



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Fuentes de financiamiento para la mejora de la liquidez en la empresa
Estación Danisa S.A.C., Santa Anita 2023

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTORA:

Yarasqui Paucar, Edith Yosmila (orcid.org/0000-0002-5102-2360)

ASESOR:

Mg. Salazar Quispe, Victor Abel (orcid.org/0000-0003-0142-6604)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

LIMA - PERÚ

2023

DEDICATORIA

Gracias a Dios por permitirme lograr mi
objetivo, por darme salud.

A mis padres, porque son los pilares de mi vida y
apoyarme para terminar la universidad, porque siempre
están a mi lado a pesar de las adversidades.

AGRADECIMIENTO

Primeramente, a Dios por poner en mí sabiduría para realizar este trabajo de investigación.

A nuestro asesor Salazar Quispe, Victor Abel,
por su capacidad de enseñanza y a
mis padres que son fundamentales para cumplir
cada uno de mis sueños.

DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD DEL ASESOR



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, SALAZAR QUISPE VICTOR ABEL, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - LIMA ATE, asesor de Tesis titulada: "Fuentes de financiamiento para la mejora de la liquidez en la empresa Estación Danisa S.A.C., Santa Anita 2023", cuyo autor es YARASQUI PAUCAR EDITH YOSMILA, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 16.00%, verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

He revisado dicho reporte y concluyo 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 César Vallejo.

En tal sentido, asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

LIMA, 26 de Junio del 2023

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
SALAZAR QUISPE VICTOR ABEL DNI: 18039498 ORCID: 0000-0003-0142-6604	Firmado electrónicamente por: VSALAZARQ el 10- 07-2023 18:42:03

Código documento Trilce: TRI - 0554223

DECLARATORIA DE ORIGINALIDAD DEL AUTOR



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Declaratoria de Originalidad del Autor

Yo, YARASQUI PAUCAR EDITH YOSMILA estudiante de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - LIMA ATE, declaro bajo juramento que todos los datos e información que acompañan la Tesis Completa titulada: "Fuentes de financiamiento para la mejora de la liquidez en la empresa Estación Danisa S.A.C., Santa Anita 2023", es de mi autoría, por lo tanto, declaro que la Tesis Completa:

1. No ha sido plagiada ni total, ni parcialmente.
2. He mencionado todas las fuentes empleadas, identificando correctamente toda cita textual o de paráfrasis proveniente de otras fuentes.
3. No ha sido publicada, ni presentada anteriormente para la obtención de otro grado académico o título profesional.
4. Los datos presentados en los resultados no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados.

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de la información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

Nombres y Apellidos	Firma
EDITH YOSMILA YARASQUI PAUCAR DNI: 77505550 ORCID: 0000-0002-5102-2360	Firmado electrónicamente por: EYARASQUI el 26-06- 2023 20:09:53

Código documento Trilce: TRI - 0554222

Índice de contenidos

Carátula.....	i
Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento.....	iii
Declaratoria de autenticidad del asesor.....	iv
Declaratoria de originalidad del autor.....	v
Índice de contenidos.....	vi
Índice de tablas.....	vii
Índice de figuras.....	viii
Resumen.....	ix
Abstract.....	x
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO.....	3
III. METODOLOGÍA.....	12
3.1. Tipo y diseño de investigación.....	12
3.2. Variables y operacionalización.....	12
3.3. Población, muestra, muestreo, unidad de análisis.....	12
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	13
3.5. Procedimientos.....	14
3.6. Método de análisis de datos.....	14
3.7. Aspectos éticos	15
IV. RESULTADOS.....	16
V. DISCUSIÓN.....	25
VI. CONCLUSIONES.....	28
VII. RECOMENDACIONES.....	29
REFERENCIAS.....	30
ANEXOS.....	36

Índice de tablas

Tabla 1 Comparativo de alternativas de fuentes de financiamiento.....	17
Tabla 2 Flujo de caja proyectado.....	20

Índice de figuras

Figura 1 Comparativo del índice de liquidez.....	22
Figura 2 Comparativo de prueba ácida.....	23
Figura 3 Comparativo de prueba defensiva.....	24
Figura 4 Comparativo de capital de trabajo.....	24

Resumen

El objetivo general de esta investigación es determinar de qué manera las fuentes de financiamiento permitirían mejorar la liquidez de la empresa Estación Danisa S.A.C. Esta investigación es de tipo básica, diseño no experimental, enfoque cuantitativo y de alcance descriptivo. Se obtuvo como resultado que las alternativas de financiamiento son favorables en caso la empresa se quede sin liquidez, accediendo a una de estas fuentes mejorarían significativamente para la continuidad de la empresa. Finalmente, se concluyó aplicando las fuentes de financiamiento al flujo de caja proyectado, donde se observó que el factoring es una alternativa favorable que permitiría de forma inmediata generar liquidez a corto plazo al realizar los cobros de sus facturas, de esa manera obtener efectivo y así cumplir con los pagos de sus obligaciones, para continuar con sus actividades.

Palabras clave: Fuentes de financiamiento, factoring, liquidez, flujo de caja.

Abstract

The general objective of this research is to determine how the sources of financing would improve the liquidity of the company Estación Danisa S.A.C. This research is of a basic type, non-experimental design, quantitative approach and descriptive scope. The interview and documentary analysis were used as a data collection technique. It was obtained as a result that the financing alternatives are favorable in case the company runs out of liquidity, accessing one of these sources would significantly improve the continuity of the company. Finally, it was concluded by applying the financing sources to the projected cash flow, where it was observed that factoring is a favorable alternative that would immediately allow the generation of short-term liquidity when collecting their invoices, thus obtaining cash and thus comply with the payments of its obligations, to continue with its activities.

Keywords: Sources of financing, factoring, liquidity, cash flow.

I. INTRODUCCIÓN

La falta de control, la falta de criterio o simplemente la impulsividad en el sector financiero hace que las empresas incurran en costes financieros, que, en algún momento, serán muy difíciles de conseguir. Este tipo de actividades son dignas de decisiones de planificación financiera autorizadas por la alta dirección, requieren una visión empresarial completa, teniendo en consideración la misión, los objetivos estratégicos y los lineamientos clave. La política permite mejorar la estabilidad económica, la capacidad de generar utilidades al final del ejercicio fiscal.

Delgado y Chávez (2018) comentan sobre el financiamiento más común para las PYMES que son mediante préstamos bancarios y fondos propios, sin embargo, muchas empresas no acceden a los créditos bancarios, porque no cumplen con los estándares que requiere la entidad financiera del Ecuador.

Además, Mora (2017) comenta sobre la importancia de las fuentes de financiamiento que ayudan a desarrollar procesos para consolidar la sostenibilidad financiera de la empresa. El financiamiento influirá en el crecimiento de fondos para la organización.

Por último, Arévalo y Pastrano (2015) señalan que en América Latina y el Caribe, se vio afectado el acceso al financiamiento por las bajas tasas de ahorro y la falta de profundidad de sus sistemas financieros. Las entidades financieras brindan créditos de corto plazo con escaso desarrollo.

La falta de liquidez es una situación que se produce cuando la empresa no puede solventar sus deudas, Laitón y López (2018) comentan que uno de los principales motivos que lleva al cierre de un negocio es la falta de acceso a los recursos, tanto financieros como de negocio, necesarios para el funcionamiento de una pyme, y los directivos no tienen acceso a los mismos para poder gestionarlos de forma eficaz.

Carrasco (2017) menciona que el financiamiento ayuda en la disposición de liquidez y pueda realizar sus obligaciones, manteniéndose competitivo en el mercado. Así mismo, en las entidades bancarias se complica el acceso para obtener un crédito o financiamiento, ya que genera un alto costo financiero, más aún si las organizaciones recién están iniciando en esta etapa. Según Solórzano

(2018) la manera correcta en que una organización puede obtener capital para construir un negocio y prosperar es a través del financiamiento, distinguiendo entre fuentes de créditos formales e informales.

La empresa Estación Danisa S.A.C. tiene como actividad principal el transporte de carga a nivel nacional, cuenta con problemas de liquidez debido a la demora del cobro en las facturas por cobrar, por lo cual decide optar por el financiamiento interno, el cual es lo que la empresa utiliza sus propios recursos económicos, el producto de la empresa, para reinvertir las ganancias en sí mismo. Puede provenir de reservas, fondos privados, depreciación, etc.

Ante este contexto, la investigación surge el siguiente problema general: ¿De qué manera las fuentes de financiamiento permitirían mejorar la liquidez en la empresa Estación Danisa S.A.C., Santa Anita, 2023? Seguido de sus problemas específicos: PE1: ¿Cuáles son las fuentes de financiamiento para la empresa Estación Danisa S.A.C., Santa Anita, 2023? PE2: ¿De qué manera se utilizaría los financiamientos en el flujo de caja proyectado para mejorar la liquidez de la empresa Estación Danisa S.A.C., Santa Anita, 2023? PE3: ¿De qué manera se analizará la liquidez de la empresa Estación Danisa S.A.C., Santa Anita, 2023?

Esta investigación tiene justificación teórica, porque contribuye al conocimiento existente de diversas teorías sobre las fuentes de financiamiento. Además, tiene una justificación práctica porque aplica modelos proyectivos para determinar la liquidez.

Como objetivo general se considera: Determinar de qué manera las fuentes de financiamiento permitirían mejorar la liquidez en la empresa Estación Danisa S.A.C., Santa Anita, 2023. Seguido de sus objetivos específicos: OE1: Analizar las opciones de financiamiento para la empresa Estación Danisa S.A.C., Santa Anita, 2023. OE2: Elaborar un flujo de caja proyectado, considerando las diferentes fuentes de financiamiento investigadas en la empresa Estación Danisa S.A.C., Santa Anita, 2023. OE3: Analizar la liquidez a través de los ratios de la empresa Estación Danisa S.A.C., Santa Anita, 2023.

Como Hipótesis general se considera: El uso de las fuentes de financiamiento permiten mejorar la liquidez de la empresa Estación Danisa S.A.C., Santa Anita, 2023.

II. MARCO TEÓRICO

Para realizar esta investigación se consideraron diferentes artículos publicados con relación al tema, en el ámbito internacional y nacional.

Bohórquez et al. (2018) en su investigación tienen como objetivo analizar las fuentes de financiamiento y su incidencia en la toma de decisiones para las pequeñas y mediana empresas. Los resultados muestran el crecimiento de las Pymes en el mercado, contribuyendo al aumento económico del país. También sobre las fuentes de financiamiento interna y externa, incurrió 3 años a créditos con entidades financieras donde indica que algunos bancos son exigentes al evaluar y ver si cumplen con la posibilidad de pago. Se concluyó sobre la importancia del financiamiento de las empresas que se pueden recuperar través de sus propios recursos y accediendo a fuentes externas.

Zambrano et al. (2017) en su investigación pretende demostrar que el mercado de capitales es el financiamiento de menor costo si se compara con lo que ofrecen las entidades financieras, para la obtención de financiamiento se tiene las acciones (capital propio), emisión de deuda que es un pago a futuro con un costo, para esto se toma como alternativa el financiamiento de flujo de fondo. Así mismo, concluyeron que, comparando el financiamiento tradicional con el mercado de capitales, este es más eficiente ya que viene del ahorro propio, también el financiamiento permite que la empresa mantenga un historial importante en el mercado.

