto, al mejorar las estrategias de financiamiento de las ferreterías esta tendrá incidencia directa y significativa en el capital de trabajo, de forma que podrá cumplir con sus obligaciones y operaciones normales del negocio.

#### Variable 1. Estrategias de financiamiento

Se la define como el recurso financiero de las compañías es un tipo de herramientas sumamente importante, debido a que ayuda al flujo de efectivo disponible y la adquisición de activos inmovilizados, lo que favorece a la operación del negocio (López et al., 2022).

A medida que una organización permanece en el tiempo mejora sus ingresos por ser más conocida en el mercado, lo que se interpreta como crecimiento empresarial; por esta razón, surge la necesidad de financiarse con recursos económicos que permita satisfacer los requerimientos del mercado. En ese contexto, es fundamental que los gestores de negocios conozcan cuales son las estrategias de financiamiento que existen actualmente y que pueda ser aprovechada para cumplir con los objetivos empresariales, pero primero se debe definir la variable.

Según Villegas (2020) define como un conjunto de planes financieros que se realiza con el fin de adquirir financiamiento ya sea de corto o largo plazo, con el propósito de realizar inversiones, de tal manera se garantice la continuidad de las múltiples operaciones del negocio.

Es decir, es una de las funciones que corresponde al gestor de la planeación financiera, para conseguir los recursos económicos y cumplir con el plan estratégico alineados a la visión y misión de la entidad.

Por otro lado, Apaza y Barrantes (2020) señalan como la adquisición de dinero de diferentes fuentes para obtener fondos necesarios que permita realizar una inversión que ha sido planificada previamente.

En efecto, las estrategias de financiamiento se utilizan para conseguir recursos económicos ya sea a razón de préstamos, créditos de proveedores, el uso de factoring, leasing, entre otros medios de financiamiento que permita seguir con las operaciones del negocio.

No obstante, Canossa y Rodríguez (2019) precisan que existe dos fuentes para la obtención de financiamiento, por un lado se puede obtener con recursos propios, como la venta de un activo inmovilizado o el uso de utilidades retenidas que se consigna en el patrimonio; por otro lado, se puede financiar con recursos externos a la entidad, tales como endeudamiento reflejado como pasivo, ya sea con créditos obtenidos de proveedores o préstamos bancarios.

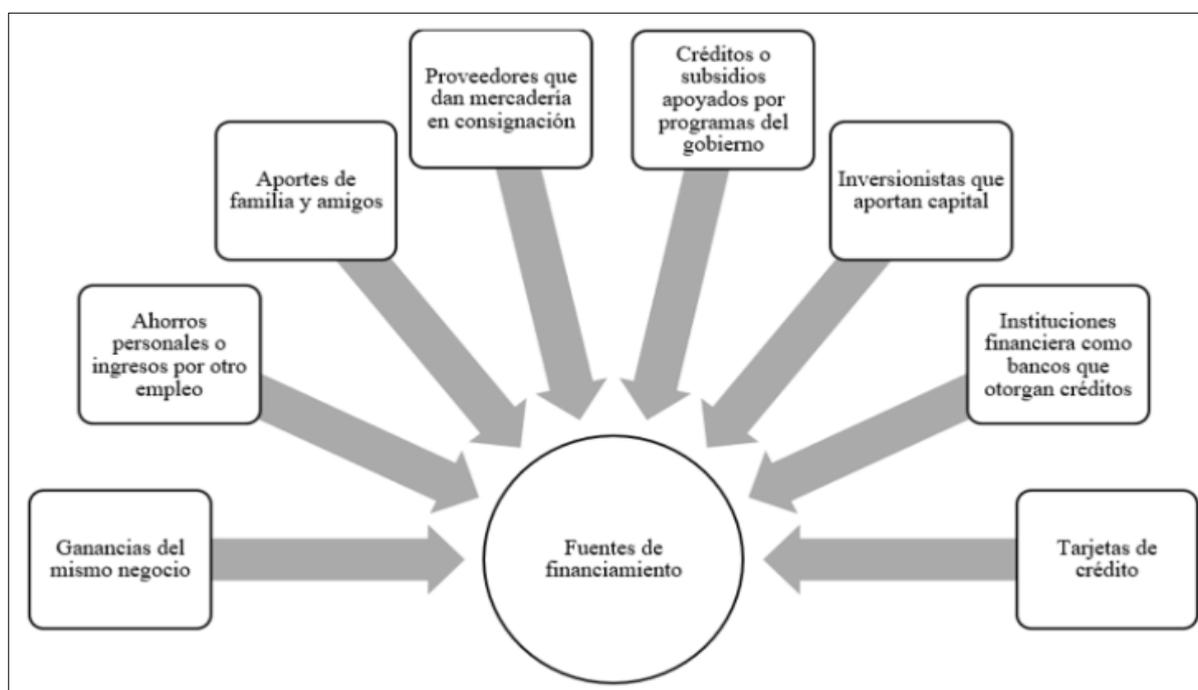
También, se puede definir como el conjunto de recursos monetarios que son utilizados como créditos destinados a una compañía, individuo, institución o empresa, con la finalidad de que realicen una actividad, ejecuten un proyecto, un plan de inversiones o realicen un emprendimiento. Por lo tanto, el financiamiento es proporcionar capital a una entidad o persona para que pueda ser utilizado en un

proyecto propiamente definido (Sauza et al., 2021).

Luego de haber descrito diferentes postulados referentes a las estrategias de financiamiento, el autor de la presente investigación la define como un conjunto de actividades y acciones que realiza un individuo o empresa para obtener medios económicos suficientes o que puede ser representado como activos con la finalidad de cumplir con la planeación estratégica que abarca las estrategias, metas, objetivos, visión y misión.

### Figura 1

*Fuentes de financiamiento de mayor uso*



*Nota:* impreso de Canossa y Rodríguez, 2019, p. 110.

Se aprecia en la figura anterior ocho tipos de fuentes de financiamiento que se puede utilizar un negocio, entre lo que destaca el ahorro personal y los aportes de familiares y amistades, utilidades del negocio, tarjetas de créditos no muy recomendado por la alta tasa de interés, créditos bancarios, consignaciones, inversionistas y préstamos del gobierno como el programa Reactiva Perú que nació a raíz de la pandemia Covid-19 (Canossa y Rodríguez, 2020).

En la importancia de las estrategias de financiamiento, Según Villegas (2020) argumenta que toda empresa presenta una estructura de financiamiento, ya sea propia o de terceros; sin embargo, es muy importante por lo siguiente:

- Permite el crecimiento de la organización, al realizar inversiones de inmovilizados o equipos que mejoran la productividad y rendimiento.
- Ayuda a optimizar el proceso, lo que permite reducir costos e incrementar las ganancias.
- Permite estar adelantado a la competencia (vanguardia), es decir, mantenerse competitivo y adaptación rápida a los cambios del mercado.

Limitaciones para acceder al financiamiento. Por lo general los pequeños negocios encuentran ciertas dificultades para acceder al financiamiento externo, de acuerdo con López et al., (2022) indica las siguientes limitaciones de acceder al financiamiento:

- Uno de los factores limitantes identificados es la falta de información, debido a la complejidad de la normativa para los pequeños empresarios.
- Contar con cantidad de información sin poder interpretarlos con practicidad y de manera simple.
- Falta de historial crediticio.
- Altas tasas de interés.
- Desconocimiento de la tecnología para realizar transacciones.
- Otros factores asociados a obstáculos de acceder al financiamiento.

Entre las alternativas de financiamiento de las Mypes, Hernández et al. (2019) identificaron tres tipos: el microcrédito, crédito tradicional en el sector formal y el crédito informal. El primero, microcrédito es la aprobación de créditos dirigidos a Mypes; el segundo está dirigido al consumo y son clientes que están iniciando en

adquirir historial crediticio; por lo tanto, carecen de experiencia en créditos; el tercero es el crédito informal, en este caso se aplica una tasa de interés alta o por encima del promedio por el riesgo que representan, de forma general se aplica en economías en vías de desarrollo y se restringe usualmente en áreas agrícolas, pequeños emprendimientos, individuos, hogares, entre otros.

Sin embargo, existen otras alternativas de financiamiento externa modernas como por ejemplo los Crowdfunding, donde la financiación es en el capital directo de la compañía, a través de aportaciones pequeñas de diferentes individuos, en este caso las empresas deben acudir a un foro de inversión (Hernández et al., 2019).

Teorías sobre las estrategias de financiamiento.

De acuerdo con la teoría de la jerarquía financiera quien lo popularizó Myers y Majluf en el año 1984, indica que la financiación se realiza por tres tipos de fuentes: fondo interno, deuda y nuevo capital. Según esta teoría indica que el primero en ser priorizado y ser utilizado son los fondos propios o internos, debido al costo de financiamiento y menor riesgo, luego de deuda externa lo que se asume intereses, y cuando esta se agota se recurre a nuevo capital como último recurso; es decir, la emisión de acciones en el mercado bursátil. Se denomina jerarquía financiera por la preferencia del tipo de financiamiento en orden de prelación, primero es elegido financiarse con fondos internos, luego deuda y finalmente nuevo capital con la emisión de acciones en el mercado de valores (Sauza et al., 2021).

Capex y Opex: Necesidades de financiamiento

Oriz (2024) sostiene que entre los dos grandes rubros para los cuales se necesitan financiamiento son:

a) Gastos de capital (Capex).

Inversiones de largo plazo en un activo que va a agregar valor de alguna forma: terrenos, plantas, maquinaria, investigación en nuevos productos, etcétera.

b) Gastos operativos (Opex).

Gastos del día a día que se requieren para que la empresa funcione: nómina, renta, materia prima, energía, etcétera. (párr. 2)

D1. Financiamiento de corto plazo.

Saldaña et al. (2020) hacen referencia al corto plazo como el tiempo que transcurre no mayor de 12 meses; es decir, un crédito que se adquiere tendrá que ser cancelado y devuelto en el plazo de un año como máximo. De ello se desprende que, el financiamiento de corto plazo está limitado a pagarse en el periodo de un año, como es el caso de deudas corrientes que figura en el balance de un negocio determinado.

Rodríguez (2019) indica que es un ingreso de dinero proveniente de un pasivo de corto plazo, debido que cuando se genera este financiamiento lo que ingresa es el efectivo que se tiene que saldar con un pasivo en menos de un año.

Entre las estrategias de financiamiento de corto plazo, Villegas (2020) señala al crédito bancario que lo otorga una entidad financiera sobre un monto específico, que será financiado sin garantías hipotecarias; el crédito comercial, se realiza este tipo de transacción con los proveedores y se cancela después que la empresa haya recibido los productos, por lo general no se paga intereses; los gastos acumulados que corresponde a una fuente de financiamiento espontánea y compone los impuestos y salarios que forman parte del pasivo, se reconocen en el periodo que causan y será cancelado en el corto plazo (Villegas, 2020).

En la actualidad existen diversos tipos de financiamiento de corto plazo, Saldaña et al. (2020) sostiene que entre los más importantes tenemos:

- Financiamiento a través de proveedores.

- La obtención de crédito bancario, financieras o cajas.
- Aporte de capital propio.
- Posibilidad de reinvertir las utilidades.
- El uso negociable del factoring.
- Utilización de las depreciaciones y amortizaciones.
- La probabilidad de venta de un activo fijo.

Mientras que Resendiz (2021) señala como estrategias de financiamiento de corto plazo a lo siguiente: pagarés, líneas de crédito bancario, confirming, factoring, garantía a través de los inventarios, entre otros.

Ortiz (2024) indica que “el factoraje también está diseñado para financiar Opex (capital de trabajo) y (...) que dura solamente el periodo de crédito de la factura). De tal manera, utilizarlo te ayuda a liberar otras fuentes de capital para invertir en Capex” (párr. 17).

#### Fondos propios

Es un tipo de financiamiento a través de las utilidades retenidas, este tipo de financiamiento no genera gastos financieros debido que es un autofinanciamiento, y es el más utilizado en las Pymes en comparación con el tipo de financiamiento externo (Villegas, 2020).

#### Créditos comerciales

También se denomina que es de tipo gratuito, debido a que no se paga intereses por este financiamiento, los créditos comerciales lo brindan los proveedores a sus clientes para garantizar la continuidad de la compra (Flores, 2017).

#### Préstamos bancarios

Se utiliza por lo general para financiar parte del capital de trabajo como es el caso de cuentas por cobrar e inventarios, también suele usarse para aprovechar los

descuentos que se realizan por la compra al contado; por ello, se define como un acuerdo entre dos individuos para prestar dinero en un plazo determinado y a una tasa de interés negociada (Flores, 2017).

#### Factoring

Se entiende por factoring a la cesión de un derecho de cobro a un banco. El proceso inicia cuando un negocio realiza una venta al crédito; y para obtener liquidez adelanta dicho cobro presentando la factura negociable a la entidad financiera y cede dicho cobro, en contraprestación el banco paga el valor de factura descontando un porcentaje de interés por la operación comercial (Arnau, 2019).

#### Letras

Las letras en descuento son utilizadas como medio de financiamiento de corto plazo, debido a que luego de ser firmadas se envían al banco para que realice el abono en la cuenta de la compañía, descontando la tasa de interés que fue asignada.

#### D2. Financiamiento de largo plazo.

Al contrario de un financiamiento de corto plazo que tiene vencimiento el plazo a menos de un año, se diferencia en que el financiamiento de largo plazo tiene fecha de vencimiento superior a un año; es decir, los pagos deben efectuarse luego de transcurrir los primeros doce meses (Villegas, 2020).

Sin embargo, en los financiamientos de largo plazo se suele solicitar garantías, manejar un excelente historial crediticio o presentar un proyecto bien sustentado, que permita reducir el riesgo de impago del prestatario al prestamista; por ello, es importante y fundamental el trabajo de los gerentes financieros en dicha evaluación (Conexión ESAN, 2020).

Entre las ventajas de realizar un financiamiento de largo plazo, Resendiz (2021) indica que se tiene los siguientes:

- Realizar y ejecutar proyectos de compañías que carecen de recursos económicos.
- Mejora el historial crediticio para obtener mayor crédito a tasas preferenciales.
- Se adapta a la necesidad de cada negocio, debido a que no es lo mismo un financiamiento de largo plazo dirigido a una grande empresa que a un pequeño comerciante clasificado como Mype.
- Permite negociar los términos de pago, hasta poder realizar renegociaciones, siempre en cuando la inversión brinda resultados positivos.

De igual manera, Resendiz (2021) precisa que entre las fuentes de mayor uso en el financiamiento de largo plazo que utiliza un negocio es el leasing o también denominado arrendamiento financiero, los préstamos con hipoteca, leaseback, bonos y acciones, estos dos últimos se negocian en el mercado bursátil de la BVL.

#### Hipoteca

En cuanto a los préstamos con hipoteca, Resendiz (2021) menciona con el fin de reducir el riesgo de impago del prestatario, se transfiere condicionalmente una propiedad en beneficio del prestamista, con la finalidad de quedar como garantía el pago de las cuotas del préstamo obtenido.

#### Leasing

Con respecto al leasing es un contrato de arrendamiento donde participa la compañía quien usa el bien adquirido y tendrá que pagar un arriendo, al finalizar tendrá la opción de compra de dicho activo, el propietario del bien que realizó el pago del activo dará para su uso a la empresa. Esta operación es un medio utilizado como estrategia de financiamiento de largo plazo (Arnau, 2019).

## Leaseback

Adicional a ello, se tiene el leaseback que es la venta de un activo fijo que realiza el negocio a una sociedad de leasing, para luego realizar un arrendamiento del mismo activo, en este caso la empresa obtiene liquidez y puede seguir utilizando el activo con el pago de un arrendamiento sin acudir a endeudarse. Este tipo de operación no es muy conocido en negocios pequeños debido a la alta informalidad que existe (Arnau, 2019).

Finalmente, se encuentran como medio de financiamiento los bonos y acciones que se comercializa en el mercado bursátil, para ello, una compañía debe cotizar en la Bolsa de Valores; sin embargo, este no es materia de investigación debido a que es una persona jurídica de tipo individual y no cotiza en el mercado de valores.

NIFF relacionadas a la variable estrategias de financiamiento.

Si un activo fijo va ser vendido como medio de financiamiento, entonces se clasifica como parte de un activo no corriente que se mantiene para la venta NIIF 5; no obstante, debe cumplir ciertos requisitos, primero el activo debe encontrarse disponible para su venta inmediata o que sea probable realizar dicha venta antes de los 12 meses; asimismo, la gerencia debe contar con un plan de disposición y debe haber realizado la gestión para encontrar un comprador, el precio de venta debe ser razonable; finalmente, es poco probable que se hagan cambios en el plan de disposición (Ministerio de Economía y Finanzas, 2023).

En cuanto a la medición de dichos activos se medirá el importe en libros o el valor razonable menos el costo de ventas el que sea menor, toda pérdida de valor que surja se reconoce en el resultado del periodo. Lo más relevante de esta norma es que la depreciación cesa en el monto de la clasificación como mantenido para la venta, se puede interpretar como un beneficio de la norma.

Por otro lado, se tiene el arrendamiento de la NIIF 16, según la norma se entiende por arrendamiento como un acuerdo entre el arrendador y arrendatario y que está sujeto a un periodo de tiempo y un pago determinado. Para el caso de los arrendatarios, la norma indica dos tipos de clasificación: arrendamiento a largo plazo (antes denominado financiero o leasing financiero) y arrendamiento a corto plazo (antes leasing operativo) (Ministerio de Economía y Finanzas, 2023).

La NIIF 16 refiere que el registro inicial de los arrendamientos a largo plazo es con el reconocimiento del valor del activo contra la cuenta del pasivo arrendamiento financiero; es decir, es como una compra al crédito que se va a pagar mes a mes. La norma indica que se debe realizar una tabla de amortización donde se establezca el pago del interés (reconocido como gastos financieros), pago del pasivo financiero (para deducir la deuda) y el pago del efectivo (cuota mensual).

En cuanto al arrendamiento de corto plazo se entiende a los de bajo valor que básicamente lo decide la compañía; por ejemplo, el arriendo una fotocopiadora que no significa un gran gasto o el arriendo de un local, por el periodo menor a un año. Su reconocimiento es con un gasto de arrendamiento normal o si existiera un gasto de mantenimiento contra la partida de efectivo.

El arrendamiento de largo plazo transfiere todos los riesgos y ventajas inherentes al activo; así como también, tiene la opción de compra al final de dicho activo, mientras que en el corto plazo no hay esa transferencia sustancial de riesgos y ventajas y tampoco existe la posibilidad de opción de compra, lo cual se tiene que devolver el bien al final del contrato.

Para el caso del arrendador de largo plazo, primero se debe reconocer previamente la adquisición del activo (activo inmovilizado contra el efectivo), luego para la entrega del activo se debe dar de baja y activar una cuenta de arrendamiento

financiero por cobrar, posteriormente se reconoce el ingreso financiero por el interés cobrado y el cobro del arrendamiento financiero en sí, con débito en la cuenta de efectivo o su equivalencia.

#### V2: Capital de trabajo

En todos los negocios se necesitan recursos económicos que ayuden a mantener la operación del negocio, con la finalidad de cumplir con el plan estratégico y satisfacer la demanda del mercado. En ese contexto, es importante definir teóricamente el capital de trabajo.

Según Parra (2023) la define como aquellos activos que están próximos a convertirse en dinero disponible o efectivo para el negocio, por ello, se clasifica como circulante, debido a que el plazo de vencimiento no es superior a un año, dicho de otra manera vencen antes de los 12 meses.

En efecto, los componentes del capital de trabajo son las cuentas del activo corriente, que se convertirá en disponible de efectivo en el transcurso de un año. Sin embargo, se debe tener cuidado con la cuenta efectivo que puede tener la categoría de subcuenta restringida, como es el caso de las detracciones, su uso es único y exclusivo para el pago tributario o pago de sanciones que tuviera la empresa. Además, la gerencia debe prestar cuidado al índice de morosidad, debido a que si no se recupera dichas carteras vencidas este influirá en el capital de trabajo. En cuanto a los inventarios sucede algo similar, dicha cuenta refleja que será vendida en el corto plazo; no obstante, si no se lleva el debido control, las existencias podrían estar vencidos, desfasados, deteriorados e incluso inutilizables para la venta, lo que afectaría el monto de capital de trabajo que posee el negocio.

Jiménez et al. (2019) argumentan como la capacidad de operación de un negocio sobre la base de la disponibilidad de dinero, sin ningún tipo de restricción,

con el propósito de enfrentar deudas y emergencias sin poner en riesgo el aspecto financiero. En efecto, se hace referencia de manera específica a lo de mayor liquidez como la caja, y los de menor cuantía de liquidez como el caso de los inventarios.

Sin embargo, Gitman y Zutter (2016) realizan una precisión clara entre capital de trabajo y capital de trabajo neto, el primero indica que son parte de la inversión de una compañía clasificado como corriente, que permiten conducir normalmente el negocio; por el contrario, el segundo es sencillamente una diferencia entre activos y pasivos pero de clasificación corriente, a dicha diferencia se denomina fondo de maniobra.

También, Corvo y O'farrill (2019) la definen como el manejo de las cuentas corrientes de un negocio, de manera que se pueda lograr un nivel satisfactorio de estas cuentas y que permita mantener la solvencia empresarial.

En resumen, se puede decir entonces que el capital de trabajo es la capacidad de gestión de los activos circulantes que posee un negocio, y tiene la finalidad de conservar la liquidez adecuada y mantener la solvencia de la compañía.

Importancia del capital de trabajo.

Es importante mantener un equilibrio adecuado desde el aspecto económico entre lo que va ingresar y salir en un futuro. Jiménez et al. (2019) señala que las empresas están propenso al crecimiento; por lo tanto, lleva a la necesidad de obtener capital de trabajo adicional y financiar activos fijos, inventarios, cuentas por cobrar, entre otros. En ese sentido, es importante para aprovechar las oportunidades del mercado y ayudar al crecimiento de los negocios.

Para Vera et al. (2020) es importante por lo siguiente:

- a) De tener capital de trabajo neto positivo permite saldar oportunamente las deudas y aprovechar descuentos por realizar pagos al contado o pronto pago.

- b) Mantiene una posición crediticia positiva que ayuda hacer frente a cualquier contingencia como incendio, huelga, inundación y otros.
- c) Conserva niveles de stock de inventarios adecuados para satisfacer las demandas del mercado.
- d) Permite ampliar la cartera de clientes debido a otorgar créditos.
- e) Ayuda al negocio a la operación eficiente de sus procesos.

Financiación del capital de trabajo, de acuerdo con Parra (2023) indica que los activos pueden financiarse de dos fuentes principales: corto y largo plazo. En el corto plazo el costo de financiamiento es menor pero con mayor riesgo, lo que aumenta la probabilidad de insolvencia técnica (no se está en condición de pagar una deuda), mientras que si se elige financiar a través de pasivos de largo plazo disminuirá la probabilidad de insolvencia técnica. En tal sentido, un préstamo bancario permite disminuir o eliminar la insolvencia técnica.

En efecto, para una empresa es mejor endeudarse con mayor proporción en pasivos no corrientes frente a pasivos corrientes pero con prudencia, Sánchez (2019) señala una proporción ideal de endeudamiento es entre 20 o 30% de pasivo corriente frente a un 70% o 80% de no corriente.

#### D4. Efectivo.

De acuerdo con Sánchez (2019) define como el componente aceitoso que lubrica las ruedas del negocio; sin embargo, su mantenimiento congelado puede afectar los beneficios, debido a que si se deja de utilizar no genera utilidades; por eso, una entidad con exceso de disponible podría disminuir las potenciales utilidades.

Naturalmente, el efectivo por sí solo no genera utilidades; no obstante, es necesario para el pago de nóminas, compra de materiales, saldar impuestos, entre otras cosas importantes de la operación del negocio.

### Nivel de fondos

Con relación al nivel de fondos, Flores (2017) la define en cuatro partes: a) El dinero líquido en caja, b) Recursos que se obtiene de los acreedores, c) Saldo entre activo y pasivo corriente lo que se denomina capital de trabajo neto y d) Subpartidas de la cuenta de efectivo como bancos. Asimismo, el autor aclara que un exceso de efectivo es tan desfavorable como una empresa insuficiente; sin embargo, la insuficiencia técnica es la incapacidad de pagar una deuda.

### Ciclo de conversión de efectivo

Los autores Gitman y Zutter (2016) indican que el CCE se obtiene restando el ciclo operativo (CO) menos el periodo promedio de pago (PPP) a los proveedores, resumiéndose en la fórmula:

$$\text{CCE} = \text{CO} - \text{PPP}$$

Es decir, el CO tiene dos componentes principales: el periodo promedio de inventarios (PPI) y el periodo promedio de cobro (PPC) al cual se tiene que deducir el PPP.

$$\text{CCE} = \text{PPI} + \text{PPC} - \text{PPP}$$

Saldo óptimo de efectivo. Por otro lado, Robles (2020) refiere que desde la cuenta contable la estructura de la tesorería obtiene ingresos por la venta de mercaderías al contado, el cobro del cliente, aporte de capital, cobro de intereses y otros; mientras que los egresos que se generan son por pago a acreedores, proveedores, impuestos, sueldos, nóminas y otros. Con esta información se conoce los ingresos y salidas de dinero y se puede estimar la necesidad de efectivo que requiere para desarrollar la actividad sin inconvenientes. Por lo tanto, el saldo óptimo de efectivo (SOE) se determina:

$$\text{SOE} = \text{Desembolso de efectivo del periodo} / \text{rotación de caja del periodo}$$

Asimismo, al SOE se puede añadir un porcentaje de colchón adicional como medida adicional preventiva, este podría ser un 10% del resultado calculado (Robles, 2020). Por ejemplo:

$$\text{SOE} = 90,000 / 3$$

$$\text{SOE} = 30,000 * 10\%$$

$$\text{SOE} = 33,000 \text{ soles}$$

## D2. Cuentas por cobrar

Una cuenta por cobrar se genera por el cierre comercial de una venta al crédito; por lo tanto, un negocio está imposibilitado de utilizarlo hasta el momento de cobrar dicha cuenta (Sánchez, 2019).

Gitman y Zutter (2016) aclaran que es una partida que registra lo que está pendiente de convertirse en dinero, la finalidad es cobrar lo más rápido posible para reducir el CO y en efecto el CCE.