Gámez (2020) en su investigación sobre el impulso del emprendimiento a los granjeros mediante las fuentes de financiamiento, tuvo como objetivo analizar fuentes de financiamiento para promover el emprendimiento de los agricultores, desde la perspectiva practica se busca dar respuesta al poblador a través de orientaciones de diferentes fuentes de financiamiento que ya existen con el propósito mejorar a la hora de elegir el tipo de financiamiento. Los resultados muestran que las organizaciones optan por los créditos bancarios como una alternativa, por lo mismo que se les facilita por su historial bancario. Como

conclusión propone crear programas de financiamiento con el fin de brindar otras opciones de financiación.

Pérez et al. (2016) en su investigación sobre las fuentes de financiamiento en las microempresas establecieron como objetivo indagar las características del financiamiento con la finalidad de generar conocimientos sobre el tema a las empresas para esto aplicó una herramienta de medición a varias empresas verificada con coeficiente de Alfa Cronbach, este estudio facilitará encontrar problemas que permitan plantear opciones de solución del financiamiento en las microempresas. Se concluyó cumpliendo e identificando las características de todas las microempresas sobre los financiamientos, también se encontró información importante que servirán como resultados reales para que el Gobierno y las municipalidades implementen políticas y programas sobre el financiamiento que fomenten sobre aspectos de financiación tanto interna como externa. Así mismo, generar una base de datos que permita conocer diferentes fuentes de financiamiento a los que se pueda acceder más aun las microempresas ya que deben recurrir a alternativas de créditos para micro.

Guercio et al. (2016) en su investigación sobre el financiamiento de las pymes, tienen como objetivo analizar la aportación de fuentes internas y externas en el financiamiento del capital de trabajo; y evaluar la estructura con otros sectores de la economía. En los resultados muestran el autofinanciamiento de las empresas que han sido analizadas, respecto a las fuentes externas del financiamiento se observa que los otros sectores analizados; una opta por el pasivo corriente mientras que el sector industrial recurre a las entidades bancarias. Así mismo, concluyen que para acceder al financiamiento externo es una restricción para las empresas, ya que es escaso en las entidades financieras, mercados capitales y fondos de capitales de riesgo, también plantear adecuadamente sobre los costos de las fuentes de financiamiento que se obtiene a corto plazo para evitar costos financieros elevados.

En la investigación de Subía-Veloz et al. (2018) se describe fuentes de financiamiento de medianas empresas, las cuales juegan un rol importante dentro

de la economía. Para muchas organizaciones sus fuentes son los ahorros personales, familiares y organizaciones financieras. Tuvieron como objetivo determinar las fuentes de financiamiento, reducir costos y generar un incremento del valor de la empresa, se obtuvieron los resultados con la aplicación de métodos como: el método comparativo, el deductivo. Los resultados fundamentales de esta investigación son: comparación de dos fuentes de financiamientos para las empresas y determinación condiciones óptimas. Concluyen que los principales obstáculos para el crecimiento son los niveles bajos de financiamiento, créditos con interés elevados, el alto costo por intereses bancarios y no tener conocimiento sobre las fuentes de financiamiento.

Así mismo, Chagerben et al. (2017) en su investigación sobre la importancia del financiamiento tienen como objetivo apoyar al grupo microempresarial porque ahí está incluido la mitad de la población económicamente activa y principalmente está integrada por personas de ingresos económicos muy bajos. En este estudio se aplicó el método de encuesta para la recopilación de datos que tiene como objetivo determinar las fuentes de financiamiento a corto y largo plazo. Como resultado se obtiene que el 80% de microempresarios priorizan realizar préstamos a instituciones financieras porque brindan beneficios y seguridad, el 70% escogen el mismo financiamiento por las facilidades de pagos y el 80% indican que para incrementar su inversión recurren al financiamiento interno como el recurso propio. Concluyen que el financiamiento es el principal soporte para el avance y crecimiento de las microempresas, también se observa que tienen conocimiento sobre el financiamiento a través de entidades bancarios; y con respecto al financiamiento interno que es el recurso propio los microempresarios lo utilizan pocas veces.

García y Villafuerte (2015) en su investigación sobre las restricciones al financiamiento tienen como objetivo analizar las que enfrentan las pymes, con los resultados se pretende confirmar o rechazar los aspectos que se analizaron del sistema de financiamiento en el crecimiento de las pymes, ya que muchas veces no pueden contar con recursos propios para el cumplimiento de sus propósitos. Se concluyó que la financiación prioritaria es el crédito bancario y el alterno son

cooperativas de ahorro y crédito, el financiamiento de bolsa de valores o recurso de la empresa son poco utilizadas; así utilicen el banco como principal fuente de financiamiento el 22.55% piensan que la financiación bancaria es el más adecuado.

Martínez et al. (2017) en su estudio sobre los determinantes del financiamiento externo, tuvieron como objetivo identificar cuáles son los determinantes que perjudiquen el acceso al financiamiento de las Pymes, con el propósito de evaluar las características comunes o resaltar las diferencias, para esto se utilizaron datos que tienen información de las principales características, siendo una de ellas la fuente de financiamiento de las mismas organizaciones, en la cual concluyeron que las medianas empresas tienen mayor probabilidad de financiarse con entidades bancarias, y las pequeñas tienen probabilidad de acceder al financiamiento si solo tiene financiamiento comercial.

Además, Méndez-Morales (2019) en su investigación acerca del orden jerárquico y fuentes de financiamiento para las empresas innovadoras, tuvo como objetivo determinar las características de financiamiento de las empresas con crédito bancario, recursos propios y otras fuentes. En los resultados se muestra que las empresas con gastos positivos financian sus proyectos con fuentes internas porque el financiamiento externo les parece muy costoso, para las empresas intensivas por sus proyectos a largo plazo se eleva su costo de financiamiento externo y las empresas que invierten en activos intangibles dependen de recursos internos. Concluyó que en distintos países sean subdesarrollados o no, utilizan diferentes fuentes de financiamiento dependiendo a las actividades que realizan.

Pilay-Villacís et al. (2019) en su investigación tiene como objetivo analizar las diferentes formas de financiamiento para las Pymes, establecidos en la competitividad de la empresa. Esta investigación comienza con la teoría de las jerarquías financieras y la caracterización de las PYMES con el fin de identificar aspectos clave del éxito de la inversión y la creación de competitividad. Concluyeron que las empresas establezcan acciones estratégicas y deben realizar un proceso de selección de las fuentes de financiamiento.

Hernández et al. (2015) en su estudio acerca de los determinantes microeconómicos para el acceso del financiamiento externo, tienen como objetivo analizar mediante un modelo econométrico los datos fijos y aleatoriamente los factores que determinan la estructura de capital de las empresas industriales, y si esta se modifica debido a la crisis internacional ocurrida. Los resultados muestran que se modificó el acceso al financiamiento externo, y que algunas organizaciones no tuvieron problemas de información teniendo mayor acceso en el mercado. Concluyendo que no afecta la estructura de capital del sector industrial y puedan acceder a costos bajos de financiamiento las empresas que resolvieron los problemas con los acreedores e inversionistas.

De la Vega et al. (2017) en su investigación sobre las experiencias del financiamiento rural, plantearon como objetivo investigar como resuelven los problemas con las tecnologías de crédito. Emplearon el método de análisis de múltiples casos, para reconocer los principios del crédito y la adaptación al contexto específico. Así mismo, en los resultados se logró incrementar el acceso de productos financieros de acuerdo con las necesidades de los clientes y tengan la posibilidad de solicitar en crédito. Concluyeron que para acceder a un crédito bancario o tradicional debería tener un historial crediticio y contar con garantías, y para muchos que no pueden acceder a las entidades bancarias se desarrolló una tecnología financiera, así pueda dar créditos e incrementar los préstamos con tasas de interés bajos.

Además, Pérez (2015) en su estudio fuentes de financiamiento para el sector turismo, tuvo como objetivo incrementar las inversiones y productos adecuadamente para ser competitivo en su rubro. Los resultados muestran que de las 56 instituciones comparadas algunas son limitadas o excluyentes por parte de las entidades bancarias. Concluye que los futuros profesionales, empresarios que desean acceder a las fuentes de financiamiento externos deben tener proyectos así puedan ser evaluados a condiciones crediticia en los bancos y, por último, las autoridades no financian los proyectos personales, para el desarrollo se toman acciones financieras y muchos de ellos utilizan recursos propios para seguir creciendo como empresa en el rubro del turismo.

Además, Benancio y Gonzales (2015) tuvieron como objetivo determinar si el financiamiento bancario incide en la rentabilidad de la microempresa. Esta investigación permitió conocer que el crédito bancario es el principal financiamiento para la mejora de rentabilidad en el rubro de ferreterías. Concluyen que el representante de la microempresa debe contar con asesoramiento para la toma de decisiones acerca del financiamiento que debe solicitar y se demostró que el crédito bancario es el más efectivo, puesto que mejora la rentabilidad de la empresa y, por último, se obtuvo un 15% más de rentabilidad.

En la investigación de Navarro (2020) explica sobre las decisiones del financiamiento de las Pymes, establece como objetivo principal caracterizar el desarrollo de la toma de decisiones del financiamiento de las empresas, se realizó un análisis empírico a través de la implementación de encuestas y entrevistas finalizando con una comparación. Los resultados muestran que la decisión del financiamiento para las Pymes se asemeja la teoría de orden jerárquico que coincidió con el resultado sobre las fuentes internas de financiamiento. Concluyó que la fuente privada afecta el desarrollo de la toma de decisiones por lo que diseñar una estrategia para el incremento de fuentes de financiamiento es conveniente para el crecimiento empresarial.

Además, Laguna et al. (2021) consideran como objetivo indagar acerca de las fuentes de financiamiento que son utilizadas por el sector turístico. Las pymes afrontan algunas limitaciones de financiamiento que les posibilite crecer y ser grandes empresas. Los resultados muestran que un 18.2% utilizaron financiamientos externos y que las demás empresas no lo han necesitado, algunos solicitaron, pero fueron rechazados. Concluyeron que la gran mayoría de empresas se autofinancian con recursos propios y con préstamos de familiares, ya que son menos trámites y es más rápido.

Así mismo, Carvajal et al. (2018) tuvieron como objetivo determinar cuáles son las fuentes de financiamiento más utilizados por las organizaciones teniendo en cuenta las teorías Orden jerárquico y Compensación. Se utilizó información del estado de resultados y estado de situación financiera, porque está elaborado con

las normas contables. En los resultados se muestra que las empresas utilizan el financiamiento interno (recursos propios) y trabajan poco con las entidades financieras. Depende el tamaño de las empresas para obtener recursos, las microempresas se concentran en las deudas a corto plazo, las pequeñas constantemente recurren al endeudamiento con proveedores, las medianas tienen mayor concentración con el endeudamiento con instituciones bancarias y las grandes empresas recurren a los créditos bancarios a largo plazo. Concluyen que los dueños de las empresas priorizan financiarse con sus propios recursos.

De igual manera Saldaña-Mayea et al. (2020) consideran como objetivo mostrar toda la información de sus ventajas y desventajas al momento de que las empresas accedan a las fuentes de financiamiento. Concluyeron que la falta de conocimiento acerca del financiamiento las Pymes no se financian de manera correcta, pese que hay muchas alternativas que el empresario pueda elegir.