Para cumplir dicho propósito, los autores proponen estandarizar los créditos, es decir, definir que clientes deben recibir el préstamo, para ello se puede utilizar la técnica de las 5C del crédito (características, capacidad, capital, colateral y condiciones); el segundo es establecer los términos del crédito como la condición de venta que puede estar sujeta a descuentos por pronto pago y plazo; el tercer y elemento es la supervisión, en este caso se utiliza indicadores como el promedio de cobro y aplicar algunas técnicas de cobranza que permita reducir la morosidad.

Flores (2017) identificó cinco factores para tener en cuenta antes de otorgar un crédito: a) Obtener referencias, b) La reputación a través de historial crediticio, c) Si es persona natural identificar su promedio de ingresos, d) Si es jurídica analizar los EEFF y e) Verificar su PPP.

Periodo medio de cobro. Se entiende al número de días en promedio que un negocio tarda en cobrar a sus clientes por el crédito otorgado previamente, mientras más rápido se cobre, más rápido ingresará el disponible para su utilización (Gitman y Zutter, 2016). Es importante para un negocio contar con efectivo, debido a que ayuda a realizar las operaciones comunes que realiza.

#### Gestión de incobrables

Para la recuperación de la cartera por cobrar, existe diferentes técnicas utilizadas que minimizan el riesgo pérdidas como: a) se realiza visitas personales, b) llamadas directas, c) Emitir notificaciones, d) Uso de agencias de cobro y e) Recurrir al aspecto legal como recurso en caso no se utilice agencias de cobro.

En resumen, las cuentas por cobrar es un elemento próximo de convertirse en disponible, siempre en cuando se realice una excelente administración, el objetivo del área de cobranzas es reducir la cartera morosa y los días que se cobra en promedio, para aumentar el ciclo de tesorería.

#### D3. Inventarios

Las existencias representan una parte proporcional y significativa de los activos de un negocio; es ese sentido, se requiere una inversión sustancial pero no excesiva, de manera que su control debe ser lo más eficiente posible (Sánchez, 2019).

De igual manera, Robles (2020) la define como un conjunto de elementos tangibles destinados a la fabricación de producto, este es el caso de negocios industriales, y las mercaderías representan los inventarios en los negocios comerciales.

En el caso de industrias, los inventarios se clasifican en material directo, son aquellos materiales tal y como se consigue en el proveedor; inventario en proceso, el bien está en proceso de transformación; producto terminado, listo para ser

comercializado (Parra, 2023).

En ese sentido, los inventarios deben llevar un debido control, Sánchez (2020) menciona que los procesos básicos de llevar dicho control son:

- Registro de Kardex para cada producto, de manera que se registre ingresos, salidas y saldos valorizados.
- Cada entrada o salida del bien debe registrarse con documento con el propósito de que quede registro sustentatorio de la actividad.
- Debe realizarse inventarios físicos constantes y comparar con los registros en libros e identificar irregularidades que presenta el producto.
- Debe existir una codificación independiente para cada producto, que ayude a identificarlo rápidamente en todos los niveles de la compañía.
- El área de almacén debe estar acondicionado para realizar cambios o modificaciones y que no representen altos costos.
- Los estantes, compartimiento y casilleros deben estar debidamente enumerados para su mejor identificación y control.
- La custodia debe encargarse a un solo responsable.

Rotación de inventarios.

Asimismo, Gimán y Zutter (2016) proponen que los inventarios deben tener una rotación alta o acelerarla sin perder ventas por carencia de stock. La finalidad de un gerente financiero es mantener bajos niveles de stock, y asegurar que no se está invirtiendo de forma imprudente afectando el dinero del negocio.

Ciclo operativo. Gitman y Zutter (2016) mencionan que el CO es el tiempo que transcurre desde el proceso productivo a través de la compra de materiales y concluye con el cobro a los clientes.

Es decir, son los días que se necesita para producir vender y cobrar; por lo

tanto, es importante que dicho ciclo sea el menor tiempo posible, en todo caso, va depender de la operación de cada negocio.

Entre las Normas contables aplicadas al presente trabajo se tiene a la NIC 1 que refiere la presentación de los EEFF., se precisa que el ordenamiento de dichos activos inicia con los de mayor liquidez, en este caso corresponde a la cuenta de efectivo y su equivalencia que lleva el nombre de disponible; luego corresponde a las cuentas por cobrar, debido a que será próximo a convertirse en dinero para su utilización; seguidamente son los inventarios disponibles para ser vendidos, en este caso si se comercializa al contado se convertirá en efectivo, mientras que si la venta es al crédito se convertirá en una cuenta por cobrar (Ministerio de Economía y Finanzas, 2023).

En ese sentido, la NIC 1 establece dichos parámetros para la presentación de los activos corrientes o capital de trabajo materia de investigación, por ello, la importancia del reconocimiento y medición de cada una de las partidas asociadas a ello. Se reconoce un activo corriente cuando se espera vender en un plazo no mayor de un año, también se reconoce cuando la finalidad es únicamente la negociación (venta); por último, dicho activo debe ser categorizado como equivalencia de efectivo.

#### Definición conceptual de los términos empleados

##### Arrendamiento o leasing

Ortiz (2024) sostiene que “Es un contrato a un plazo determinado para el uso y goce de algún bien por parte de un cliente. En otras palabras, es una renta que una institución ofrece a una empresa para el uso de un activo que le puede ayudar a incrementar sus ventas o mejorar su capital” (párr. 21).

Business Angels, Porras (2024). Señala que “Son personas con capacidad de inversión y conocimiento empresarial, que impulsan el desarrollo de proyectos

aportando capital. Ayudan a los emprendedores con los niveles de riesgo y la falta de liquidez en el inicio de la empresa” (párr. 22).

Capital de trabajo neto, conocido como fondo de maniobra y se calcula entre activo menos pasivo, en ambos casos debe ser corriente (Gitman y Zutter, 2016).

Cartera Morosa, “Es aquella que a la fecha de su vencimiento la deuda no ha sido cancelada, generalmente se le clasifica según el tiempo de atraso y, a medida que se alarga el plazo se incrementa el riesgo de su incobrabilidad” (De la Cruz-Montoya, 2022, párr. 23).

Estrategias, es una acción planificada que se utiliza para lograr un objetivo. En un plan estratégico se formula objetivos, la estrategia es cómo se va hacer para lograrlo o que acciones se tomarán para cumplirlos (Flores, 2017).

Finanzas, es la captación de capital necesario para realizar una inversión; en otras palabras, es un área de la administración que tiene como objetivo gestionar el dinero y el financiamiento de la misma para realizar inversiones (Flores, 2017).

Gestión, es una diligencia de carácter administrativo con el propósito de solucionar un asunto. Gestión es sinónimo de mando, dirección o administración (Rodríguez, 2019).

Liquidez, es una razón financiera que mide la capacidad de cumplir con el pago que se adeuda a un tercero (Gitman y Zutter, 2016).

Morosidad, Se entiende como el retraso de un pago que se debe realizar producto de una deuda, también se denomina al incumplimiento de una obligación en la fecha de vencimiento (Sánchez, 2019).

Planeación financiera, es realizar un presupuesto de ingresos y gastos que genera un proyecto de inversión o un emprendimiento. Es planear como se va administrar los recursos de un negocio (Apaza, 2020).

Promedio o Periodo medio de pago, "Es un indicador que expresa el periodo que tarda la compañía en pagar sus obligaciones comerciales. Si bien un índice alto puede ayudar a mejorar la liquidez, esto puede ahuyentar a los proveedores" (De la Cruz-Montoya, 2022, párr. 22).

Rentabilidad, indicador financiero que mide el rendimiento que produce una inversión o el rendimiento de los capitales propios de los dueños del negocio (Gitman & Zutter, 2016).

Rotación, es entendido como la variación de objetos; en el caso de análisis financiero se dice que es el número de veces en el año en promedio que rota un producto específico en los almacenes de un negocio (Apaza, 2020).

Situación financiera, "Es el estado en que se ubica una compañía como resultado de la comparación de sus activos con los pasivos y patrimonio neto, resultando así su equilibrio o desequilibrio financiero producto de la gestión de su fondo de maniobra" (De la Cruz-Montoya, 2022, párr. 31).

## Figura 2

### *Tipos de Situación financiera*



Crowdfunding, Porras (2024) indica que "Es una forma de financiación colectiva y colaborativa que consiste en poner en contacto a los emprendedores que necesitan financiación con inversores que quieran apostar por la empresa" (párr. 26).

## **II. METODOLOGÍA**

## 2.1. Tipo y diseño de investigación

### ***Tipo de investigación***

Fue realizado desde la perspectiva de un estudio de tipo básico. Al respecto, Ñaupas et al. (2018) aclaran el concepto de investigación básica basados en aportes a la teoría y conocimiento; es decir, la contribución a la base teórica que se está investigando.

### ***Nivel de investigación***

De acuerdo con el propósito, se realizó con alcance descriptivo-relacional, debido que se realizó un análisis del comportamiento de las estrategias utilizadas de financiamiento y capital de trabajo, para después relacionarlas.

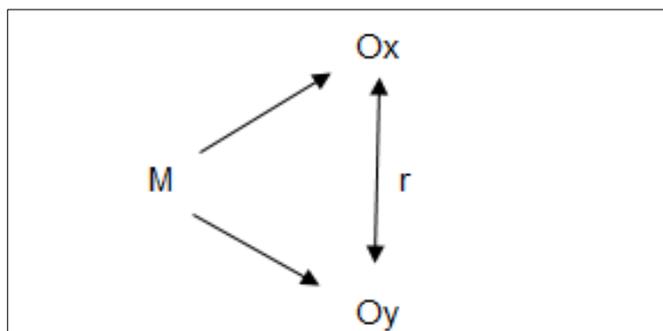
Supo (2019) indica que el estudio descriptivo busca medir características de un objeto y el relacional se basa en medir relaciones entre variables.

### ***Diseño de investigación***

Se fundamentó en un diseño no experimental con corte transversal. Hernández y Mendoza (2018) señalan como estudio observacional cuando no se interviene en el comportamiento de una variable; es decir, está sujeto solo a observarla; además, agrega que el nivel relacional busca medir relación, en este caso puede ser dos o más variables.

### **Figura 3**

*Diseño de la investigación*



Leyenda:

r = Relación

Ox = Estrategias de financiamiento (variable observada).

Oy = Capital de trabajo (variable observada).

m = Muestra de la empresa Expertta Salud SAC.

## 2.2. Población, muestra y muestreo

### ***Población***

Fue constituida por el total de 313 colaboradores actuales de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023. En ese sentido, Ñaupas et al. (2018) señala a un conjunto de individuos o cosas con características similares será definida como población en la realización de un estudio.

**Tabla 1**

*Población de la empresa Expertta Salud SAC.*

Áreas	Colaboradores	Porcentaje
Administración	2	0.6%
Finanzas	2	0.6%
Contabilidad	8	2.6%
Logística	2	0.6%
Personal médico	172	55.0%
Call center	125	39.9%
Servicios	2	0.6%
Total	313	100.0%

Se aprecia el total de 313 colaboradores que trabajan en la compañía, la cual fue considerada como población total; ahora bien, para determinar la muestra se realizó una selección directa de acuerdo al conocimiento sobre las variables estudiadas, esto quiere decir que, se seleccionó al personal involucrado y con conocimiento de financiamiento y el capital de trabajo.

### ***Muestra***

Compuesta por 14 colaboradores de la empresa Expertta Salud SAC, que laboran en el área de administración, finanzas, contabilidad y logística.

***Criterios de inclusión.***

Se incluyeron como parte de la muestra al personal que esté relacionado con las variables investigadas; es decir, las áreas que forman parte de la muestra fueron administración, finanzas, contabilidad y logística.

***Criterios de exclusión.***

Se excluyeron al personal médico, Call center y servicios, debido a que desconocen la operatividad del financiamiento y capital de trabajo del negocio.

***Muestreo***

Fue un muestreo no probabilístico por conveniencia, ya que según los criterios descritos el investigador selección la muestra según el interés de la investigación.

**2.3. Hipótesis**

***Hipótesis general***

Las estrategias de financiamiento se relacionan significativamente con el capital de trabajo de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023.

***Hipótesis específicas***

H<sub>1</sub>: Las estrategias de financiamiento se relacionan significativamente con la disponibilidad de efectivo de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023.

H<sub>2</sub>: Las estrategias de financiamiento se relacionan significativamente con la recuperación de las cuentas por cobrar de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023.

H<sub>3</sub>: Las estrategias de financiamiento se relacionan significativamente con el control de inventarios de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023.

## 2.4. Variables y operacionalización

**Tabla 2**

*V1 Estrategias de financiamiento*

Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Ítems
Villegas (2020) define: "Las estrategias de financiamiento deben surgir desde de la planificación financiera, la cual debe contener los planes financieros a corto y a largo plazo que indiquen las decisiones de inversión para seguir manteniendo la continuidad de las operaciones y crecimiento de la empresa" (p. 97).	Las estrategias de financiamiento son los medios utilizados para obtener financiamiento apropiado a la empresa, la cual será medido con un cuestionario sus dimensiones: financiamiento de corto plazo y financiamiento de largo plazo.	D1. Financiamiento de corto plazo	Fondos propios	1. Se utiliza financiamiento para capital de trabajo con recursos propios de la empresa
			Créditos comerciales	2. Se ha conseguido aplazamiento de pagos a los proveedores como medio de financiamiento
			Préstamos bancarios	3. Utiliza préstamos bancarios para financiar las operaciones del negocio
			Factoring	4. Se utiliza el factoring como estrategia de financiamiento para generar liquidez al negocio
		D2. Financiamiento de largo plazo	Letras	5. Se utiliza letras en descuento como estrategia de financiamiento para obtener capital de trabajo
			Hipotecas	6. La empresa otorga garantías hipotecarias para financiar sus inversiones
			Leasing	7. Utiliza contratos de arrendamiento (leasing) para financiar un activo inmovilizado con pagos a largo plazo
			Leaseback	8. Utiliza como financiamiento la venta de un activo fijo para luego arrendar el mismo activo (leaseback)

**Tabla 3***V2. Capital de trabajo*

Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Ítems
Para Parra (2023) Son todos “aquellos activos que se convertirán en un lapso de tiempo corto (por lo regular, menores a un año) que se traducirán en efectivo, como las existencias de inventarios, cuentas por cobrar menores a un año, el efectivo, clientes, etc.” (p. 194)	Son aquellos activos corrientes que se convertirán en disponible en el plazo de un año, será medido con un cuestionario sus dimensiones: efectivo, cuentas por cobrar e inventarios.	D3. Efectivo	Nivel de fondos	1. Los niveles de fondos son controlados y suficientes para pagar las deudas de la empresa
			Ciclo de conversión de efectivo	2. El tiempo que la empresa dispone de efectivo es adecuado para cumplir las obligaciones corrientes
		D4. Cuentas por cobrar	Periodo medio de cobro	3. La empresa analiza y gestiona eficazmente la reducción de los días promedio de cobro a los clientes
			Gestión de incobrables	4. Se utiliza estrategias de cobranza para reducir la cartera de morosidad de la compañía
		D5. Inventarios	Rotación de inventarios	5. Se administra y controla de manera eficiente los inventarios para aumentar la rotación en el año
			Ciclo operativo	6. El tiempo que transcurre de la compra de mercadería hasta que se vende y se cobra es adecuado

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

### ***Método***

Para alcanzar los fines del estudio fue necesario la utilización del método hipotético deductivo. Al respecto, Valderrama y Jaimes (2019) sostienen que el mencionado método agrupa el método inductivo y deductivo a la vez; debido a que inicia identificando el problema de la realidad en particular (problema de la empresa), para llevarlo a una teoría de manera inductiva (general), para luego formular hipótesis que se busca contrastar empíricamente de manera deductiva.

### ***Técnica***

Se basó en una encuesta como técnica, entendiéndose como tal a un medio por el cual se recoge datos de una muestra; es decir, se recopila, procesa y analiza información para medir percepciones sobre un tema seleccionado (Ñaupas et al.,2018).

### ***Instrumento***

Se utilizó el cuestionario de preguntas con el fin de medir las estrategias de financiamiento aplicados en la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023.

Ficha técnica.

Instrumento I. Estrategias de financiamiento

Nombre del instrumento : Estrategias de financiamiento

Autor : José Antonio Villaverde perales

Procedencia : Lima-Perú

Duración : Indefinido

Aplicación : En la propia instalación de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023

Descripción

El cuestionario estrategias de financiamiento cuenta con 8 ítems en total, cada pregunta a sido seleccionada cuidadosamente para la medición de sus dimensiones y la propia variable.

***Normas de aplicación.***

Se aplicó de manera presencial el cuestionario estrategias de financiamiento a los colaboradores de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023. La escala fue Likert y las puntuaciones fueron:

Siempre	5
Casi siempre	4
A veces	3
Casi nunca	2
Nunca	1

***Normas de calificación.***

El puntaje mínimo que se puede obtener de las respuestas del cuestionario estrategias de financiamiento fue 8 puntos, mientras que el máximo fue 40 puntos. Se utilizó el baremo para cada dimensión y la variable en general.

**Ficha técnica**

Instrumento II	: Capital de trabajo
Nombre del instrumento	: Capital de trabajo
Autor	: José Antonio Villaverde perales
Procedencia	: Lima-Perú
Duración	: Indefinido
Aplicación	: En la propia instalación de la compañía.

**Descripción.**

El cuestionario capital de trabajo cuenta con 6 ítems en total, cada pregunta

fue seleccionada cuidadosamente para medir la variable a través de la medición de sus dimensiones efectivo, cuentas por cobrar e inventarios.

### ***Normas de calificación***

El puntaje mínimo que se puede obtener de las respuestas del cuestionario capital de trabajo fue 6 puntos, mientras que el máximo fue 30 puntos. Se utilizó el baremo para cada dimensión y la variable en general.

### **2.6. Procedimientos**

El procesamiento se realizó siguiendo estrictamente una secuencia, iniciando desde la aplicación de la encuesta hasta la obtención de los reportes para dar respuesta a los objetivos formulados.

En primer lugar se realizó la tabulación de la información de forma ordenada en una matriz, se consigna los puntajes de cada respuesta para cada una de las preguntas realizadas en el programa Excel.

Luego se procedió a enviar esta información al programa SPSS para el procesamiento estadístico, antes de ello se realizaron las sumatorias por dimensiones, después por variables, de manera que se obtuvo las puntuaciones de cada componente de la variable.

### ***Baremación***

Se determinó el rango que se conformó por la diferencia entre los puntajes mínimos y máximos y se subdividió entre las 3 categorías que fueron medidas cada una de las variables y dimensiones. A continuación presentamos la baremación para las variables y dimensiones.

**Tabla 4***Baremación de las variables*

Variables	V1. Estrategias de financiamiento	V2. Capital de trabajo
Nº de ítems	8	6
Puntaje mínimo	8	6
Puntaje máximo	40	30
Malo / Bajo	8 – 18	6 – 13
Regular	19 – 29	14 – 22
Bueno / Alto	30 – 40	23 – 30

**Tabla 5***Baremación de las dimensiones*

Dimensiones	D1 Financiamiento de corto plazo	D2 Financiamiento de largo plazo	D3 Efectivo	D4 Cuentas por cobrar	D5 Inventarios
Nº de ítems	5	3	2	2	2
Puntaje mínimo	5	3	2	2	2
Puntaje máximo	25	15	10	10	10
Malo / Bajo	5 -- 11	3 -- 6	2 -- 4	2 -- 4	2 -- 4
Regular	12--18	7--11	5 -- 7	5 -- 7	5 -- 7
Bueno / Alto	19--25	12--15	8 --10	8 --10	8 --10

## 2.7. Análisis de datos

Después de ello, se midió la fiabilidad de las respuestas a través del alfa de Cronbach, para demostrar su utilización y confiabilidad de los resultados obtenidos. Seguidamente se procedió a recodificar cada variable en niveles y rangos, con el uso del comando agrupación visual.

Una vez realizado dichas actividades previas, se realizó el análisis estadístico descriptivo, presentado en gráficos de barras y tablas con frecuencia absoluta y relativa de cada dimensión y luego de sus variables.

Como parte del resultado inferencial, se utilizó a Spearman para la comprobación de hipótesis, este se realizó con el cruce entre variables y cruce entre variable y dimensiones con el fin de cumplir los objetivos del estudio.

## **2.8. Aspectos éticos**

En este rubro se tuvo especial cuidado en realizar la debida citación a todas las ideas de diferentes autores utilizados en este estudio dándoles el crédito respectivo, según lo establecido por la Asociación Americana de Psicología (APA), asimismo en referencias se presentaron la información detallada según lo recomendado por esta institución

Por otro lado a los que participaron en proporcionar la información se les indicó los motivos específicos del estudio, el cual consiste exclusivamente para fines académicos, incluso se les indicó que podían abandonar o desistir en proporcionar la información en cualquier estado del proceso si así lo consideran necesario, sin que esto signifique ninguna contrariedad para los mismos.

### **III. RESULTADOS**

## Validez del instrumento estrategias de financiamiento

**Tabla 6***Validación de las estrategias de financiamiento*

Validador	Valoración	Puntaje
Mg. De la Cruz M., David	Aplicable	75 %
Mg. Zavaleta O., Lorenzo	Aplicable	72 %
Mg. Rivas Carrasco	Aplicable	80 %
	Promedio	75.7 %

Debido a que la medición debe representar verazmente a la variable estrategias de financiamiento, se ha procedido a validar la construcción del cuestionario en lo que se refiere a opiniones de expertos, sobre lo que se busca medir. Esta validación fue dado el visto bueno por tres especialistas con alta trayectoria en investigación, lo que demuestra evidencia de aplicabilidad en el estudio.

**Tabla 7***Fiabilidad del Instrumento 1*

Alfa de Cronbach	N de elementos
,954	8

El indicador estadístico alpha de Cronbach se ha establecido que “Mide el nivel de confiabilidad de un cuestionario de investigación en la que se determina la correlación o consistencia de los ítems entre sí. Se considera que este instrumento es confiable a partir de 0.750” (De la Cruz-Montoya, 2022, párr. 16).

**Figura 4***Niveles de confiabilidad*

Dado que la escala de respuestas utilizada fue mayor a tres categorías la cual se denomina escala politómica, se ha utilizado el alfa de Cronbach para medir la fiabilidad de la utilización del cuestionario estrategias de financiamiento, se obtuvo un alfa de 0,954 e indica que la información obtenida es muy confiable. Hernández y Mendoza (2018) señalan que de corresponder medir una variable con más de tres categorías se denomina politómica y es propia el uso del alfa de Cronbach.

**Tabla 8***Validación del capital de trabajo*

Validador	Valoración	Resultado
Mg. De la Cruz M, David	Aplicable	75 %
Mg. Zavaleta O., Lorenzo	Aplicable	72 %
Mg. Rivas Carrasco Jessica	Aplicable	80 %
Promedio		75.7 %

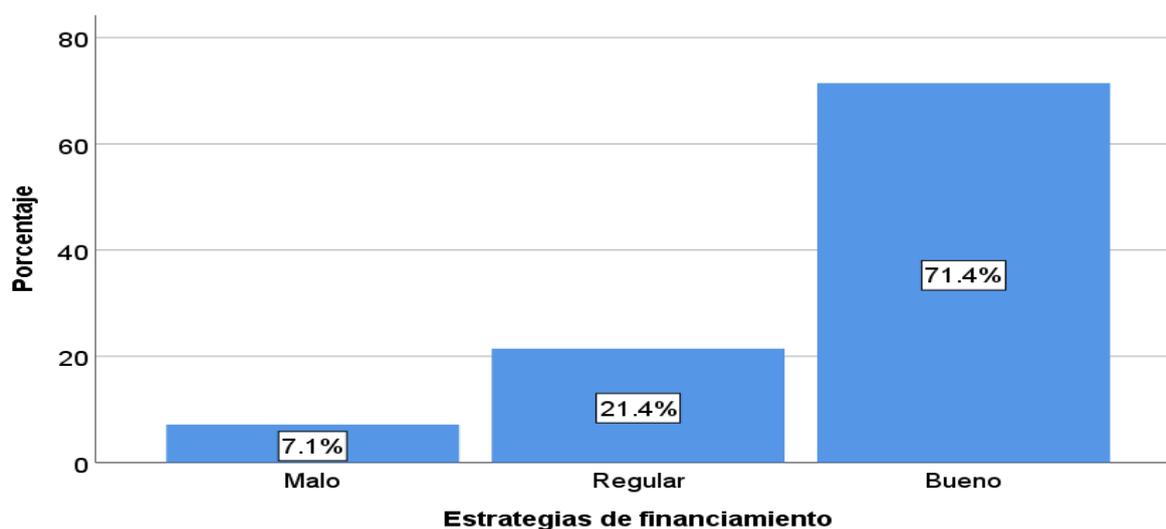
Debido a que la medición debe representar verazmente a la variable capital de trabajo, se ha procedido a validar la construcción del cuestionario en lo que se refiere a opiniones de expertos, sobre lo que se busca medir. Esta validación fue dado el visto bueno por tres especialistas con alta trayectoria en investigación, lo que demuestra evidencia de aplicabilidad en el estudio.

**Tabla 9***Fiabilidad del instrumento 2*

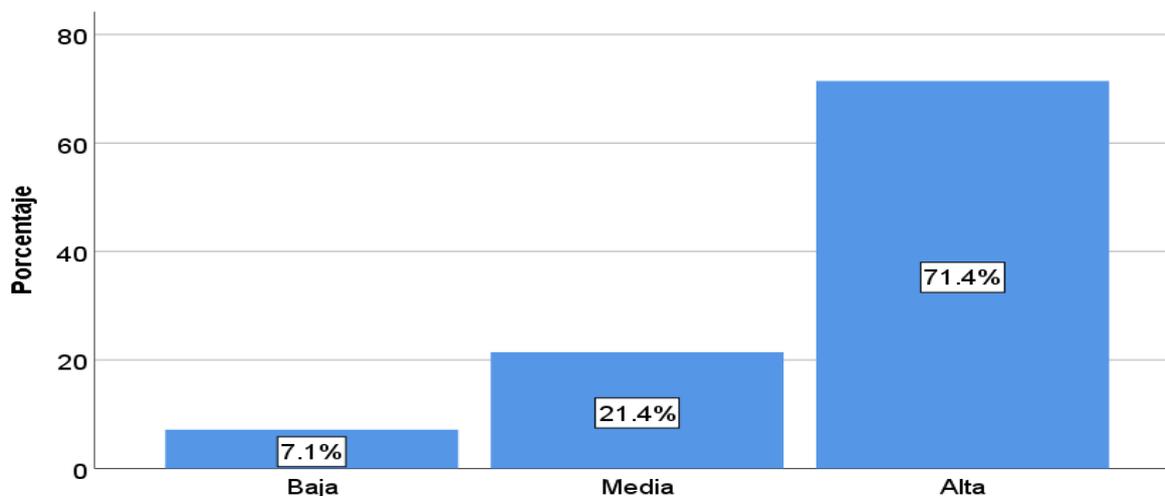
Alfa de Cronbach	N de elementos
,962	6

Dado que la escala utilizada fue mayor a tres categorías la cual se denomina escala politómica, se ha utilizado el alfa de Cronbach para medir la fiabilidad de la utilización del cuestionario capital de trabajo, se obtuvo un alfa de 0,962 e indica que la información obtenida tiene una fiabilidad de “Muy buena”. Hernández y Mendoza (2018) señalan que de corresponder medir una variable con más de tres opciones de respuestas se denomina politómica y es propia el uso del alfa de Cronbach.