Así mismo, Rodríguez-Masero, y López-Manjón (2016) comentan sobre la proposición de la utilización de variable Flujo de Caja que es significativa en la estructuración financiera de la empresa española teniendo dificultades en la financiación empresarial. En los resultados se muestra que un ejemplar basado en datos del Estado de Flujo de Efectivo tiene suficiencia predictiva de la organización financiera. Concluyeron que, debido al escaso uso de los estudios, se tiene que esperar que el FCE se encuentre disponible en las Cuentas Anuales de las empresas. Estos datos se deben tener en cuenta más en los periodos que se tienen dificultades al acceder a un crédito y cuando se tiene crisis de liquidez, es ahí cuando mayor relevancia toma los datos del EFE.

De igual manera, Cosco (2020) tiene como objetivo determinar el enlace entre el flujo de caja proyectado y la toma de decisiones financieras, la cual el flujo proyectado es una herramienta fundamental para la proyección financiera de todas las organizaciones. En la empresa estudiada no se utilizó lo proyectado y esto generó el incumplimiento de las obligaciones en sus fechas pactadas. El resultado de este trabajo muestra una relación de 0.86 entre el flujo de caja proyectado y la toma de decisiones. Con esto en mente, podemos concluir que el

uso adecuado de los flujos de efectivo proyectados conducirá a decisiones financieras acertadas en Ancro SRL.

Vásquez, et al. (2021) mencionan que el propósito del estudio fue analizar las cuentas por cobrar y la liquidez, en organizaciones que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima. La técnica utilizada fue el análisis documental y como instrumento se utilizó la ficha de análisis. Los resultados mostraron que Leche Gloria SA tuvo una mejor tasa de recuperación porque cobró sus préstamos rápidamente, mientras que Laive SA tardó más en recuperar efectivo de las ventas. En términos de liquidez, ambas empresas cuentan con la solvencia suficiente para hacer frente a contratos y pasivos a corto plazo, superando las expectativas. Se concluyó, que los buenos estándares de cobranza de la deuda brindan a las empresas la liquidez suficiente para realizar los pagos adecuados y evitar el estancamiento de la producción en línea con la actividad económica.

Como concepto de fuentes de financiamiento, López (2017) señala que son distintas fuentes que se utilizan para conseguir recursos necesarios, para que la empresa se mantenga rentable y así realizar sus actividades.

De acuerdo, a Castro (2019) define el financiamiento como una forma de proporcionar a una empresa del capital necesario, para que estos recursos económicos sean utilizados en sus diversas necesidades y en el momento oportuno. Se clasifica de la siguiente manera:

- Recursos propios: Los acreedores son los mismos dueños que proporcionan sus mismos recursos para operar.
- Financiación externa: Pertenece a los recursos que se recibe del exterior para la marcha de la empresa en cualquier etapa.

Mantilla y Huanca (2020) definen a la liquidez como una posibilidad que se tiene para la obtención de efectivo con el propósito de poder cumplir con las obligaciones a corto plazo y alcanzar las metas y objetivos establecidos.

La liquidez es la capacidad, la rapidez y la contracción para la conversión del capital de trabajo en efectivo y la insuficiencia de esta se considera un indicio de problemas financieros. Se mide a través de razones financieras para diagnosticar la capacidad de asumir obligaciones de corto plazo. (Gutiérrez y Tapia 2020)

III. METODOLOGÍA

3.1 Tipo y diseño de investigación

3.1.1. Tipo de investigación

Esta investigación es de tipo básica, porque describe la investigación principal a partir de un marco teórico; el objetivo es crear teorías nuevas o modificar las teorías que existen, incrementar conocimiento científico y filosófico, pero oponerse a ellos en términos prácticos (Ortega 2017).

Además, Mousalli-Kayat (2015) define que la investigación descriptiva no es sinónimo de diagnóstico, ya que recopilan datos en base a pruebas teóricas, respondiendo preguntas sobre el tema de estudio.

Se empleó el enfoque cuantitativo, Otero (2018) comienza con la recopilación de datos para que puedan ser medidos y analizados mediante métodos estadísticos que ofrecen el potencial para una amplia difusión de los resultados.

3.1.2. Diseño de investigación

Se aplicó un diseño no experimental, Aponte (2015) menciona que no se realizó ninguna manipulación de las variables de la investigación y se recopilaron datos en un solo tiempo.

3.2 Variables y operacionalización

En este estudio las variables son

Variable independiente: Fuentes de financiamiento

Variable dependiente: Liquidez

3.3 Población, muestra, muestreo

3.3.1 Población

Se considera a un conjunto de elementos que pretenden ser investigadas (Ventura-León, 2017). En esta investigación se consideró como población a los estados financieros de la empresa, el gerente financiero y la información del banco BBVA.

- **Criterios de inclusión**

En esta investigación se consideró al banco BBVA, porque se obtuvo la información requerida, los demás bancos no brindaron la información completa, la cual se utilizó para poder realizar los objetivos, y los estados financieros del 2022 para determinar los ratios de la empresa.

- **Criterios de exclusión**

Información de fuentes de financiamiento de otros bancos que no se obtuvo información completa, y los estados financieros que no son del año 2022.

3.3.2 Muestra

La muestra representa una parte de la población donde se realizó a cabo la investigación (Carrillo 2015). Así mismo, la muestra está compuesta por los estados financieros de la empresa del año 2022, la información del banco BBVA y la entrevista a la Gerente de Finanzas.

3.3.3 Muestreo

El muestreo se utilizó con propósito no probabilístico. En este método se toman aquellos casos o unidades que se encuentran disponibles en un momento dado, porque la unidad de análisis se enfoca principalmente en la empresa Estación Danisa S.A.C., Santa Anita. En este sentido, la unidad de análisis es el principal elemento investigado, es decir, la respuesta a la pregunta: a quién se investiga depende tanto del tema como de los objetivos del proyecto de investigación. (Hernández y Carpio 2019).

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Las técnicas de recopilación de datos incluyen los procedimientos de acceso a la información y las actividades necesarias para lograr conocer la respuesta del investigador y las herramientas de recopilación de datos que permiten la medición. (Hernández y Duana 2020).

Se utilizó la técnica de entrevista y el análisis documental, este es un proceso de control que se realiza para obtener información sobre el contenido del documento; en este caso, los documentos deben ser la fuente primaria y

principal, que permite al investigador obtener información y presentar sus resultados en la conclusión del estudio (Arias 2020).

Se utilizó el instrumento de guía de entrevista y la ficha de análisis documental: Son herramientas que nos permiten evaluar y observar algunos de los acontecimientos actuales en la empresa Estación Danisa SAC a través de documentos clave que nos permiten identificar los desarrollos de planificación y los factores que los van a posibilitar la evaluación de gestión actual.

3.5 Procedimientos

La presente investigación, se realizó en varios pasos, primero se empezó con el planteamiento de problema con el propósito de lograr los objetivos planteados, luego se procedió con la búsqueda y recolección de información en relación a las variables de estudio sobre las fuentes de financiamiento de fuentes confiables para las bases teóricas; también se realizó una revisión de los estados financieros para ver la condición en la que se encuentra la empresa a través de la ficha de análisis documental, de esa manera ver si la empresa necesita acceder a alguno de los financiamientos para ello se realizó una entrevista a la Gerente de finanzas. Posteriormente, se desarrollará la investigación en base a la metodología, dando cumplimiento al cronograma planteado. Consecutivamente, se realizará el diseño de los instrumentos que serán llevados a los expertos para su validación correspondiente y, por último, los resultados obtenidos se analizarán para una conclusión y recomendación final.

3.6 Método de análisis de datos

El análisis de datos se realizó mediante una entrevista y análisis comparativo sobre alternativas de financiamiento del banco BBVA Continental, acorde con los objetivos planteados en la investigación. Así mismo, se utilizó el programa Ms Excel donde se realizó los cuadros y figuras que sirvió para brindar información sobre la liquidez de la empresa, el flujo de caja proyectado considerando las fuentes de financiamiento y finalmente mostrar los resultados de esta investigación.

3.7 Aspectos éticos

Esta investigación se regirá por lo dispuesto en el Código de Ética en Investigación de la Universidad Cesar Vallejo, así como sus reformas por Resolución de Consejo Universitario N° 0340-2021+/UCV. La ética profesional se mantendrá siguiendo las reglas de la ciencia contable que respaldan los negocios y, en última instancia, evitando el plagio al respetar los derechos de autor y de propiedad mediante el formato correcto de las citas.

Este presente artículo esta conducido por los siguientes criterios éticos:

Confidencialidad, el compromiso de brindar seguridad para suscitar la comunicación, reserva del anonimato, privacidad de información y discreción.

Objetividad, será una investigación objetiva, complemento de la imparcialidad, proporcionar conocimiento independiente de la realidad objetiva, incluidas las áreas de la realidad que no podemos observar directamente.

Veracidad, esta investigación será claro y transparente en el proceso metodológico basado en hechos e información verificable en base a la verdad.

IV. RESULTADOS

Esta investigación se realizó en la empresa Estación Danisa S.A.C., con RUC 20547781041, la cual se ubica en el distrito de Santa Anita, su principal actividad es el transporte de carga por carretera, se encuentra en el régimen Mype tributario.

En esta sección se proporcionó los resultados de la entrevista y análisis documental que brindó la empresa. Los resultados corresponden a la formulación de los objetivos que se planteó al inicio de esta investigación, obteniendo respuestas que evidencian las alternativas de fuentes de financiamiento.

4.1 Cuadro comparativo de alternativas de fuentes de financiamiento

Mediante la información que se obtuvo de la entrevista realizada al Gerente Financiero, se procedió a realizar la siguiente tabla comparando las alternativas de las fuentes de financiamiento.

Tabla 1*Comparativo de alternativas de fuentes de financiamiento*

	PRÉSTAMO BANCARIO	FACTORING	LÍNEA DE CRÉDITO
Requisito	Importe mínimo: S/3,000 o US \$1,000 y el Importe máximo: de acuerdo a evaluación.	Mantener una cuenta corriente o de ahorros activa, no tener problemas en el sistema financiero.	Monto mínimo: S/5,000 o US\$1,500 y Monto máximo: de acuerdo a evaluación crediticia, Además, contar con una cuenta corriente o de ahorros BBVA.
Documentos de afiliación	Solicitud de Préstamo Comercial debidamente llenada y firmada, Documento de identidad del/los apoderados/s y avalistas, Certificado de vigencia de poderes.	Formulario de Solicitud de Afiliación al Sistema Factoring Electrónico Proveedor y Contrato (facilitado por tu ejecutivo de cuentas).	Copia de la constitución e inscripción de tu empresa en Registros Públicos, Copia certificada del poder del representante de la persona jurídica solicitante, Autorización escrita de la persona solicitante para designar usuarios límites.
Plazo de duración	Según la última fecha de pago, establecidas de acuerdo al cronograma.	Según lo acordado, 1 año o más, puede ser renovable.	Indefinido
Rapidez del trámite	Luego de haber entregado todos los documentos de acuerdo al plazo de recepción y verificación.	Inmediato luego del llenado de formularios.	Luego de haber entregado los documentos haya sido verificado.
Modalidad de pago	Mediante pago de cuotas el cual se realizará mediante abonos en las oficinas del Banco o mediante cargo en cuenta.	Adelanto total, pago en línea, pago en vencimiento.	El total de los consumos realizados hasta la fecha de facturación se carga a la cuenta asociada a la tarjeta. El pago es al contado.
Gastos Financieros	-TEA 32% -TEM 2.34% COMISIÓN 6007.00	-TEA 32% -TEM 2.34% COMISIÓN 175.00	-TEA 60.10% -TEM 4.00% COMISIÓN 150.00

Nota: En la presente tabla muestra el comparativo entre las diferentes alternativas de financiamiento según información de la entidad financiera BBVA.

Con respecto a esta tabla, primero se realizó una entrevista al gerente financiero donde indica que las fuentes de financiamiento ayudarían significativamente en caso la empresa se queda sin liquidez y que son necesarios para seguir con la funcionalidad de la empresa; también menciona acerca del préstamo bancario donde indica que es bueno para inyectar capital y de esa manera no se este pagando con el dinero de su propio servicio, y que también la empresa pueda contar con el factoring, de esa manera mejoraría el capital de trabajo y tener liquidez inmediata, y una de las opciones a corto plazo para que la empresa pueda cubrir sus gastos es accediendo a la línea de crédito siempre en cuando no se sobre endeude. Posterior a ello con el resumen de la entrevista, en esta tabla se muestra diferentes alternativas de financiamiento, donde se observa que tienen diferentes tasas de interés siendo el préstamo bancario y el factoring de menor interés en comparación a la de línea de crédito que tiene el mayor porcentaje de interés, pero las comisiones son totalmente distintas ya que el préstamo es el que cuenta con mayor comisión a diferencia de las otras fuentes de financiamientos. Se observa que el factoring es la mejor alternativa de financiamiento que la empresa pueda utilizar, porque también son muy rápidos y más sencillos al momento de realizar los trámites.

4.2 Flujo de caja considerando las fuentes de financiamiento

Debido que en el año 2022 la empresa tenía dificultades en el cobro de sus facturas, se realizó un flujo de caja proyectado según los presupuestos que se obtuvo al 31 de diciembre del 2022, aplicando el factoring.

Tabla 2

Flujo de caja proyectado aplicando la alternativa del Factoring

FLUJO DE CAJA PROYECTADO

ESTACION DANISA S.A.C.
RUC: 20547781041

DESCRIPCION	2023												TOTAL
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	
Entradas en Efectivo													
Contado	27.699,30	15.681,50	18.243,30	15.785,10	21.695,20	15.985,50	15.674,80	19.624,00	15.146,30	17.715,60	18.650,00	15.409,00	217.309,60
Ctas por Cob. Comerciales	4.825,00	96.947,55	54.885,25	63.851,55	55.247,85	75.933,20	55.949,25	54.861,80	68.684,00	53.012,05	62.004,60	65.275,00	711.477,10
Facturas en Factoring	110.797,20	62.726,00	72.973,20	63.140,40	86.780,80	63.942,00	62.699,20	78.496,00	60.585,20	70.862,40	74.600,00	61.636,00	869.238,40
Total Ingresos de Efectivo	143.321,50	175.355,05	146.101,75	142.777,05	163.723,85	155.860,70	134.323,25	152.981,80	144.415,50	141.590,05	155.254,60	142.320,00	1.798.025,10
Viáticos y peajes	16.619,58	14.113,35	16.418,97	14.206,59	19.525,68	14.386,95	14.107,32	17.661,60	13.631,67	15.944,04	16.785,00	13.868,10	187.268,85
Mantenimiento Maquinaria	19.620,00	22.900,00	24.900,00	25.600,00	28.500,00	20.000,00	26.540,00	29.600,00	28.900,00	19.500,00	26.400,00	23.900,00	296.360,00
Combustible	59.800,00	59.800,00	59.800,00	59.800,00	59.800,00	59.800,00	59.800,00	59.800,00	59.800,00	59.800,00	59.800,00	59.800,00	717.600,00
Servicios Básicos	700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	8.400,00
Obligaciones Financieras	12.385,52	12.385,52	12.385,52	12.385,52	12.385,52	12.385,52	12.385,52	12.385,52	12.385,52	12.385,52	12.385,52	12.385,52	148.626,24
Sueldos	22.890,00	22.890,00	22.890,00	22.890,00	22.890,00	22.890,00	45.780,00	22.890,00	22.890,00	22.890,00	22.890,00	45.780,00	320.460,00
Cts					11.445,00							11.445,00	22.890,00
Vacaciones	2.400,00	2.400,00	1.800,00	4.000,00	2.400,00	2.000,00	4.000,00	2.400,00	1.500,00			1.600,00	22.900,00
Impuestos SUNAT	8.252,00	989,00	2.500,00	631,00	1.890,00	5.431,00	1.586,00	2.150,00	885,00	1.434,00	2.490,00	1.600,00	29.838,00
Servicios Contables	500,00	500,00	500,00	500,00	500,00	500,00	500,00	500,00	500,00	500,00	500,00	500,00	6.000,00
Interes y Comisiones Factori	2.592,65	1.467,79	1.707,57	1.477,49	2.030,67	1.496,24	1.467,16	1.836,81	1.417,69	1.658,18	1.745,64	1.442,28	20.340,18
Total Egresos de Efectivo	145.759,75	138.145,66	143.602,06	142.190,60	162.066,87	139.589,71	166.866,00	149.923,93	142.609,88	134.811,74	155.141,16	159.975,90	1.780.683,27
Saldo Mensual (+/-)	- 2.438,25	37.209,39	2.499,69	586,45	1.656,98	16.270,99	- 32.542,75	3.057,87	1.805,62	6.778,31	113,44	- 17.655,90	17.341,83
Saldo Acumulado	- 2.438,25	34.771,14	37.270,82	37.857,28	39.514,26	55.785,25	23.242,49	26.300,37	28.105,98	34.884,29	34.997,73	17.341,83	

Ventas Facturadas	276.993,00	156.815,00	182.433,00	157.851,00	216.952,00	159.855,00	156.748,00	196.240,00	151.463,00	177.156,00	186.500,00	154.090,00	2.173.096,00
-------------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	--------------

Nota: En la presente tabla se muestra el flujo de caja proyectado aplicando el factoring.

De acuerdo a este cuadro presentado para tener un flujo de caja positivo se accedió a la fuente de financiamiento obtenido del banco BBVA, para este flujo de caja proyectado se aplicó el factoring con el 40% para el cobro de las facturas de todos los meses desde el mes de Enero hasta Diciembre, ya que el interés es bajo del 2.34% mensual y con una comisión de S/175.00. Es recomendable acceder al factoring ya que acorta el tiempo en el cobro de facturas, es más factible y rápido la afiliación y contrato, tiene un interés bajo a comparación de la tarjeta de crédito y su comisión es bajo.

También se realizó flujos de caja proyectados con las alternativas del préstamo bancario y línea de crédito, pero no se seleccionó por que con ambos financiamientos no daba un flujo positivo, ya que el préstamo bancario se tenía que realizar en mas de 2 meses, y la línea de crédito no es recomendable porque solo te dan crédito con monto máximo de S/ 5000.00. La línea de crédito es necesario solo para cubrir gastos en caso la empresa se quede sin liquidez.

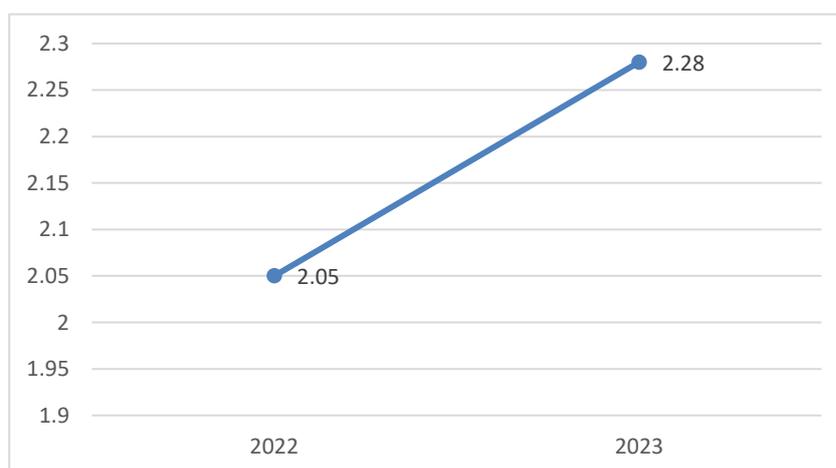
4.3 Análisis de la liquidez de la empresa a través de los ratios

Para analizar la liquidez de la empresa se procedió a evaluar los estados financieros correspondiente al periodo 2022, y con la aplicación del factoring, se observa un incremento significativo al flujo de caja proyectado del periodo 2023.

El índice de liquidez tiene un incremento del 23% con la aplicación del factoring. Se observa que tiene un índice positivo a corto plazo.

Figura 1

Comparativo del índice de liquidez

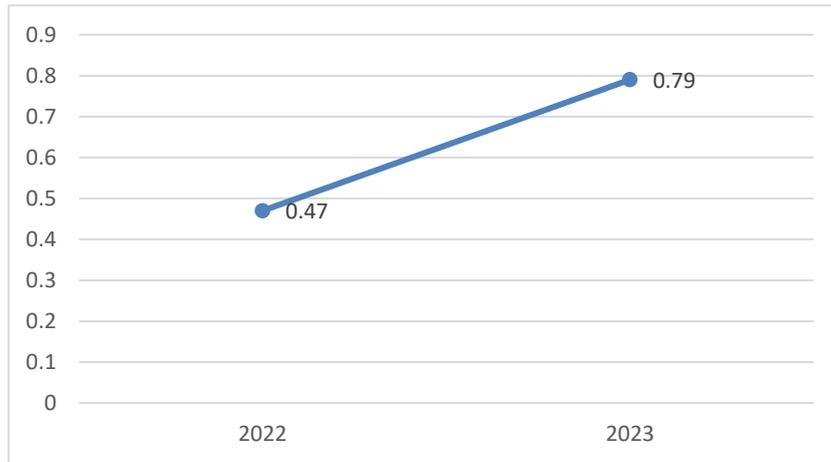


Nota: Esta figura muestra el índice de liquidez sin y con la aplicación del factoring del periodo 2022 y el periodo 2023. (Ver Anexo 07).

Así mismo, en la figura 2 la prueba ácida con factoring tiene un incremento significativo que permite a la empresa poder hacer frente a sus deudas; ya que tiene un incremento del 32% en comparación de la prueba ácida sin la aplicación del factoring.