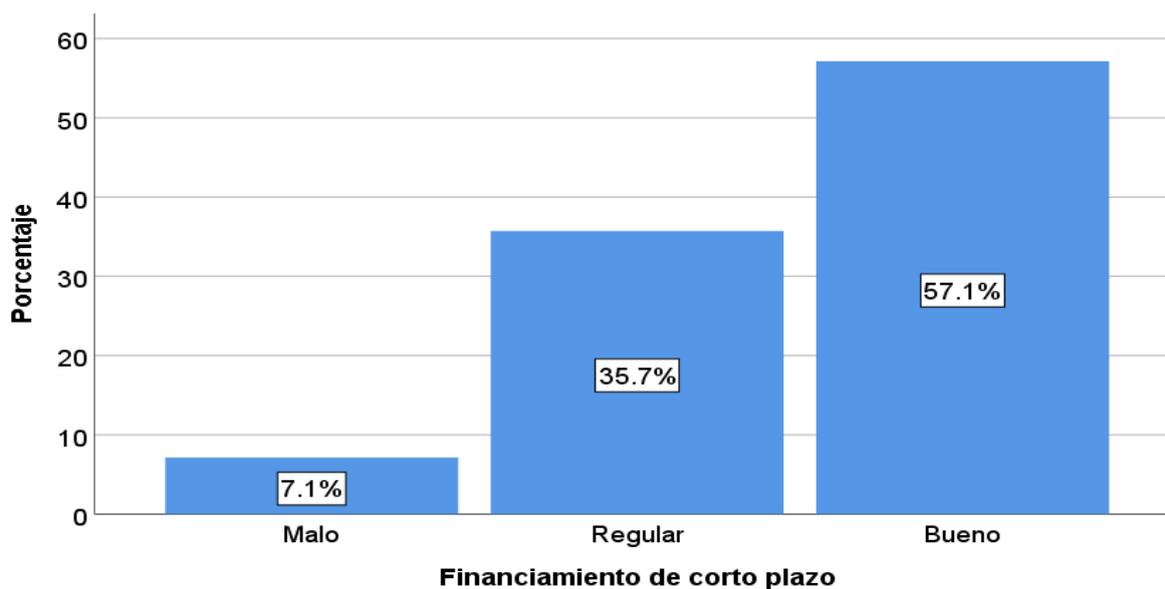
#### Resultados descriptivos

**Figura 5***V1. Estrategias de financiamiento*

Se aplicó la encuesta a la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023, a un total de 14 colaboradores, donde el 71.4% indicó que la aplicabilidad de las estrategias de financiamiento se viene realizando de forma buena, mientras que un porcentaje menor de 7.1% lo refirió como malo y un 21.4% indicó que fue regular.

**Figura 6***V2. Capital de trabajo*

Se aplicó la encuesta a la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023, a un total de 14 colaboradores, los resultados fueron coincidentes con la primera variable, donde el 71.4% dieron su opinión con porcentaje mayoritario que el capital de trabajo ha sido de nivel alto; no obstante, un 21.4% lo expresó de nivel medio y un 7.1% lo refirió como baja.

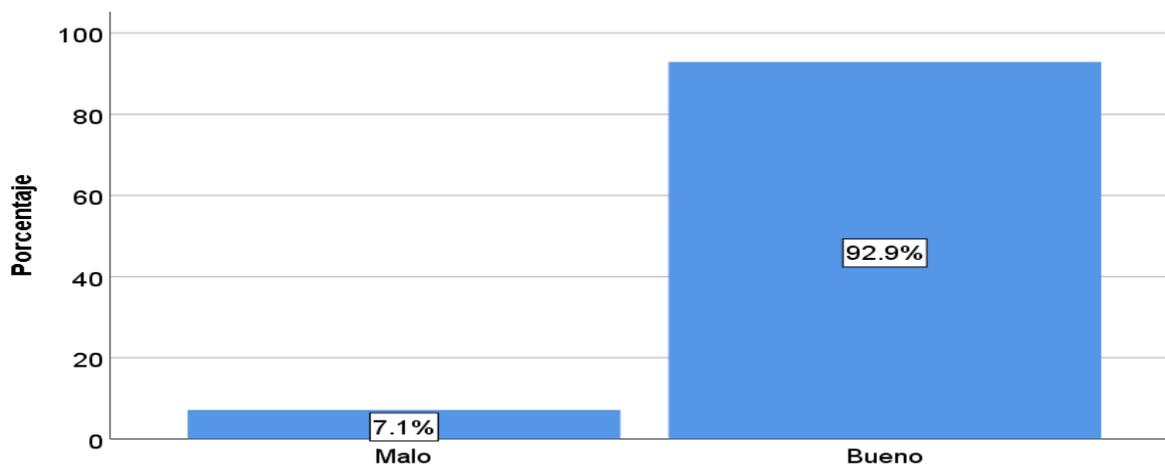
**Figura 7***D1. Financiamiento de corto plazo*

Se aplicó la encuesta a la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023, a un

total de 14 colaboradores, donde el 57.1% indicó que la aplicabilidad de las estrategias de financiamiento de corto plazo se viene realizando de nivel bueno, mientras que un 35.7% lo refirió como regular y solo un 7.1% indicó que fue malo.

**Figura 8**

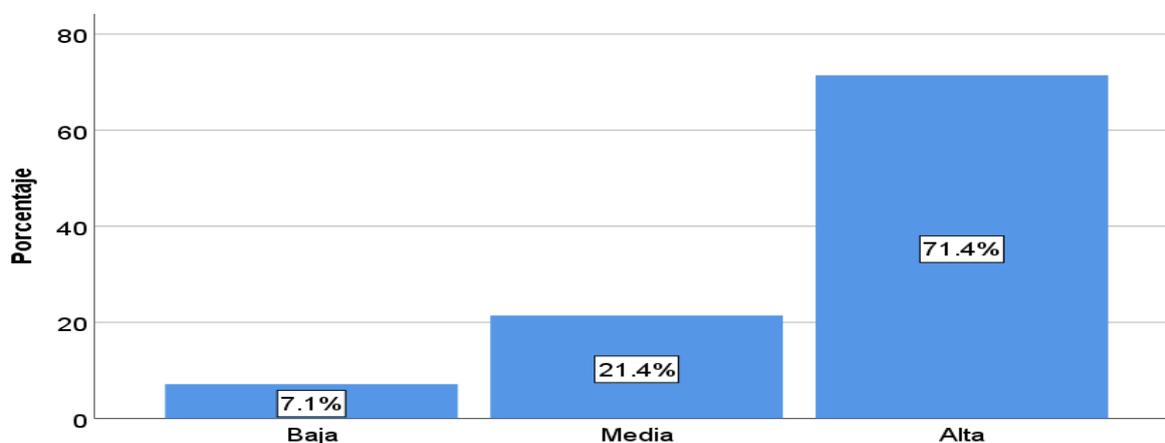
*D2. Financiamiento de largo plazo*



Se aplicó la encuesta a la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023, a un total de 14 colaboradores, donde el 92.9% indicó que la aplicabilidad de las estrategias de financiamiento de largo plazo se viene realizando de nivel bueno, mientras que el 7.1% lo manifestó como malo; además, no se registró en esta dimensión el nivel regular,

**Figura 9**

*D3. Disponibilidad de efectivo*

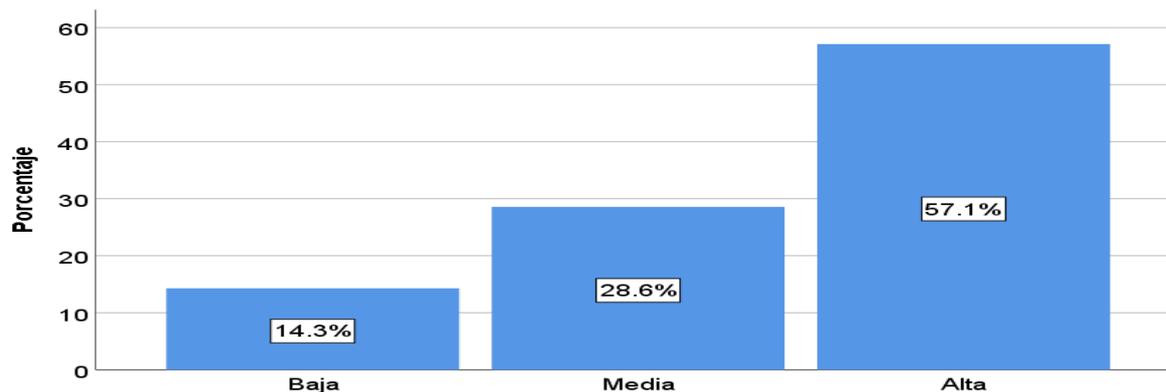


Se aplicó la encuesta a la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023, a un

total de 14 colaboradores, donde el 71.4% dieron su opinión con porcentaje mayoritario que la disponibilidad de efectivo de la entidad ha sido de nivel alto; sin embargo, un 21.4% lo expresó de nivel medio y un 7.1% lo refirió como baja dicha disponibilidad de efectivo.

**Figura 10**

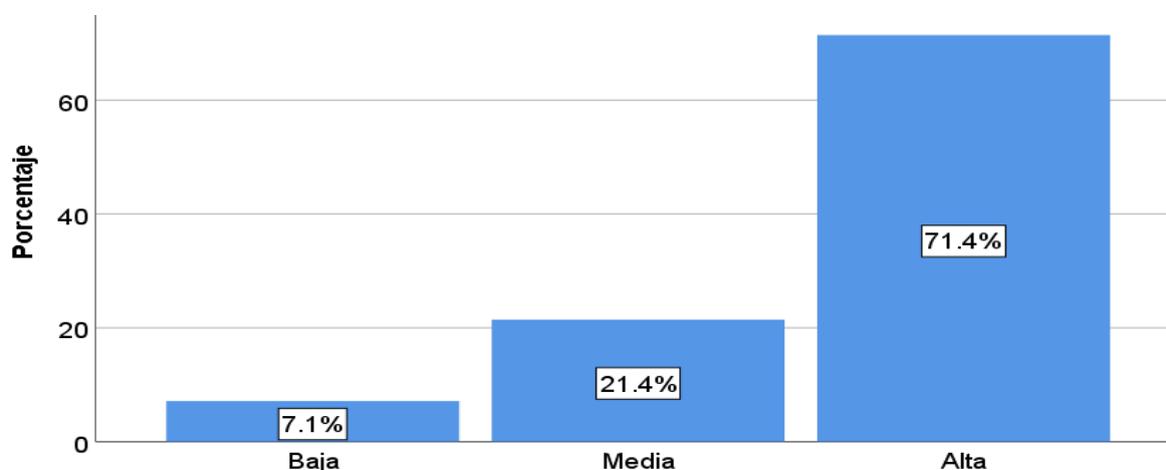
*D4. Recuperación de cuentas por cobrar*



Se aplicó la encuesta a la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023, a un total de 14 colaboradores, donde el 57.1% dieron su opinión sobre la recuperación de las cuentas por cobrar de la entidad ha sido de nivel alto; no obstante, un 28.6% lo expresó de nivel medio y un 14.3% lo refirió como baja dicha recuperación de las cuentas.

**Figura 11**

*D5. Control de inventarios*



Se aplicó la encuesta a la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023, a un total de 14 colaboradores, donde el 57.1% dieron su opinión sobre el control de inventarios de la entidad ha sido de nivel alto; no obstante, un 21.4% lo expresó de nivel medio y un 7.1% lo refirió como bajo dicho control de inventarios.