Figura 2

Comparativo de prueba ácida

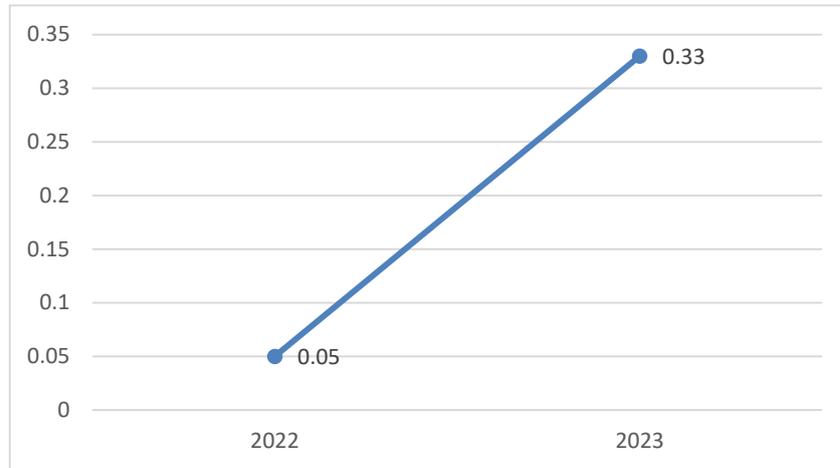


Nota: Esta figura muestra el índice de prueba ácida sin y con la aplicación del factoring del periodo 2022 y el periodo 2023 (Ver Anexo 07).

Con respecto a la prueba defensiva del 2022 muestra que la empresa tiene un 5% para que pueda operar a corto plazo y con la aplicación del factoring tiene un incremento del 28% la cual sigue no siendo seguro para continuar con sus operaciones. Pero hay un incremento significativo con el factoring para el periodo 2023. (Ver figura 3)

Figura 3

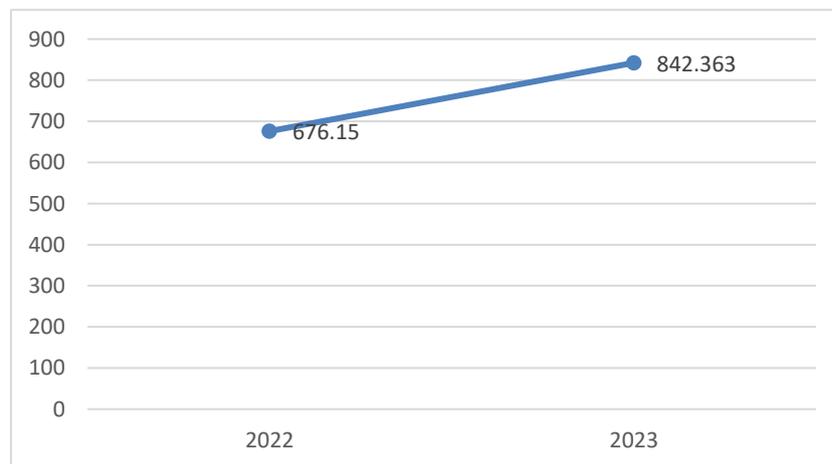
Comparativo de prueba defensiva



Nota: Esta figura muestra el índice de prueba defensiva sin y con la aplicación del factoring del periodo 2022 y el periodo 2023 (Ver Anexo 07).

Figura 4

Comparativo de capital de trabajo



Nota: Esta figura muestra el índice de capital de trabajo sin y con la aplicación del factoring del periodo 2022 y el periodo 2023 (Ver Anexo 07).

V. DISCUSIÓN

Mediante los resultados obtenidos en esta investigación, muestra el uso las fuentes de financiamiento que permiten mejorar la liquidez en la empresa Estación Danisa S.A.C., porque hay varias alternativas que la empresa pueda aplicar para la normalidad del funcionamiento de su actividad en caso se quede sin liquidez.

Con los resultados obtenidos, acerca de analizar las distintas opciones de financiamiento, se obtuvo la información del banco BBVA, teniendo una de las alternativas al préstamo bancario, que facilita a pagos de corto plazo con un interés bajo del 32% anual, pero la comisión es alta. El factoring es una de las alternativas que es conveniente porque al contratar el servicio de factoring en el banco BBVA, se ahorra tiempo con un interés del 32% anual y comisión de 175.00. Y, por último, la línea de crédito sirve para sacar de apuros en caso la empresa se quede sin dinero, pero el interés es completamente alto siendo el 60.10% anual, y comisión de S/. 150.00 comparado con las otras fuentes de financiamiento. El resultado es corroborado por Bohórquez et al. (2018) donde en su investigación se analizó las fuentes de financiamiento, y sus resultados mostraron el crecimiento de las Pyme, contribuyendo al aumento económico del país; y concluyeron sobre la importancia del financiamiento de las empresas que se pueden recuperar través de sus propios recursos y accediendo a fuentes externas, mostrando el crecimiento de las Pymes en el mercado. De igual manera Guercio et al. (2016) en su investigación muestran que algunas empresas recurren a las entidades financieras y otras a las fuentes internas, pero en sus resultados muestran el autofinanciamiento de las empresas que han sido analizadas y la elección que toman los sectores; concluyeron también plantear adecuadamente sobre los costos de las fuentes de financiamiento que se obtiene a corto plazo para evitar costos financieros elevados. De tal manera Martínez et al. (2017) en su investigación tuvieron como objetivo identificar cuáles son los determinantes que perjudiquen el acceso al financiamiento de las Pymes, con el propósito de evaluar las características comunes o resaltar las diferencias, en la cual concluyeron que las medianas empresas tienen mayor probabilidad de

financiarse con entidades bancarias, y las pequeñas tienen probabilidad de acceder al financiamiento si solo tiene financiamiento comercial.

Mediante los resultados sobre la liquidez de la empresa a través de los ratios se demostró que la empresa tiene 2.05 de liquidez, también muestra que la empresa no está en la capacidad de cumplir con las obligaciones debido a que, por cada sol de pasivo corriente, la empresa solo tiene 0.47 en el activo, sin usar sus inventarios para afrontar su deuda. Asimismo, la prueba defensiva muestra que la empresa tiene un 5% para que pueda operar a corto plazo, la cual no es seguro para continuar con sus operaciones, por último, el capital de trabajo muestra que la cantidad de 676,150 la empresa puede realizar sus operaciones a corto plazo. El resultado es corroborado por Mantilla y Huanca (2020) quienes definen a la liquidez como la capacidad que se tiene para adquirir efectivo con la finalidad de poder cubrir sus obligaciones en el corto plazo y poder cumplir con las metas y objetivos planteados. Así mismo, Vásquez, et al (2021) mencionan acerca de su propósito sobre el estudio que fue analizar la liquidez, al igual que la empresa la técnica que utilizaron fue el análisis documental y como instrumento se utilizó la ficha de análisis. Estos resultados se asemejan con ambas empresas cuentan con la solvencia suficiente para hacer frente a contratos y pasivos a corto plazo, superando las expectativas. Por último, se concluyó que los estándares de cobranza de la deuda brindan a las empresas la liquidez suficiente para realizar los pagos de sus obligaciones y de esa manera evitar el estancamiento de la producción en línea con la actividad económica.

Finalmente se realizó la elaboración del flujo de caja proyectado implementando las fuentes de financiamiento mediante los resultados obtenidos del estado financiero al 31 de diciembre del 2022; el préstamo bancario se aplicó por falta de ingresos al iniciar el año en el mes de Enero, el factoring la cual se aplicó con el 50% para el cobro de las facturas de todos los meses y la línea de crédito que se aplicó en el mes de enero. Estos resultados se asemejan con la investigación de Navarro (2020) donde explica sobre las decisiones del financiamiento de las Pymes, se realizó un análisis empírico a través de la implementación de encuestas y entrevistas finalizando con una comparación y los resultados

muestran que la decisión del financiamiento para las Pymes se asemeja la teoría de orden jerárquico. Concluyó que la fuente privada afecta el desarrollo de la toma de decisiones por lo que diseñar una estrategia para el incremento de fuentes de financiamiento es conveniente para el crecimiento empresarial. De igual manera, es corroborado por Cosco (2020) donde menciona que su objetivo principal es determinar el vínculo entre el flujo de caja proyectado y la toma de decisiones, menciona que el flujo de caja proyectado es una herramienta vital para que se pueda proyectar adecuadamente con flujos positivos y no tomar una mala decisión, en caso pueda salir negativo, se adquiere un financiamiento sea préstamo o línea de crédito, para que la empresa no de un flujo negativo de caja proyectado y no llegue a un punto donde tenga que incumplir con sus obligaciones

Este trabajo de investigación es importante porque según la justificación teórica y justificación práctica, se logró hacer el cumplimiento de los objetivos planteados ya que la aplicación de las fuentes de financiamiento mediante un flujo de caja proyectado da resultados favorables a la empresa para su funcionalidad. Asimismo, brindando varias alternativas en las cuales es beneficioso pero el más utilizado o que es más favorable es la aplicación del factoring.

VI. CONCLUSIONES

- Las distintas opciones de fuentes de financiamiento, beneficiaria notablemente a la empresa Estación Danisa S.A.C., aplicando las alternativas a un flujo de caja proyectado, se observó que el factoring es una alternativa favorable que permite de forma inmediata generar liquidez a corto plazo al realizar los cobros de sus facturas, de esa manera obtener efectivo y así cumplir con los pagos de sus obligaciones, para continuar con sus actividades.
- A pesar de que muchas veces, la accesibilidad a una fuente externa de financiamiento es complicada, ya que se necesita los requisitos, información necesaria para acceder al préstamo bancario, factoring y línea de crédito se optó por la información del banco BBVA porque cuenta con la información requerida, en cuanto a la facilidad y accesibilidad de manera rápida a cualquiera de las alternativas de financiamiento y sobre todo con un interés módico.
- Las alternativas de financiamiento favorecen significativamente en caso la empresa se quede sin liquidez, debido a ello la empresa Estación Danisa S.A.C., de acuerdo al flujo de caja proyectado utilizó el factoring como una alternativa que es favorable para la continuidad de la empresa, obteniendo los resultados esperados, lo que permite a la empresa tener liquidez en corto plazo para que cumpla con sus obligaciones.
- Con respecto a la liquidez de la empresa, se analizó los estados financieros a través de los ratios de liquidez para determinar la situación de la empresa y los resultados muestran que con la aplicación del factoring al flujo de caja proyecto hay un crecimiento significativo en su prueba ácida y prueba defensiva, para hacer frente a sus deudas y obligaciones a pagar, demuestra que su índice de liquidez tiene un margen de capital de 1.23 para pagar sus deudas, y por ultimo tiene un capital de trabajo bueno que es importante para costear sus obligaciones.

VII. RECOMENDACIONES

- Se recomienda a la empresa Estación Danisa S.A.C., aplicar el factoring como una herramienta principal, ya que es favorable y resulta ser conveniente a la hora de realizar los cobros de sus facturas acortando el tiempo, la facilidad y rapidez para realizar la afiliación con el factoring.
- Se recomienda al Gerente Financiero de la empresa Estación Danisa S.A.C., realizar comparaciones con distintas entidades financieras del Perú, para que pueda analizar cuál es el que mejor le conviene para la mejoría de la empresa en caso pueda quedarse sin liquidez, y tener un contacto directo con su asesor financiero para que se encargue de presentar todos sus documentos solicitados de manera rápida.
- Se recomienda a la empresa Estación Danisa S.A.C., revisar los estados financieros y realizar mensualmente los índices de liquidez para verificar que la empresa este óptima y su índice de prueba ácida este sobre el 1.00 para que afronte su deuda sin usar sus inventarios, de esa manera la empresa siga consolidándose en el mercado laboral como un buen estatus.
- Se recomienda a la empresa Estación Danisa S.A.C., aplicar el factoring como un financiamiento que permite pagar en su totalidad las facturas dentro del plazo acordado o de acuerdo entre el Gerente de finanzas y la entidad financiera, pero no como un crédito mensual ya que esto genera intereses y comisiones por cada cuota.