### Resultados de estados estadísticos de los ítems.

**Tabla 10**

*Análisis por ítems V1*

N°	Ítems	Escala de Likert					Total	Media
		1	2	3	4	5		
<b>D1. Financiamiento de corto plazo</b>						<b>14</b>	<b>3.90</b>	
1	Se utiliza financiamiento para capital de trabajo con recursos propios de la empresa	1	0	5	2	6	14	3.86
2	Se ha conseguido aplazamiento de pagos a los proveedores como medio de financiamiento	1	0	4	5	4	14	3.79
3	Utiliza préstamos bancarios para financiar las operaciones del negocio	1	0	3	5	5	14	3.93
4	Se utiliza el factoring como estrategia de financiamiento para generar liquidez al negocio	1	0	3	5	5	14	3.93
5	Se utiliza letras en descuento como estrategia de financiamiento para obtener capital de trabajo	0	2	1	6	5	14	4.00
<b>D2. Financiamiento de largo plazo</b>						<b>14</b>	<b>4.31</b>	
6	La empresa otorga garantías hipotecarias para financiar sus inversiones	1	0	1	3	9	14	4.36
7	Utiliza contratos de arrendamiento (leasing) para financiar un activo inmovilizado con pagos a largo plazo	1	0	2	3	8	14	4.21
8	Utiliza como financiamiento la venta de un activo fijo para luego arrendar el mismo activo (leaseback)	1	0	0	5	8	14	4.36
<b>V1 Estrategias de financiamiento</b>						<b>14</b>	<b>4.11</b>	

De la evaluación realizada a las estrategias de financiamiento, se aprecia que

la mayoría de trabajadores indica que la empresa utiliza el financiamiento de corto plazo en un nivel superior a 3 puntos, el puntaje mínimo fue de 3.86 que corresponde a que se financia con recursos propios con menor proporción; sin embargo, el de mayor puntaje fue 4 puntos y significa que la compañía está más concentrada en el uso de letras de descuento como medio de financiamiento. Asimismo, la empresa casi siempre utiliza el financiamiento de largo plazo, debido a que el promedio supera los 4 puntos y refleja el buen uso de este tipo de financiamiento.

**Tabla 11***Análisis por ítems V2*

N°	Ítems	Escala de Likert					Total	Media
		1	2	3	4	5		
<b>D3. Efectivo</b>						<b>14</b>	<b>3.86</b>	
9	Los niveles de fondos son controlados y suficientes para pagar las deudas de la empresa	1	1	1	6	5	14	3.93
10	El tiempo que la empresa dispone de efectivo es adecuado para cumplir las obligaciones corrientes	1	0	3	7	3	14	3.79
<b>D4. Cuentas por cobrar</b>						<b>14</b>	<b>3.89</b>	
11	La empresa analiza y gestiona eficazmente la reducción de los días promedio de cobro a los clientes	1	1	3	2	7	14	3.93
12	Se utiliza estrategias de cobranza para reducir la cartera de morosidad de la compañía	1	1	2	5	5	14	3.86
<b>D5. Inventarios</b>						<b>14</b>	<b>4.07</b>	
13	Se administra y controla de manera eficiente los inventarios para aumentar la rotación en el año	1	1	3	3	6	14	3.86
14	El tiempo que transcurre de la compra de mercadería hasta que se vende y se cobra es adecuado	1	0	1	4	8	14	4.29
<b>V2 Capital de trabajo</b>						<b>14</b>	<b>3.94</b>	

En lo que se refiere a la evaluación del capital de trabajo, los resultados

muestran de los componentes del activo circulante, el de menor puntaje fue el ciclo de conversión de efectivo, se obtuvo 3.79 puntos lo que significa que se gestiona regularmente bien, luego se muestra que la compañía utiliza los medios necesarios y adecuados para la gestión de incobrables y la rotación de inventarios, lo cual se tuvo un promedio de 3.86 puntos para cada indicador. De lo anterior se puede concluir que la entidad administra medianamente adecuado el capital de trabajo y se centraliza en recuperar las cuentas, gestionar óptimamente los inventarios y busca disponer de liquidez para afrontar sus obligaciones.

En la correlación de variables, "r es un coeficiente que evalúa el grado de asociación o relación entre dos variables, cuyo valor oscila desde -1 hasta 1; donde 1 es una relación perfecta directa y - 1 es una relación perfecta inversa" (De la Cruz-Montoya, 2022, párr. 17).

**Figura 12**

*Niveles de correlación*

Índice			Correlación		
(+/-)	0.001 a 0.200	→	Directa / Inversa	Muy débil	✓
(+/-)	0.201 a 0.400	→	Directa / Inversa	Débil	✓
(+/-)	0.401 a 0.600	→	Directa / Inversa	Media	✓
(+/-)	0.601 a 0.800	→	Directa / Inversa	Fuerte	✓
(+/-)	0.801 a 1.000	→	Directa / Inversa	Muy fuerte	✓

Prueba de hipótesis general

H<sub>0</sub>: Las estrategias de financiamiento no se relacionan significativamente con el capital de trabajo de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023.

H<sub>a</sub>: Las estrategias de financiamiento se relacionan significativamente con el capital de trabajo de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023.

Para la prueba fue necesario el uso de parámetros que estipula la comunidad científica, en este caso, se utilizó como margen de error el 5%; esto quiere decir que, los valores obtenidos que sean menores a dicho margen, se toman como regla de decisión probar la hipótesis alterna.

**Tabla 12**

*Relación de estrategias de financiamiento y capital de trabajo*

			V2 Capital de trabajo
Rho	V1 Estrategias de financiamiento	Coefficiente de correlación	.800
		Sig. (bilateral)	.001
		N	14

Debido a que la prueba de relación evidencia un sig. = 0.001 y  $r = 0.800$  la cual se utilizó a Spearman como prueba, los valores permiten rechazar la hipótesis nula y confirmar que las estrategias de financiamiento se relacionan de manera directa y significativamente con el capital de trabajo de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023, siendo la correlación “directa y fuerte”.

Prueba de hipótesis específica 1

H<sub>0</sub>: Las estrategias de financiamiento no se relacionan significativamente con la disponibilidad de efectivo de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023.

H<sub>1</sub>: Las estrategias de financiamiento se relacionan significativamente con la disponibilidad de efectivo de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023.

Para la prueba fue necesario el uso de parámetros que estipula la comunidad científica, en este caso, se utilizó como margen de error el 5%; esto quiere decir que, los valores obtenidos que sean menores a dicho margen, se toman como regla de

decisión probar la hipótesis alterna.

**Tabla 13**

*Relación de estrategias de financiamiento con disponibilidad de efectivo*

			D3 Efectivo
Rho	V1 Estrategias de financiamiento	Coeficiente de correlación	.726
		Sig. (bilateral)	.003
		N	14

Debido a que la prueba de relación evidencia un sig. = 0.003 y rho = 0.726 la cual se utilizó a Spearman como prueba, los valores permiten rechazar la hipótesis nula y confirmar que las estrategias de financiamiento se relacionan de manera directa y significativamente con la disponibilidad de efectivo de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023.

Prueba de hipótesis específica 2

H0: Las estrategias de financiamiento no se relacionan significativamente con la recuperación de las cuentas por cobrar de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023.

H2: Las estrategias de financiamiento se relacionan significativamente con la recuperación de las cuentas por cobrar de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023.

Para la prueba fue necesario el uso de parámetros que estipula la comunidad científica, en este caso, se utilizó como margen de error el 5%; esto quiere decir que, los valores obtenidos que sean menores a dicho margen, se toman como regla de decisión probar la hipótesis alterna.

**Tabla 14***Relación de estrategias de financiamiento con recuperación de cuentas por cobrar*

			D4 Cuentas por cobrar
Rho	V1 Estrategias de financiamiento	Coeficiente de correlación	.769
		Sig. (bilateral)	.001
		N	14

Debido a que la prueba de relación evidencia un sig. = 0.001 y rho = 0.769 la cual se utilizó a Spearman como prueba, los valores permiten rechazar la hipótesis nula y confirmar que las estrategias de financiamiento se relacionan de manera directa y significativamente con la recuperación de las cuentas por cobrar de la compañía.

#### Prueba de hipótesis específica 3

H<sub>0</sub>: Las estrategias de financiamiento no se relacionan significativamente con el control de inventarios de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023.

H<sub>3</sub>: Las estrategias de financiamiento se relacionan significativamente con el control de inventarios de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023.

Para la prueba fue necesario el uso de parámetros que estipula la comunidad científica, en este caso, se utilizó como margen de error el 5%; esto quiere decir que, los valores obtenidos que sean menores a dicho margen, se toman como regla de decisión probar la hipótesis alterna.

**Tabla 15***Relación de estrategias de financiamiento con el control de inventarios*

			D5 Inventarios
Rho	V1 Estrategias de financiamiento	Coeficiente de correlación	.852
		Sig. (bilateral)	.000
		N	14

Debido a que la prueba de relación evidencia un sig. = 0.000 y rho = 0.852 la cual se utilizó a Spearman como prueba, los valores permiten rechazar la hipótesis nula y confirmar que las estrategias de financiamiento se relacionan de manera directa y significativamente con el control de inventarios de la empresa.

## **IV. DISCUSIÓN**

El estudio se realizó con el propósito de relacionar las estrategias de financiamiento con el capital de trabajo de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023, para el logro de tal finalidad se elaboró dos cuestionarios y se validó por expertos; además, los mencionados cuestionarios demostraron la confiabilidad de los datos, se aplicó a una muestra de 14 colaboradores de la entidad. Los resultados obtenidos dan cuenta de un  $\text{sig.} = 0.001$  y  $\rho = 0.800$  y permite denegar la  $H_0$  y confirmar que las estrategias de financiamiento se relacionan significativamente con el capital de trabajo de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023. Los datos presentados fueron contundentes y coinciden con el estudio de Escalante y López (2019) quienes realizaron una investigación para medir la incidencia de las estrategias de financiamiento y capital de trabajo en 81 Pymes del Ecuador, los datos que se obtuvieron muestran un  $\text{sig.} = 0.000$  lo que deniega la  $H_0$  y se confirma que a medida que se mejore las estrategias de financiamiento de la compañía, este fortalece su capital de trabajo; en ese sentido, el uso adecuado de las estrategias de financiamiento de la compañía son importantes para optimizar el capital de trabajo a través de la eficiencia de la disponibilidad de efectivo, recuperación de las cuentas por cobrar y control de inventarios.

También, es preciso señalar que al relacionar las estrategias de financiamiento con la disposición de efectivo de la entidad objeto de estudio, la información obtenida muestra un  $\text{sig.} = 0.001$  y  $\rho = 0.800$  y permite denegar la  $H_0$  y confirmar que las estrategias de financiamiento se relacionan significativamente con la disponibilidad de efectivo de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023. Los datos presentados fueron contundentes y coinciden con el estudio de Salas (2022) quienes realizaron una investigación para medir la relación de estrategias de financiamiento y efectivo como componente principal del capital de trabajo, por lo cual se utilizó la

muestra de 30 trabajadores del centro comercial en Cusco, la información obtenida muestra un sig. = 0.000 y rho = 0.723 y permite denegar la  $H_0$  y confirmar que las estrategias de financiamiento se relacionan significativamente con el efectivo como componente principal del capital de trabajo; en ese contexto, el uso eficiente de las estrategias de financiamiento son muy importantes para mejorar ciclo de conversión de efectivo y aumentar el nivel de fondos.

Asimismo, al igual que el anterior donde busca relacionar las estrategias de financiamiento con la recuperación de las cuentas por cobrar de la entidad objeto de estudio, la información obtenida muestra un sig. = 0.001 y rho = 0.769 y permite denegar la  $H_0$  y confirmar que las estrategias de financiamiento se relacionan significativamente con la recuperación de las cuentas por cobrar de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023. Los datos presentados fueron contundentes y coinciden con el estudio de Alejos y Huaroc (2021) quienes realizaron una investigación para medir la relación del financiamiento y las cuentas por cobrar como componente principal del capital de trabajo en 17 Pymes de Gamarra y se encuestó a 48 trabajadores, la información obtenida muestra un sig. = 0.000 y rho = 0.723 y permite denegar la  $H_0$  y confirmar que las operaciones de financiamiento que realiza la organización se relacionan con las cuentas por cobrar como componente principal del capital de trabajo; por lo tanto, se confirma que el uso efectivo de las estrategias de financiamiento son fundamentales para ser eficiente la gestión de incobrables y reducir el periodo medio de cobro.

Por último, el estudio buscó relacionar las estrategias de financiamiento con el control de inventarios de la entidad objeto de estudio, la información obtenida muestra un sig. = 0.000 y rho = 0.852 y permite denegar la  $H_0$  y confirmar que las estrategias de financiamiento se relacionan significativamente con el control de inventarios de la

empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023. Los datos presentados fueron contundentes y coinciden con el estudio de García y Sotomayor (2019) quienes realizaron una investigación para medir la relación del financiamiento bancario y el control de los inventarios como componente principal del capital de trabajo en 15 trabajadores del negocio AGP SAC., la información obtenida muestra un sig. = 0.000 y rho = 0.775 y permite denegar la  $H_0$  y confirmar que el financiamiento bancario se relaciona de forma directa con el control de inventarios como componente principal del capital de trabajo; en ese sentido, las estrategias de financiamiento son importantes para aumentar la rotación de inventarios y reducir el ciclo operativo de la entidad.

## **V. CONCLUSIONES**

Se logró determinar la relación directa y fuerte de 0.800 puntos entre las estrategias de financiamiento y el capital de trabajo de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023. Este resultado permite expresar que la empresa en sí viene ejecutando en un nivel bueno el financiamiento, lo que ha permitido optimizar el capital de trabajo; sin embargo, algunos de los directivos desconocen algunas herramientas como el leaseback como medio de financiamiento en el largo plazo.

Se logró determinar la relación directa y fuerte de 0.726 puntos entre las estrategias de financiamiento y la disponibilidad de efectivo de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023. Este resultado permite confirmar que la compañía hace uso eficiente de las estrategias de financiamiento, debido a que se encontró un buen nivel de disponibilidad de efectivo; no obstante, el exceso de disponible no genera beneficios económicos y podría estar dejando de producir rendimiento por falta de inversión del exceso de disponible.

Se logró determinar la relación directa y fuerte de 0.769 puntos entre las estrategias de financiamiento y la recuperación de las cuentas por cobrar de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023. Este resultado permite expresar que a pesar que la compañía gestiona adecuadamente las estrategias de financiamiento, ha tenido inconvenientes en la recuperación de las cobranzas, dado que no se ha podido reducir significativamente los días medios de cobro, y la morosidad del cliente se ha mantenido.

Se logró determinar la relación “directa y muy fuerte” de 0.852 puntos entre las estrategias de financiamiento y el control de inventarios de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023; esto significa que todavía la empresa debe mejorar el control de inventarios a través del aumento de rotación y reducir el ciclo operativo.

## **VI. RECOMENDACIONES**

El uso de estrategias de financiamiento de importante para un negocio, por eso se recomienda a la empresa Expertta Salud SAC, realizar una capacitación de actualización del uso de estrategias de financiamiento de largo plazo como el leasing y leaseback, con la finalidad de optimizar el capital de trabajo, y además, utilizarlo como gastos de arrendamiento deducible en la determinación de la renta neta y sea de mayor beneficio para la compañía.

Mantener dinero disponible en niveles adecuados es fundamental; por ello, se sugiere a la empresa Expertta Salud SAC, contar con disponible de efectivo en niveles necesarios para cumplir sus pasivos corrientes, de tal manera que el exceso de efectivo se gestione en fondos mutuos, inversiones o cualquier otro medio para generar mayor rentabilidad al negocio.

Se recomienda al área de créditos y cobranzas a través del uso eficiente de las estrategias de financiamiento, negociar con nuevos clientes las políticas de cobranza para reducir los días promedio de cobro; asimismo, se recomienda mejorar la gestión de riesgo del cliente para minimizar los índices de morosidad y aumentar el capital de trabajo de la compañía.

Se sugiere a la alta dirección de la empresa Expertta Salud SAC, identificar potenciales nichos de mercado para vender los inventarios que dispone, con la finalidad de aumentar la rotación y reducir el ciclo operativo de la organización, de manera que ayude a incrementar el capital de trabajo.

## **REFERENCIAS**

- Alejos, L., & Huaroc, D. (2021). *Alternativas de Financiamiento y Capital de Trabajo de las Mypes Textiles La Victoria, 2020* [Tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo]. Repositorio Institucional UCV.  
[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/72585/Alejos\\_DL-F-Huaroc\\_QD-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/72585/Alejos_DL-F-Huaroc_QD-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Apaza, M., & Barrantes, E. (2020). *Administración Financiera*. Pacífico editores.
- Arnau, F. (2019). La ignorada acción directa del arrendatario-usuario en el contrato de leasing. *Actualidad Jurídica Iberoamericana*, 12(1), 332-363.  
[https://www.revista-aji.com/wp-content/uploads/2020/03/10.\\_Federico\\_Arnau\\_pp.\\_332-363.pdf](https://www.revista-aji.com/wp-content/uploads/2020/03/10._Federico_Arnau_pp._332-363.pdf)
- Cámara de Comercio de Lima. (2022). *CCL: Solo el 5,8% de las pymes tiene acceso a financiamiento*. <https://lacamara.pe/ccl-solo-el-58-de-las-pymes-tiene-acceso-a-financiamiento/>
- Canossa, H., & Rodríguez, R. (2019). Estrategias de financiamiento, un reto para las pymes comerciales de Guanacaste. *InterSedes*, 20(42), 104-117.  
[https://www.scielo.sa.cr/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2215-24582019000200104](https://www.scielo.sa.cr/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2215-24582019000200104)
- Conexión ESAN. (2020). *Financiamiento corto y de largo plazo*.  
<https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/financiamiento-corto-y-de-largo-plazo-cual-elegir>
- Corvo, Y., & O'farrill, I. (2019). El capital de trabajo una parte importante de la administración financiera a corto plazo. *Revista Ciencia Universitaria*, 17(2), 1-41. <https://rcta.unah.edu.cu/index.php/ACUNAH/article/view/1588/3017>

De la Cruz-Montoya, D. (2022). Glosario de términos. *Instituto científico empresarial Blog*. <https://100tificosuap.blogspot.com/2022/07/posteado-por-De-la-cruz-montoya-david.html>

Escalante, I., & López, K. (2019). *Estrategias de financiamiento y su incidencia en el capital de trabajo de las pymes comerciales del Cantón Milagro 2019-2020* [Tesis de pregrado, Universidad Estatal de Milagro]. Repositorio Institucional UNEMI.

<https://repositorio.unemi.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/123456789/5054/2.-ESTRATEGIAS%20DE%20FINANCIAMIENTO%20Y%20SU%20INCIDENCIA%20EN%20EL%20CAPITAL%20DE%20TRABAJO%20DE%20LAS%20PYMES%20COMERCIALE.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Flores, J. (2017). *Finanzas aplicadas a la gestión empresarial: Teoría y Práctica*. CECOF Asesores.

Forbes Centroamérica. (2022, 16 de marzo). Solo 33% de las pymes en América Latina tienen acceso a financiamiento. *Forbes Centroamérica*. <https://forbescentroamerica.com/2022/03/16/solo-33-de-las-pymes-en-america-latina-tienen-acceso-a-financiamiento-mambu>

García, K., & Sotomayor, J. (2019). *El financiamiento bancario y su relación con el capital de trabajo en la empresa AGP S.A.C., en el distrito de Lurín – 2018* [Tesis de pregrado, Universidad Autónoma del Perú]. Repositorio Institucional UA. <https://repositorio.autonoma.edu.pe/handle/20.500.13067/854>

Gitman, L., & Zutter, C. (2016). *Principios de Administración Financiera*. (14<sup>a</sup> ed.). Pearson.

Hernández, P., Ramírez, G., Pérez, R., & Molina, N. (2019). Financiamiento de los microempresarios del Centro Comercial Popular El Salto, Latacunga, Ecuador.

*Revista de Investigación Espacios*, 40(22), 26-41.

<https://ww.revistaespacios.com/a19v40n22/a19v40n22p26.pdf>

Jiménez, F., Ramírez, C., & Leyva, L. (2019). La administración del capital de trabajo en una empresa de materiales de la construcción. *Revista Académica de Investigación Tlatemoani*, 1(30), 147-169.

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7340394>

López, A., Ramírez, M., & López, A. (2022). El financiamiento como estrategia de desarrollo en microempresas artesanales de San Bartolo Coyotepec, Oaxaca, México. *Economía, Sociedad y Territorio*, 22(68), 23-56.

[https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1405-84212022000100023](https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1405-84212022000100023)

Ministerio de Economía y Finanzas, (2023). *Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF*.

[https://www.mef.gob.pe/es/?option=com\\_content&language=es-ES&Itemid=101380&lang=es-ES&view=article&id=8309](https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=es-ES&Itemid=101380&lang=es-ES&view=article&id=8309)

Napan, H. (2019). *Financiamiento y su incidencia en el capital de trabajo en las empresas ferreteras del distrito de Puente Piedra, año 2018* [Tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo]. Repositorio Institucional UCV.

<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/46033>

Ortiz, A. (2024). *Cuáles son las Fuentes de Financiamiento de una Empresa*.

<https://www.dripcapital.com/es-mx/recursos/finanzas-guias/fuentes-de-financiamiento-de-una-empresa>

Parra, S. (2023). Capital neto de trabajo como herramienta de competitividad en las empresas. *Revista Electrónica UVserva*, 1(15), 191-204.

<https://uvserva.uv.mx/index.php/Uvserva/article/view/2903/4868>

- Pilay, E., Palacios, J., Muños, M., Benavides, A., & Pico, E. (2019). Las fuentes de financiamiento como estrategias de competitividad en las Pymes en la provincia de Santa Elena. *Espiraes Revista Multidisciplinaria de Investigación Científica*, 3(26), 1-10.  
<https://www.redalyc.org/journal/5732/573263325011/573263325011.pdf>
- Porras, M. (2024). *Las mejores estrategias para financiar tu emprendimiento*.  
<https://conemprendimiento.com/guia/las-mejores-estrategias-para-financiar-tu-emprendimiento/>
- Resendiz, F. (2021). Financiamiento a corto plazo vs largo plazo: ventajas y desventajas. *Blog Fondimex*. <https://fondimex.com/blog/financiamiento-a-corto-plazo-vs-largo-plazo-ventajas-y-desventajas/>
- Robles, C. (2020). *Fundamentos de Administración Financiera*. Red Tercer Milenio
- Rodríguez, L. (2019). *Análisis de Estados Financieros: Un enfoque en la toma de decisiones*. McGraw-Hill.
- Rosas, A., Alvarado, H., Espinoza, M., & Ceballos, I. (2019). Las fuentes de financiamiento externas como parte del flujo de efectivo indispensable en las Mipymes de la colonia Ampliación Progreso Nacional perteneciente a la alcaldía Gustavo A. Madero de la CDMX. *Innovación e ingeniería Financiera*, 1(1), 115-135. <http://redibai-myd.org/portal/wp-content/uploads/2021/06/8617-46-3.pdf#page=121>
- Saavedra, M., Aguilar, M., & Sánchez, B. (2020). El financiamiento en las empresas dirigidas por mujeres en la Ciudad de México. *Pensamiento & Gestión*, 1(49), 45-73.  
[http://www.scielo.org.co/scielo.php?pid=S1657-62762020000200045&script=sci\\_arttext](http://www.scielo.org.co/scielo.php?pid=S1657-62762020000200045&script=sci_arttext)

- Salas, E. (2022). *Financiamiento y capital de trabajo de los comerciantes del Centro Comercial El Molino I del distrito de Santiago - Cusco, 2020* [Tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo]. Repositorio Institucional UCV. [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/89578/Salas\\_C E-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/89578/Salas_C E-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Saldaña, Y., Gómez, I., Lamilla, I., & Nagua, L. (2020). Fuentes de financiamiento alternativas para las pequeñas y medianas empresas. *Revista Científica FIPCAEC*, 5(3), 966-977. <https://fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/274>
- Sánchez, F. (2019). *Dirección y Administración Empresarial: El éxito de una empresa depende de la sabiduría de su administración*. World Wide Editores.
- Sauza, B., González, J., Pérez, S., Lechuga, C., Cruz, D., & Hernández, B. (2021). Teoría de la jerarquía financiera ¿Aplica en las grandes empresas mexicanas? *Ingenio y Conciencia*, 8(16), 31-35. <https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/sahagun/article/view/6998/8137>
- Supo, J. (2019, abril). *Niveles de Investigación* [video]. YouTube. <https://www.youtube.com/watch?v=FJy2tGgEmHs&t=850s>
- Tacilla, L., & Ramos, E. (2021). Financiamiento privado para la reactivación económica del sector de la construcción en épocas de crisis. *Cofin Habana*, 15(2). 1-12. [http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S2073-60612021000200014&script=sci\\_arttext&tlng=pt](http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S2073-60612021000200014&script=sci_arttext&tlng=pt)
- Vera, M., Cedeño, E., & García, X., (2020). Incidencia del capital de trabajo en la rentabilidad de la industria de alimentos Tsáchila “El Gustador”. *ECA Sinergia*,

11(3), 50-62.

<https://www.redalyc.org/journal/5885/588564791005/588564791005.pdf>

Villegas, J. (2020). Estrategias de financiamiento a corto plazo que utilizan las empresas siderúrgicas de Venezuela. *Enfoques, Revista de Investigación en Ciencias de la Administración*, 4(14), 94-107.

<https://doi.org/10.33996/revistaenfoques.v4i14.83>

## **ANEXOS**

## Anexo N° 1. Reporte de índice de similitud (Turnitin)

### Reporte de similitud

NOMBRE DEL TRABAJO

Turnitin x TESIS Villaverde 10.04.24.Estrategias de Financiamiento - Capital de trabajo.docx

AUTOR

Yeei Villaverde

RECuento DE PALABRAS

**16105 Words**

RECuento DE CARACTERES

**86190 Characters**

RECuento DE PÁGINAS

**88 Pages**

TAMAÑO DEL ARCHIVO

**995.2KB**

FECHA DE ENTREGA

**Oct 25, 2024 10:29 AM GMT-5**

FECHA DEL INFORME

**Oct 25, 2024 10:30 AM GMT-5**

#### ● 10% de similitud general

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para cada base de datos.