REFERENCIAS

- Arévalo, K. y Pastrano, E. (2015). Diagnóstico de las fuentes no tradicionales de financiamiento empleadas por las PYMES del Cantón Quevedo. Ecuador. *Revista Publicando*, 2(3), 149-162.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5833497>
- Arias, J. (2020). *Técnicas e instrumentos de investigación científica*. Enfoques Consulting EIRL.
<http://hdl.handle.net/20.500.12390/2238>
- Benancio, D. y Gonzales, Y. (2015). El financiamiento bancario y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa. Caso ferretería Santa María S.a.c. de distrito de Huarmey, periodo 2012. *In Crescendo. Institucional*. 6(1): 33-49.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5127586>
- Bohórquez, N., López, A. y Castañeda, L. (2018). Fuentes de financiamiento para Pymes y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Revista Observatorio de la Economía de Latinoamericana*, (septiembre 2018).
<https://www.eumed.net/rev/oel/2018/09/pymes-decisiones-financieras.html>
- Carrasco, J. (2017). *Financiamiento y liquidez en las Mypes textil Gamarra-La Victoria -2016*. [Tesis de Pregrado, Universidad Cesar Vallejo].
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/8945/Carrasco_SJE.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Carrillo, A. (2015). *Población y Muestra*. Material didáctico solo visión.
<http://ri.uaemex.mx/oca/view/20.500.11799/35134/1/secme-21544.pdf>
- Carvajal, A., Michilena, C. y Acuña, G. (2018). Decisiones de financiamiento en empresas del sector de alojamiento y servicios de comida: Trade Off vs. Pecking Order. *Revista Killkana Sociales*. 2(4): 21-32.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6799304>

- Castro, D. (2019). *Las fuentes de financiamiento y su repercusión en el crecimiento empresarial de las Mypes en Lima Norte*. [Tesis de pregrado, Universidad de Piura].
<https://pirhua.udep.edu.pe/handle/11042/4188>
- Chagerben, L., Yagual, A. y Hidalgo, J. (2017). La importancia del financiamiento en el sector microempresario. *Dominio de las Ciencias*, ISSN-e 2477-8818 3(2): 783-798.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?Codigo=6326783>
- Cosco, S. (2020). *Flujo de caja proyectado y la toma de decisiones financieras de la empresa de transporte ANCRO S.R.L. en el año 2019*. [Tesis de licenciatura, Universidad Privada del Norte].
<https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/24784>
- Delgado, D. y Chávez, G. (2018). Las Pymes en el Ecuador y sus fuentes de financiamiento. *Revista Observatorio de la economía latinoamericana*, 18, 1-18.
[https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/pymes-ecuador-financiamiento.html#:~:text=\(Castro%2C%202012\)%2C%20manifiesta,trabajar%20en%20el%20mercado%20laboral](https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/pymes-ecuador-financiamiento.html#:~:text=(Castro%2C%202012)%2C%20manifiesta,trabajar%20en%20el%20mercado%20laboral)
- Gabriel-Ortega, J. (2017). Cómo se genera una investigación científica que luego sea motivo de publicación. *Journal of the Selva Andina Research Society*, 8(2), 155-156.
http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2072-92942017000200008
- Gámez, R., Palma, E. y Jiménez, I. (2020). Fuentes de financiamiento para el impulso del emprendimiento de los granjeros de Riohacha, Departamento de La Guajira, Colombia. *Revista de Micro e Pequeñas Empresas e Empreendedorismo da Fatec Osasco* 6(2), 289-311.
<http://remipe.fatecosasco.edu.br/index.php/remipe/article/view/309>
- García, G. y Villafuerte, M. (2015). Las restricciones al financiamiento de las PYMES del Ecuador y su incidencia en la política de inversiones. *Actualidad Contable Caras* 2015, 18(30).
<https://www.redalyc.org/pdf/257/25739666004.pdf>

- Guercio, M., Vigier, H., Briozzo, A. y Martinez, L. (2016). El financiamiento de las pymes del sector de software y servicios informáticos en Argentina. *Cuadernos de Economía* 35(69): 615-635.
http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0121-47722016000300615&lang=es
- Gutiérrez, J. y Tapia, J. (2020). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Revista De Investigación Valor Contable* 3(1): 9-30.
https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1229/1573
- Hernández, G., Ríos, H. y Garrido, C. (2015). Determinantes microeconómicos del acceso al financiamiento externo de la estructura de capital de empresas del sector industrial. *Contaduría y Administración* 6(2), 326-345.0
<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0186104215300036>
- Hernández, C. y Carpio, N. (2019). Introducción a los tipos de muestreo. *Revista ALERTA*, 2(1), 75-79.
<https://alerta.salud.gob.sv/wp-content/uploads/2019/04/Revista-ALERTA-An%CC%83o-2019-Vol.-2-N-1-vf-75-79.pdf>
- Hernández, S. y Duana, D. (2020). Técnicas e instrumentos de recolección de datos. *Boletín Científico De Las Ciencias Económico Administrativas Del ICEA*, 9(17), 51-53.
<https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/icea/article/view/6019>
- Laguna, O., Espinoza, M., Martinez, E., Melendez, D. y Soto, C. (2021). Fuentes de financiamiento en empresas del sector turismo del municipio de León. *Apuntes de Economía y Sociedad*, Vol. 2(1), págs. 37-45.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8032965>
- Laitón, S. y López, J. (2018). Estado del arte sobre problemáticas financieras en pymes: estudio para América Latina. *Revista EAN*, 85, 163-179.

http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_abstract&pid=S0120-81602018000200163&lng=es&nrm=iso&tlng=pt

López, D. (2017). *Fuente de financiación*. Economipedia.com

<https://economipedia.com/definiciones/fuente-de-financiacion.html>

Mantilla, J. y Huanca, B. (2020). Cuentas por cobrar y Liquidez en una empresa de servicios. *Revista de la Universidad Nacional de Trujillo*, 23(4), 259-263.

<https://revistas.unitru.edu.pe/index.php/SCIENDO/article/view/3194/pdf>

Martínez, L., Guercio, M., Corzo, L. y Vigier, H. (2018). Determinantes del financiamiento externo de las PyMEs del MERCOSUR. *Revista Venezolana de Gerencia*, Año 22, No. 80, 672-692.

<https://ri.conicet.gov.ar/handle/11336/65472>

Méndez-Morales (2019). Show me the money: Pecking order and funding sources for innovative firms in Colombia. *Cuadernos de Administración*, 32(59).

<https://www.redalyc.org/journal/205/20561244004/>

Mora, J. (2017). Las fuentes de financiamiento a corto plazo como estrategia para el incremento de la productividad empresarial en las PYMEs. *Dominio de las Ciencias*, ISSN-e 2477-8818, Vol. 3, N°. Extra-1, 2017, págs. 338-351.

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6134924>

Mousalli-Kayat (2015). Métodos y Diseños de Investigación Cuantitativa. Mérida. *Revista researchgate*.

https://www.researchgate.net/profile/Gloria-Mousalli/publication/303895876_Metodos_y_Disenos_de_Investigacion_Cuantitativa/links/575b200a08ae414b8e4677f3/Metodos-y-Disenos-de-Investigacion-Cuantitativa.pdf

Navarro, P. (2020). Financing Decisions for Creative and Cultural SMEs in Bogotá Colombia. *Cuadernos de administración*, ISSN-e 2256-5078, ISSN 0120-4645, Vol. 36, N°. 66, págs. 92-104.

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7501309>

- Nicaragua, E. (2018). Metodología de la investigación e investigación aplicada para Ciencias Económicas y Administrativas. *Revista de La Universidad Autónoma*, 1-89.
<https://opomania.net/wp-content/uploads/2021/05/Metadologia-de-la-investigacion-basica-e-investigacion-aplicada.pdf>
- Otero, A. (2018). Enfoques de investigación. *Métodos para el diseño urbano–Arquitectónico*.
https://www.researchgate.net/profile/Alfredo-Otero-Ortega/publication/326905435_ENFOQUES_DE_INVESTIGACION/links/5b6b7f9992851ca650526dfd/ENFOQUES-DE-INVESTIGACION.pdf
- Pérez, L. (2015). Caracterización de las fuentes de financiación para el sector turismo en Santander (Colombia), *Turismo y Sociedad*, 17, págs10-126.
<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=576261187001>
- Pérez, A., Torralba, A., Cruz, J. y Martínez, I. (2016). Las fuentes de financiamiento en las microempresas de Puebla, México. *Tec Empresarial* 10(1), 19-28.
https://www.scielo.sa.cr/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1659-33592016000100019&lang=es
- Pilay-Villacís, E., Palacios-Meléndez, J., y Muños-Villacís, M. (2019). The sources of financing as competitiveness strategies in the pymes in the Santa Elena province. *Espiraes revista multidisciplinaria de investigación científica*, 2019, 3(26).
<https://www.redalyc.org/journal/5732/573263325011/>
- Rodríguez-Masero, N., y López-Manjón, J. (2016). El Flujo de caja como determinante de la estructura financiera de las empresas españolas. Un análisis en tiempos de crisis. *Revista de Métodos Cuantitativos para la Economía y la Empresa*, 21 (), 141-159.
<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=233146290009>
- Saldaña -Mayea, Y., Gómez-Murillo, I., Lamilla-Miranda, I., y Nagua-Bazán, 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/274/472>

Subía-Veloz, R., Barzaga-Sablón, O. y Nevares-Barberán, V. (2018). El financiamiento de las medianas empresas en la provincia Manabí, Ecuador. *Ciencias Holguín* 24(1).

<https://www.redalyc.org/journal/1815/181553863006/181553863006.pdf>

Tapia, L., Palomino, A., Yalda, L. y Valenzuela, R. (2019). Pregunta, hipótesis y objetivos de investigación. *Revista Médica* 30(1), 29-35.

<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0716864019300069>

Vásquez, C., Terry, O. y Huamán, M. (2021). Liquidity and accounts receivable ratios: Comparative analysis of companies in the dairy sector trading in the bolsa de valores de Lima. *Revista Científica "Visión de Futuro"*.

<https://www.redalyc.org/journal/3579/357966632011/>

Ventura- León (2017). ¿Población o muestra?: Una diferencia necesaria. *Revista cubana de salud pública*, 43(4), 0-0.

http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=s0864-34662017000400014&script=sci_arttext&lng=en

Zambrano, F., Martínez, R., Balladares, K. y Molina, C. (2017). El mercado de capitales como fuente de financiamiento para las pymes en el Ecuador. *INNOVA Research Journal*, ISSN-e 2477-9024, Vol. 2, N°. 3, 2017, págs. 130-149.