- 10% Base de datos de Internet
- Base de datos de Crossref
- 5% Base de datos de trabajos entregados
- 1% Base de datos de publicaciones
- Base de datos de contenido publicado de Crossref

#### ● Excluir del Reporte de Similitud

- Material bibliográfico
- Material citado
- Material citado
- Coincidencia baja (menos de 9 palabras)

## Anexo N° 2. Matriz de consistencia

Título: Estrategias de financiamiento y el capital de trabajo de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023

Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Dimensiones	Indicadores
¿De qué manera las estrategias de financiamiento se relacionan con el capital de trabajo de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023?	Determinar la relación entre las estrategias de financiamiento y el capital de trabajo de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023	Las estrategias de financiamiento se relacionan significativamente con el capital de trabajo de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023	Estrategias de financiamiento	Financiamiento de corto plazo	Tipo:
					correlacional -
					Diseño:
					No experimental
¿Cuál es la relación entre las estrategias de financiamiento y la disponibilidad de efectivo de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023?	Establecer la relación entre las estrategias de financiamiento y la disponibilidad de efectivo de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023	Las estrategias de financiamiento se relacionan significativamente con la disponibilidad de efectivo de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023	Estrategias de financiamiento	Financiamiento de largo plazo	Corte:
					Transversal
					Población:
14 trabajadores					
¿Cuál es la relación entre las estrategias de financiamiento y la recuperación de las cuentas por cobrar de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023?	Identificar la relación entre las estrategias de financiamiento y la recuperación de las cuentas por cobrar de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023	Las estrategias de financiamiento se relacionan significativamente con la recuperación de las cuentas por cobrar de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023	Capital de trabajo	Efectivo	Muestra:
					14 trabajadores
¿Cuál es la relación entre las estrategias de financiamiento y el control de inventarios de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023?	Analizar la relación entre las estrategias de financiamiento y el control de inventarios de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023	Las estrategias de financiamiento se relacionan significativamente con el control de inventarios de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023	Capital de trabajo	Cuentas por cobrar	Muestreo:
					no probabilístico
				Inventarios	Técnicas
Encuesta					

### Anexo N° 3. Instrumento de recolección de datos

#### Variable 1: Estrategias de financiamiento

**Objetivo:** Determinar la relación entre las estrategias de financiamiento y el capital de trabajo de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023.

**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

Ítem	Respuestas
1	Nunca
2	Casi nunca
3	A veces
4	Casi siempre
5	Siempre

N°	ÍTEM	1	2	3	4	5
	<b>D1. Financiamiento de corto plazo</b>					
1	Se utiliza financiamiento para capital de trabajo con recursos propios de la empresa					
2	Se ha conseguido aplazamiento de pagos a los proveedores como medio de financiamiento					
3	Utiliza préstamos bancarios para financiar las operaciones del negocio					
4	Se utiliza el factoring como estrategia de financiamiento para generar liquidez al negocio					
5	Se utiliza letras en descuento como estrategia de financiamiento para obtener capital de trabajo					
	<b>D2. Financiamiento de largo plazo</b>					
6	La empresa otorga garantías hipotecarias para financiar sus inversiones					
7	Utiliza contratos de arrendamiento (leasing) para financiar un activo inmovilizado con pagos a largo plazo					
8	Utiliza como financiamiento la venta de un activo fijo para luego arrendar el mismo activo (leaseback)					

## Variable 2: Capital de trabajo

**Objetivo:** Determinar la relación entre las estrategias de financiamiento y el capital de trabajo de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023.

**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

Ítem	Respuestas
1	Nunca
2	Casi nunca
3	A veces
4	Casi siempre
5	Siempre

N°	ÍTEM	1	2	3	4	5
	<b>D3. Efectivo</b>					
1	Los niveles de fondos son controlados y suficientes para pagar las deudas de la empresa					
2	El tiempo que la empresa dispone de efectivo es adecuado para cumplir las obligaciones corrientes					
	<b>D4. Cuentas por cobrar</b>					
3	La empresa analiza y gestiona eficazmente la reducción de los días promedio de cobro a los clientes					
4	Se utiliza estrategias de cobranza para reducir la cartera de morosidad de la compañía					
	<b>D5. Inventarios</b>					
5	Se administra y controla de manera eficiente los inventarios para aumentar la rotación en el año					
6	El tiempo que transcurre de la compra de mercadería hasta que se vende y se cobra es adecuado					

## Anexo 4: Validación de expertos

### VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

#### I. DATOS GENERALES

- 1.1. **Apellidos y Nombres del experto** : David De la Cruz Montoya  
 1.2. **Institución donde Labora** : Universidad Autónoma del Perú  
 1.3. **Cargo que desempeña** : Docente  
 1.4. **Mención de Maestría/Doctorado que ostenta:** Magister  
 1.5. **Nombre del Instrumento motivo de Evaluación:** Encuesta  
 1.6. **Título de la Tesina:** Estrategias de financiamiento y el Capital de trabajo de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023  
 1.7. **Autor del Instrumento:** Carolina Dayana León Elguera  
 Luis Alejandro Ortiz Mendoza

#### II. APRECIACIONES DEL EXPERTO:

Nº	PREGUNTAS	APRECIACION		Observaciones
1	El Instrumento ¿Responde al planteamiento del problema?	SI (x)	NO ( )	
2	El Instrumento ¿Responde a las variables de estudio?	SI (x)	NO ( )	
3	Las dimensiones que se han considerado ¿Son las adecuadas?	SI (x)	NO ( )	
4	El Instrumento ¿Responde a la operacionalización de la variable?	SI (x)	NO ( )	
5	La estructura que presenta el instrumento ¿Facilita las opciones de respuesta?	SI (x)	NO ( )	
6	Las preguntas ¿Están redactadas de forma clara y precisa?	SI (x)	NO ( )	
7	¿El número de preguntas es el adecuado?	SI (x)	NO ( )	
8	¿Se debe eliminar alguna pregunta?	SI ( )	NO (X)	

#### III. Requisitos para considerar un instrumento de medición:

REQUISITOS	Deficiente 0 – 20%	Regular 21 – 40%	Bueno 41 – 60%	Muy Bueno 61 – 80%	Excelente 81 – 100%
1. Confiabilidad, el instrumento producirá resultados consistentes y coherentes.				75	
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.				75	
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.				75	

**Promedio de valoración:**

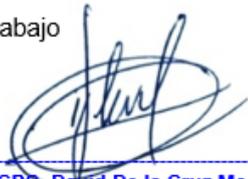
75 %

#### IV. Opción de aplicabilidad

- ( x ) El Instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado  
 ( ) El instrumento debe ser mejorado, antes de ser aplicado

Considerar las recomendaciones y aplicar el trabajo

Lima, 29 de Julio del 2020

  
 \_\_\_\_\_  
 Mg. CPC. David De la Cruz Montoya  
 Experto  
 DNI 16438146

## VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

### I. DATOS GENERALES

- 1.1. Apellidos y Nombres del experto : Mg. Jessica Rivas Carrasco  
1.2. Institución donde Labora : Universidad Autónoma del Perú  
1.3. Cargo que desempeña : Docente  
1.4. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: Magister  
1.5. Nombre del Instrumento motivo de Evaluación: Encuesta  
1.6. Título de la Tesis: Estrategias de financiamiento y el Capital de trabajo de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023  
1.7. Autor del Instrumento: José Antonio Villaverde Perales

### II. APRECIACIONES DEL EXPERTO:

Nº	PREGUNTAS	APRECIACION		Observaciones
1	El Instrumento ¿Responde al planteamiento del problema?	SI (x)	NO ( )	
2	El Instrumento ¿Responde a las variables de estudio?	SI (x)	NO ( )	
3	Las dimensiones que se han considerado ¿Son las adecuadas?	SI (x)	NO ( )	
4	El Instrumento ¿Responde a la operacionalización de la variable?	SI (x)	NO ( )	
5	La estructura que presenta el instrumento ¿Facilita las opciones de respuesta?	SI (x)	NO ( )	
6	Las preguntas ¿Están redactadas de forma clara y precisa?	SI (x)	NO ( )	
7	¿El número de preguntas es el adecuado?	SI (x)	NO ( )	
8	¿Se debe eliminar alguna pregunta?	SI ( )	NO (x)	

### III. Requisitos para considerar un instrumento de medición:

REQUISITOS	Deficiente 0 – 20%	Regular 21 – 40%	Bueno 41 – 60%	Muy Bueno 61 – 80%	Excelente 81 – 100%
1. Confiabilidad, el instrumento producirá resultados consistentes y coherentes.				x	
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.				x	
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.				x	

Promedio de valoración:

80%

### IV. Opción de aplicabilidad

- El Instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado  
 El instrumento debe ser mejorado, antes de ser aplicado

Considerar las recomendaciones y aplicar el trabajo

Lima, 25 de marzo del 2024



DNI N°  
Experto validador

## VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

### I. DATOS GENERALES

- 1.1. Apellidos y Nombres del experto : **Mg. Lorenzo Zavaleta Orbegozo**  
1.2. Institución donde Labora : **Universidad Autónoma del Perú**  
1.3. Cargo que desempeña : **Docente**  
1.4. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: **Magister**  
1.5. Nombre del Instrumento motivo de Evaluación: **Encuesta**  
1.6. Título de la Tesis: **Estrategias de financiamiento y el Capital de trabajo de la empresa Expertta Salud SAC, Miraflores, 2023**  
1.7. Autor del Instrumento: **José Antonio Villaverde Perales**

### II. APRECIACIONES DEL EXPERTO:

N°	PREGUNTAS	APRECIACION		Observaciones
1	El Instrumento ¿Responde al planteamiento del problema?	SI (x)	NO ( )	
2	El Instrumento ¿Responde a las variables de estudio?	SI (x)	NO ( )	
3	Las dimensiones que se han considerado ¿Son las adecuadas?	SI (x)	NO ( )	
4	El Instrumento ¿Responde a la operacionalización de la variable?	SI (x)	NO ( )	
5	La estructura que presenta el instrumento ¿Facilita las opciones de respuesta?	SI (x)	NO ( )	
6	Las preguntas ¿Están redactadas de forma clara y precisa?	SI (x)	NO ( )	
7	¿El número de preguntas es el adecuado?	SI (x)	NO ( )	
8	¿Se debe eliminar alguna pregunta?	SI ( )	NO (x)	

### III. Requisitos para considerar un instrumento de medición:

REQUISITOS	Deficiente 0 – 20%	Regular 21 – 40%	Bueno 41 – 60%	Muy Bueno 61 – 80%	Excelente 81 – 100%
1. Confiabilidad, el instrumento producirá resultados consistentes y coherentes.				72	
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.				72	
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.				72	

Promedio de valoración:

72%

### IV. Opción de aplicabilidad

- (x) El Instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado  
( ) El instrumento debe ser mejorado, antes de ser aplicado

Considerar las recomendaciones y aplicar el trabajo

Lima, 13 de enero del 2024



DNI N° 17959732  
Experto validador: Lorenzo Zavaleta Orbegoso

## Anexo 5. Base de datos

### Variable 1

Ítem	P1	P2	P3	P4	P5	D1	P6	P7	P8	D2	V1
1	3	4	4	3	4	<b>18</b>	5	3	5	<b>13</b>	<b>31</b>
2	5	5	5	5	5	<b>25</b>	5	5	5	<b>15</b>	<b>40</b>
3	3	3	3	4	2	<b>15</b>	3	4	4	<b>11</b>	<b>26</b>
4	5	5	5	5	5	<b>24</b>	5	5	5	<b>15</b>	<b>39</b>
5	5	5	5	5	4	<b>24</b>	4	5	5	<b>14</b>	<b>38</b>
6	4	4	4	3	4	<b>20</b>	4	5	4	<b>14</b>	<b>34</b>
7	5	4	4	4	5	<b>22</b>	4	5	5	<b>14</b>	<b>36</b>
8	1	1	1	1	2	<b>6</b>	5	5	5	<b>3</b>	<b>9</b>
9	3	3	4	4	5	<b>19</b>	5	5	5	<b>15</b>	<b>34</b>
10	3	4	4	3	4	<b>18</b>	5	3	4	<b>15</b>	<b>33</b>
11	4	3	3	5	3	<b>18</b>	4	4	4	<b>12</b>	<b>30</b>
12	3	3	3	4	4	<b>17</b>	5	5	5	<b>12</b>	<b>29</b>
13	5	5	5	4	5	<b>24</b>	5	4	4	<b>15</b>	<b>39</b>
14	5	4	5	5	4	<b>23</b>	5	4	4	<b>13</b>	<b>36</b>

### Variable 2

P9	P10	D3	P11	P12	D4	P13	P14	D5	V2
4	3	<b>7</b>	3	3	<b>6</b>	3	4	<b>7</b>	<b>20</b>
5	5	<b>10</b>	5	5	<b>10</b>	5	5	<b>10</b>	<b>30</b>
2	3	<b>5</b>	2	2	<b>4</b>	2	3	<b>5</b>	<b>14</b>
5	5	<b>10</b>	5	5	<b>10</b>	5	5	<b>10</b>	<b>30</b>
4	4	<b>8</b>	5	5	<b>10</b>	5	5	<b>10</b>	<b>28</b>
4	4	<b>8</b>	5	5	<b>10</b>	5	4	<b>9</b>	<b>26</b>
4	4	<b>8</b>	5	4	<b>9</b>	5	5	<b>10</b>	<b>27</b>
1	1	<b>2</b>	1	1	<b>2</b>	1	1	<b>2</b>	<b>6</b>
5	4	<b>9</b>	4	5	<b>9</b>	3	5	<b>8</b>	<b>26</b>
3	5	<b>8</b>	4	3	<b>7</b>	4	5	<b>9</b>	<b>24</b>
5	4	<b>9</b>	4	5	<b>9</b>	4	5	<b>9</b>	<b>27</b>
4	3	<b>7</b>	3	4	<b>7</b>	3	4	<b>7</b>	<b>21</b>
4	4	<b>8</b>	3	4	<b>7</b>	5	4	<b>9</b>	<b>24</b>
5	4	<b>9</b>	5	5	<b>10</b>	4	5	<b>9</b>	<b>28</b>