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5920528>

ANEXOS

Anexo 01

MATRIZ DE CONSISTENCIA					
Titulo: "Fuentes de financiamiento para la mejora de la liquidez en la empresa Estación Danisa S.A.C., Santa Anita 2023"					
PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES Y DIMENSIONES	METODOLOGÍA	
Problema General	Objetivo General	Hipótesis General			
¿De qué manera las fuentes de financiamiento permitirían mejorar la liquidez en la empresa Estación Danisa S.A.C., Santa Anita, 2023?	Determinar de qué manera las fuentes de financiamiento permitirían mejorar la liquidez en la empresa Estación Danisa S.A.C., Santa Anita, 2023.	El uso de las fuentes de financiamiento permiten mejorar la liquidez de la empresa Estación Danisa S.A.C., Santa Anita, 2023.		Tipo de investigación: Básica	
Problemas Específicos	Objetivos Especificos	Hipótesis Especificas		Enfoque: Cuantitativo	
1. ¿Cuáles son las fuentes de financiamiento para la empresa Estación Danisa S.A.C., Santa Anita, 2023?	1. Analizar las opciones de financiamiento para la empresa Estación Danisa S.A.C., Santa Anita, 2023.		<ul style="list-style-type: none"> • Préstamo bancario • Factoring • Línea de crédito 	Diseño: No experimental	
2. ¿De qué manera se utilizaría los financiamientos en el flujo de caja proyectado para mejorar la liquidez de la empresa Estación Danisa S.A.C., Santa Anita, 2023?	2. Elaborar un flujo de caja proyectado, considerando las diferentes fuentes de financiamiento investigados en la empresa Estación Danisa S.A.C., Santa Anita, 2023.	La investigación no tiene hipótesis		Alcance: Descriptivo	
3. ¿De qué manera se analizará la liquidez de la empresa Estación Danisa S.A.C., Santa Anita, 2023?	3. Analizar la liquidez a través de los ratios de la empresa Estación Danisa S.A.C., Santa Anita, 2023.		Liquidez	<ul style="list-style-type: none"> • Ratios de Liquidez 	Técnicas: Entrevista Análisis documental
					Instrumentos: Guía de entrevista Ficha de análisis documental

Anexo 02

MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES					
Titulo: "Fuentes de financiamiento para la mejora de la liquidez en la empresa Estación Danisa S.A.C., Santa Anita 2023"					
VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
FUENTES DE FINANCIAMIENTO	Castro (2019) define el financiamiento como una forma de dotar a una empresa del capital necesario, para utilizar estos recursos económicos en sus diversas necesidades y en el momento oportuno.	La variable independiente se medira a traves de sus tres dimensiones, las cuales son el préstamo bancario, factoring y linea de crédito.	Préstamo bancario	Tasas de interés	Ordinal
				Plazo de duración	Nominal
				Beneficio	Nominal
				Modalidad de Pago	Nominal
			Factoring	Tasas de interés	Ordinal
				Plazo de duración	Nominal
				Beneficio	Nominal
				Modalidad de Pago	Nominal
			Línea de crédito	Tasas de interés	Ordinal
				Plazo de duración	Nominal
				Beneficio	Nominal
				Modalidad de Pago	Nominal
LIQUIDEZ	Mantilla y Huanca (2020) definen a la liquidez como una posibilidad que se tiene para la obtención de efectivo con el propósito de poder cumplir con las obligaciones a corto plazo y alcanzar las metas y objetivos establecidos.	La liquidez sera medida a traves de sus dimensiones, las cuales son los ratios de liquidez por medio de sus indicadores(Índice de liquidez corriente, Índice de prueba acida, Índice de capital de trabajo e Índice de prueba defensiva).	Ratio de liquidez	Índice liquidez corriente (Act. Cte/Pas. Cte)	Razón
				Índice prueba ácida ((Act. Cte - Inv) / Pas. Cte)	Razón
				Índice prueba defensiva (Act. Cte - Pas. Cte)	Razón
				Índice capital de trabajo (Caja y bancos/Pas. Cte)	Razón
				Flujo de caja	Razón

ANEXO 03

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE: “FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA LA MEJORA DE LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA ESTACIÓN DANISA S.A.C., SANTA ANITA 2023”.

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Observaciones / Recomendaciones
		Si	No	Si	No	Si	No	
	DIMENSIÓN 1							
	PRÉSTAMO BANCARIO							
1	¿Considera usted que un préstamo bancario trae ventajas para mejorar recursos y reduce riesgos para el patrimonio personal?	X		X		X		
2	¿Considera que la empresa se encuentra en las condiciones de hacerse frente ante una obligación financiera?	X		X		X		
3	¿Considera que el crédito bancario es la mejor opción de financiamiento externo?	X		X		X		
	DIMENSIÓN 2	Si	No	Si	No	Si	No	
	FACTORING							
4	Al tener la empresa problemas con las cuentas por cobrar, ¿considera que el Factoring resultaría una opción acertada?	X		X		X		
5	Según su criterio, ¿la implementación del factoring permitiría mejorar la liquidez de la empresa?	X		X		X		
	DIMENSIÓN 3	Si	No	Si	No	Si	No	
	LÍNEA DE CRÉDITO							
8	¿Considera Usted que, el financiamiento mediante línea de crédito permitiría mejorar la liquidez de la empresa?	X		X		X		
	¿Considera que la línea de crédito es la mejor opción de financiamiento?	X		X		X		

	DIMENSION 4	Si	No	Si	No	Si	No	
	RATIOS DE LIQUIDEZ							
9	¿Cree usted que una evaluación constante sobre los ratios de liquidez, permitirán estimar el trabajo económico – financiero en el corto plazo, para cubrir las obligaciones, además orientar en la toma de decisiones para futuras proyecciones?	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): _____

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable [X]** **Aplicable después de corregir []** **No aplicable []**

Apellidos y nombres del juez validador. DR. BERNALES ARANDA EDUARDO ALFREDO

DNI: 09523405

Especialidad del validador: AUDITORIA

26 de abril de 2023

¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



Firma del Experto Informante.



PERÚ

Ministerio de Educación

Superintendencia Nacional de
Educación Superior Universitaria

Dirección de Documentación e
Información Universitaria y
Registro de Grados y Títulos

REGISTRO NACIONAL DE GRADOS ACADÉMICOS Y TÍTULOS PROFESIONALES

Graduado	Grado o Título	Institución
BERNALES ARANDA, EDUARDO ALFREDO DNI 09523405	BACHILLER EN CONTABILIDAD Fecha de diploma: 06/11/95 Modalidad de estudios: - Fecha matrícula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)	UNIVERSIDAD INCA GARCILASO DE LA VEGA ASOCIACIÓN CIVIL PERU
BERNALES ARANDA, EDUARDO ALFREDO DNI 09523405	CONTADOR PUBLICO Fecha de diploma: 22/06/00 Modalidad de estudios: -	UNIVERSIDAD INCA GARCILASO DE LA VEGA ASOCIACIÓN CIVIL PERU
BERNALES ARANDA, EDUARDO ALFREDO DNI 09523405	DOCTOR EN ADMINISTRACION Fecha de diploma: 30/03/15 Modalidad de estudios: - Fecha matrícula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)	UNIVERSIDAD ALAS PERUANAS S.A. PERU
BERNALES ARANDA, EDUARDO ALFREDO DNI 09523405	MAESTRO EN ADMINISTRACION Y DIRECCION DE EMPRESAS Fecha de diploma: 17/07/2013 Modalidad de estudios: - Fecha matrícula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)	UNIVERSIDAD ALAS PERUANAS S.A. PERU

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE: “FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA LA MEJORA DE LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA ESTACIÓN DANISA S.A.C., SANTA ANITA 2023”.

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Observaciones / Recomendaciones
		Si	No	Si	No	Si	No	
	DIMENSIÓN 1							
	PRÉSTAMO BANCARIO							
1	¿Considera usted que un préstamo bancario trae ventajas para mejorar recursos y reduce riesgos para el patrimonio personal?	X		X		X		
2	¿Considera que la empresa se encuentra en las condiciones de hacerse frente ante una obligación financiera?	X		X		X		
3	¿Considera que el crédito bancario es la mejor opción de financiamiento externo?	X		X		X		
	DIMENSIÓN 2	Si	No	Si	No	Si	No	
	FACTORING							
4	Al tener la empresa problemas con las cuentas por cobrar, ¿considera que el Factoring resultaría una opción acertada?	X		X		X		
5	Según su criterio, ¿la implementación del factoring permitiría mejorar la liquidez de la empresa?	X		X		X		
	DIMENSIÓN 3	Si	No	Si	No	Si	No	
	LÍNEA DE CRÉDITO							
8	¿Considera Usted que, el financiamiento mediante línea de crédito permitiría mejorar la liquidez de la empresa?	X		X		X		
	¿Considera que la línea de crédito es la mejor opción de financiamiento?	X		X		X		

	DIMENSION 4	Si	No	Si	No	Si	No	
	RATIOS DE LIQUIDEZ							
9	¿Cree usted que una evaluación constante sobre los ratios de liquidez, permitirán estimar el trabajo económico – financiero en el corto plazo, para cubrir las obligaciones, además orientar en la toma de decisiones para futuras proyecciones?	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): _____

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable [X]** **Aplicable después de corregir []** **No aplicable []**

Apellidos y nombres del juez validador. DR. ESTEVES PAIRAZAMAN AMBROSIO TEODORO

DNI: 17846910

Especialidad del validador: METODÓLOGO

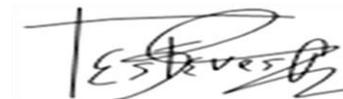
26 de abril de 2023

¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



Firma del Experto Informante.

**PERÚ**

Ministerio de Educación

Superintendencia Nacional de
Educación Superior UniversitariaDirección de Documentación e
Información Universitaria y
Registro de Grados y Títulos**REGISTRO NACIONAL DE GRADOS ACADÉMICOS Y TÍTULOS PROFESIONALES**

Graduado	Grado o Título	Institución
ESTEVES PAIRAZAMAN, AMBROCIO TEODORO DNI 17846910	LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN Fecha de diploma: 28/04/18 Modalidad de estudios: PRESENCIAL	UNIVERSIDAD CATÓLICA DE TRUJILLO BENEDICTO XVI <i>PERU</i>
ESTEVES PAIRAZAMAN, AMBROCIO TEODORO DNI 17846910	BACHILLER EN ADMINISTRACIÓN Fecha de diploma: 22/07/17 Modalidad de estudios: PRESENCIAL Fecha matrícula: 07/08/2012 Fecha egreso: 17/01/2017	UNIVERSIDAD CATÓLICA DE TRUJILLO BENEDICTO XVI <i>PERU</i>
ESTEVES PAIRAZAMAN, AMBROCIO TEODORO DNI 17846910	DOCTOR EN ADMINISTRACION DE LA EDUCACION Fecha de diploma: 28/01/16 Modalidad de estudios: PRESENCIAL Fecha matrícula: 03/10/2013 Fecha egreso: 31/12/2013	UNIVERSIDAD PRIVADA CÉSAR VALLEJO <i>PERU</i>
ESTEVES PAIRAZAMAN, AMBROCIO TEODORO DNI 17846910	BACHILLER EN EDUCACION Fecha de diploma: 09/05/2005 Modalidad de estudios: - Fecha matrícula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)	UNIVERSIDAD NACIONAL PEDRO RUIZ GALLO <i>PERU</i>
ESTEVES PAIRAZAMAN, AMBROCIO TEODORO DNI 17846910	LICENCIADO EN EDUCACION CIENCIAS NATURALES Fecha de diploma: 24/10/2007 Modalidad de estudios: -	UNIVERSIDAD NACIONAL PEDRO RUIZ GALLO <i>PERU</i>
ESTEVES PAIRAZAMAN, AMBROCIO TEODORO DNI 17846910	BACHILLER EN CIENCIAS BIOLÓGICAS Fecha de diploma: Modalidad de estudios: - Fecha matrícula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)	UNIVERSIDAD NACIONAL DE TRUJILLO <i>PERU</i>
ESTEVES PAIRAZAMAN, AMBROCIO TEODORO DNI 17846910	BIOLOGO PESQUERO Fecha de diploma: Modalidad de estudios: -	UNIVERSIDAD NACIONAL DE TRUJILLO <i>PERU</i>
ESTEVES PAIRAZAMAN, AMBROCIO TEODORO DNI 17846910	MAESTRO EN CIENCIAS DE LA EDUCACION CON MENCION EN INVESTIGACION Y DOCENCIA Fecha de diploma: 10/12/2008 Modalidad de estudios: - Fecha matrícula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)	UNIVERSIDAD NACIONAL PEDRO RUIZ GALLO <i>PERU</i>

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE: “FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA LA MEJORA DE LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA ESTACIÓN DANISA S.A.C., SANTA ANITA 2023”.

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Observaciones / Recomendaciones
		Si	No	Si	No	Si	No	
	DIMENSIÓN 1							
	PRÉSTAMO BANCARIO							
1	¿Considera usted que un préstamo bancario trae ventajas para mejorar recursos y reduce riesgos para el patrimonio personal?	X		X		X		
2	¿Considera que la empresa se encuentra en las condiciones de hacerse frente ante una obligación financiera?	X		X		X		
3	¿Considera que el crédito bancario es la mejor opción de financiamiento externo?	X		X		X		
	DIMENSIÓN 2	Si	No	Si	No	Si	No	
	FACTORING							
4	Al tener la empresa problemas con las cuentas por cobrar, ¿considera que el Factoring resultaría una opción acertada?	X		X		X		
5	Según su criterio, ¿la implementación del factoring permitiría mejorar la liquidez de la empresa?	X		X		X		
	DIMENSIÓN 3	Si	No	Si	No	Si	No	
	LÍNEA DE CRÉDITO							
8	¿Considera Usted que, el financiamiento mediante línea de crédito permitiría mejorar la liquidez de la empresa?	X		X		X		
	¿Considera que la línea de crédito es la mejor opción de financiamiento?	X		X		X		

	DIMENSION 4	Si	No	Si	No	Si	No	
	RATIOS DE LIQUIDEZ							
9	¿Cree usted que una evaluación constante sobre los ratios de liquidez, permitirán estimar el trabajo económico – financiero en el corto plazo, para cubrir las obligaciones, además orientar en la toma de decisiones para futuras proyecciones?	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): _____

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable [X]** **Aplicable después de corregir []** **No aplicable []**

Apellidos y nombres del juez validador. DRA. GRIJALVA SALAZAR ROSARIO VIOLETA

DNI: 09629044

Especialidad del validador: TRIBUTARISTA

26 de abril de 2023

¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Firma del Experto Informante.

**PERÚ**

Ministerio de Educación

Superintendencia Nacional de
Educación Superior UniversitariaDirección de Documentación e
Información Universitaria y
Registro de Grados y Títulos**REGISTRO NACIONAL DE GRADOS ACADÉMICOS Y TÍTULOS PROFESIONALES**

Graduado	Grado o Título	Institución
GRIJALVA SALAZAR, ROSARIO VIOLETA DNI 09629044	Doctora en Contabilidad Fecha de diploma: 24/02/2023 Modalidad de estudios: PRESENCIAL Fecha matrícula: 07/03/2016 Fecha egreso: 27/12/2018	UNIVERSIDAD NACIONAL FEDERICO VILLARREAL PERU
GRIJALVA SALAZAR, ROSARIO VIOLETA DNI 09629044	BACHILLER EN CIENCIAS FINANCIERAS Y CONTABLES Fecha de diploma: 23/06/94 Modalidad de estudios: PRESENCIAL Fecha matrícula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)	UNIVERSIDAD DE SAN MARTÍN DE PORRES PERU
GRIJALVA SALAZAR, ROSARIO VIOLETA DNI 09629044	MAESTRO/MAGISTER EN POLITICA Y GESTION TRIBUTARIA CON MENCION EN POLITICA Y SISTEMA TRIBUTARIO Fecha de diploma: 20/11/18 Modalidad de estudios: PRESENCIAL Fecha matrícula: 19/03/2012 Fecha egreso: 19/12/2013	UNIVERSIDAD NACIONAL MAYOR DE SAN MARCOS PERU
GRIJALVA SALAZAR, ROSARIO VIOLETA DNI 09629044	CONTADOR PUBLICO Fecha de diploma: 01/10/1998 Modalidad de estudios: -	UNIVERSIDAD DE SAN MARTÍN DE PORRES PERU

ANEXO 04

INSTRUMENTO 1		Guía de entrevista	
Título de la tesis : Fuentes de financiamiento para la mejora de la liquidez en la empresa Estación Danisa S.A.C., Santa Anita 2023			
Variable: Fuentes de financiamiento y Liquidez			
Técnica: Entrevista			
Instrumento: Guía de entrevista			
Área: Contabilidad			
Fecha y Lugar: 26/04/2023 - Santa Anita - Lima - Perú			
Empresa: Estacion Danisa S.A.C.			
Actividad de la Económica: Comercial			
Entrevistado: Espinoza Valencia, Rosana Elizabeth			
Cargo: Gerente de Finanzas			
Encargado de Entrevistar: Yarasqui Paucar, Edith Yosmila			
Indicaciones: El presente instrumento pretende recopilar su opinión respecto al Fuentes de financiamiento para la mejora de la liquidez en la empresa Estación Danisa S.A.C., Santa Anita 2023" para lo cual se pide responder a las siguientes preguntas con neutralidad y precisión sin ser necesario el uso de citas textuales.			
O.G.: DETERMINAR DE QUE MANERA LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO PERMITIRÍAN MEJORAR LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA ESTACION DANISA S.A.C., SANTA ANITA, 2023			
ITEM	Guía de la entrevista para el Gerente de Finanzas		
1	¿Usted considera que las fuentes de financiamiento permitirían mejorar la liquidez en la empresa?		
	Sí, porque si no se complicaría continuar con la operación de la empresa y cumplir con los pagos a nuestros proveedores.		
2	¿Qué cambios propondría para mejorar la liquidez en la empresa?		
	Hacer servicios con pagos a menor tiempo, tener factoring, venta de facturas y pedir más tiempo de crédito a los proveedores.		
3	¿Es una buena alternativa, el préstamo bancario, el cual, permitiría mejorar la liquidez de la empresa?		
	Si es bueno para inyectar capital, para no pagar con nuestro servicio por falta de dinero.		
4	¿Con su experiencia, considera una buena fortaleza, la efectividad de la liquidez de la empresa?		
	Sí, porque si no se tuviera una buena liquidez no podríamos realizar nuestros servicios y causar el cierre de la empresa o sobre endeudarte con las entidades financieras.		
5	¿Según su criterio, la implementación del factoring permitiría mejorar la liquidez de la empresa?		
	Si porque mejora el capital de trabajo de la empresa, también permite que podamos tener una liquidez inmediata.		
6	¿Por qué considera de mucha importancia, el mejorar la liquidez de la empresa?		
	Para poder cumplir con nuestras obligaciones financieras. Y seguir creciendo como empresa.		
7	¿Considera Usted que, el financiamiento mediante línea de crédito permitiría mejorar la liquidez de la empresa?		
	Si, mientras no se sobre endeude puede seguir cumpliendo con las necesidades y gastos de la empresa.		
8	¿Usted considera que la línea de crédito permitiría mejorar la liquidez de la empresa?		
	Si permite mejorar la liquidez de la empresa porque siempre es necesario financiar o cubrir otros gastos. Cuando no se tiene dinero es la mejor opción a corto plazo.		

Anexo 06

INSTRUMENTO N° 02

FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL N° 01

Título de la tesis : Fuentes de financiamiento para la mejora de la liquidez en la empresa Estación Danisa S.A.C., Santa Anita 2023

Variable: Fuentes de financiamiento y Liquidez

Técnica: Análisis Documental

Instrumento: Ficha de análisis documentario

Área: Contabilidad

Fecha y Lugar: 26/04/2023 - Santa Anita - Lima

Empresa: Estacion Danisa S.A.C.

Actividad de la Económica: Comercial

Elaborado por: Yarasqui Paucar, Edith Yosmila

O.E.: Analizar la liquidez a través de los ratios de la empresa Estación Danisa S.A.C., Santa Anita, 2023.

ESTACION DANISA S.A.C
Estado de situacion financiera
Al 31 de diciembre del 2022
(Expresado en soles)

Activo	S/	Pasivo	
Efectivo y equivalente de efectivo	32.877	Cuentas por pagar comerciales	8.123
Cuentas por cobrar-Comerciales	4.825	Cuentas por pagar diversas	1.689
Cuentas por cobrar-Diversos	24.218	Tributos por pagar	11.619
Serv. contratados por anticipado	272.252	Obligaciones financieras	148.626
Materiales Aux. Suministros y desp.	746.804	Provisiones	386.413
Activo diferido	236.127	Pago diferido	84.483
Total activo corriente	1.317.103	Total pasivos corrientes	640.953
Inmueble,maquinaria y equipo	2.693.728	Obligaciones financieras	445.879
Depreciación	-1.370.305	Total pasivos no corrientes	445.879
Total activo no corriente	1.323.423		
		Total pasivos	1.086.832
		Patrimonio	
		Capital	518.815
		Resultados acumulados	928.077
		Resultados del ejercicio	106.802
		Total patrimonio	1.553.694
Total activo	2.640.526	Total pasivo y patrimonio	2.640.526

1 AÑO

3 AÑOS

Anexo 07

2022

RATIOS DE LIQUIDEZ	FORMULA		RATIO
LIQUIDEZ CORRIENTE	<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>1,317,103</u>	2,05
	PASIVO CORRIENTE	640,953	
PRUEBA ÁCIDA	<u>ACT. CTE. - INVENTARIO</u>	<u>1,317,103 – 1,019,056</u>	0,47
	PASIVO CORRIENTE	640,953	
PRUEBA DEFENSIVA	<u>EQUIV. EFECTIVO</u>	<u>32,877</u>	0,05
	PASIVO CORRIENTE	640,953	
CAPITAL DE TRABAJO	ACT. CTE. – PAS. CTE.	1,317,103 – 640,953	676,150

2023

RATIOS DE LIQUIDEZ	FORMULA		RATIO
LIQUIDEZ CORRIENTE	<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>1,501.535</u>	2,28
	PASIVO CORRIENTE	659,172	
PRUEBA ÁCIDA	<u>ACT. CTE. - INVENTARIO</u>	<u>1,501.535 – 1,019,056</u>	0,79
	PASIVO CORRIENTE	659,172	
PRUEBA DEFENSIVA	<u>EQUIV. EFECTIVO</u>	<u>217,309</u>	0,33
	PASIVO CORRIENTE	659,172	
CAPITAL DE TRABAJO	ACT. CTE. – PAS. CTE.	1,501.535 – 659,172	842,363