



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

“Financiamiento y liquidez en una empresa comercial de enseres domésticos,
distrito del Cercado de Lima, periodo 2016 - 2018”

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
CONTADOR PÚBLICO

AUTORA:

Graciela Alexandra Castillo Quispe

ASESORA:

Mg. Edith Silva Rubio

LINEA DE INVESTIGACIÓN:

FINANZAS

LIMA – PERÚ

2018

Página del jurado

 UCV UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS	Código : F07-PP-PR-02.02 Versión : 09 Fecha : 04-12-2018 Página : 1 de 1
--	---------------------------------------	---

El Jurado encargado de evaluar la tesis presentada por don (ña):

Graciela Alexandra Castillo Quispe

cuyo título es: **“Financiamiento y liquidez en una empresa comercial de enseres domésticos , distrito Cercado de Lima , periodo 2016-2018”**

Reunido en la fecha, escuchó la sustentación y la resolución de preguntas por el estudiante, otorgándole el calificativo de: 16... (número) Dieciseis..... (letras).

Lugar y fecha: Lima, 4 de diciembre del 2018


.....
Dr. Sáenz Arenas, Esther Rosa
PRESIDENTE


.....
Mg. Medina Guevara, María Elena
SECRETARIA


.....
Mg. Silva Rubio, Edith
VOCAL

Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Responsable de SGC	Aprobó	Vicerrectorado de Investigación
---------	----------------------------	--------	--------------------	--------	---------------------------------

Dedicatoria

A Dios, por ser mi guía siempre. A mi madre Eva Quispe Vargas que es la persona más importante para mí, gracias a ella, su apoyo incondicional, su amor y confianza, logre culminar una etapa importante de mi vida y todo se lo debo a ella por todo el esfuerzo que ha hecho para sacarme adelante. Este logro es dedicado también para mi segunda mamá Oriola Vargas “mi abuela” y mi abuelo Lucio Quispe “mi papá” esto es para ustedes por ese amor incondicional que me han dado siempre y por haberme cuidado y tratado como una hija, mi hermana Daniela, a toda mi familia, tías, tíos, primos, gracias por todo y que siga esa unión de familia hoy y siempre, los amo mucho.

Agradecimientos

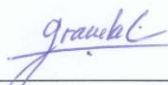
A mi profesora Edith Silva, por su paciencia y su exigencia, que lograron permitir llenarnos de conocimientos y poder culminar bien nuestras tesis. Además, a mis amistades Betssy y Claudia por ese apoyo mutuo que hemos compartido en estos 5 años y por las experiencias que nos ha tocado pasar.

Declaración de autenticidad

Declaratoria de autenticidad

Yo Graciela Alexandra Castillo Quispe con DNI N° 70604317, con el objetivo de cumplir con las normas vigentes mencionadas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad, expongo bajo juramento que todo el expediente que añadido es verídico y real. Asimismo, publico bajo juramento que todos los datos e información que se presenta en la presente tesis son verdaderos y verídico. En tal sentido, me apropio de toda obligación que corresponda ante cualquier inexactitud o exclusión tanto de los documentos como de información aportada por lo cual me someto a lo establecido según las normas académicas de la Universidad César Vallejo.

Lima, 04 de diciembre del 2018



Castillo Quispe Graciela Alexandra
DNI: 70604317

Presentación

Estimados jurados en ejecución al Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo entrego ante ustedes la tesis titulada “Financiamiento y liquidez en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2016-2018”, siendo el objetivo es determinar la relación entre el financiamiento y liquidez en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2016-2018 y brindo su atención , para estar conforme a la cláusula de aprobación y lograr obtener el título profesional de Contador Público.

La presente investigación contiene seis capítulos donde el primer capítulo se puntualiza la introducción, la realidad problemática, los trabajos previos, las teorías relacionadas, la formulación del problema, justificación, objetivos y para finalizar las hipótesis de la investigación; como segundo capítulo se explica la metodología, diseño de investigación, variables, operacionalización, población, muestra, técnica e instrumento método de análisis de datos y aspectos éticos, dentro de tercer capítulo encontraremos los resultados que fueron obtenidos a través de las tablas de frecuencia ,gráficos estadísticos y su análisis interpretativo, la prueba de normalidad y la prueba de hipótesis, en el cuarto capítulo se explica los resultados obtenido , en el quinto capítulo se presenta las conclusiones , en el sexto capítulo se detallan las recomendaciones y para concluir indicamos las referencias bibliográficas empleadas en la investigación , también se muestra los anexos de matriz de consistencia , matriz de operacionalización de variables, Estados Financieros y base de datos.

Castillo Quispe, Graciela Alexandra

Índice general

Página del jurado.....	ii
Dedicatoria.....	iii
Agradecimientos	iv
Declaración de autenticidad	v
Presentación	vi
Índice general.....	vii
Índice de tablas	ix
Índice de figuras.....	ix
Resumen	xi
Abstract	xii
I. INTRODUCCIÓN	13
1.1. Realidad problemática	14
1.2. Trabajos previos.....	15
1.2.1. Antecedentes Nacionales.....	15
1.2.2. Antecedentes Internacionales	18
1.3. Teorías relacionadas al tema	20
1.3.1. Financiamiento.	20
1.3.2. Liquidez.....	25
1.3.3. Marco conceptual.	30
1.4. Formulación del problema	32
1.5. Justificación de estudio	32
1.6. Hipótesis	33
1.7. Objetivo.....	34
II. MÉTODO	38
2.1. Diseño de investigación	36
2.2. Variables, operacionalización.....	38
2.3. Población y muestra.	40
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	40
2.5. Métodos de análisis de datos.....	41
2.6. Aspectos éticos.....	43
III. RESULTADOS	38
3.1. Descripción de resultados.....	45
IV. DISCUSION	74
V. CONCLUSION.....	78
VI. RECOMENDACION	80
VII. REFERENCIAS.....	82
XIII. ANEXOS	

ANEXO 1: Matriz de Consistencia.....	87
ANEXO 2: Estado de Situación Financiera.....	89
ANEXO 3: Estado de Resultado.....	90
ANEXO 4: Base de datos.....	91
ANEXO 5: Resultados de base de datos.....	92
ANEXO 6: F06-PP.PR-02.02 Acta de aprobación de originalidad de tesis.....	93
ANEXO 7: Pantallazo de Turnitin.....	94
ANEXO 8: F08-PP-PR-02.02 Autorización de publicación de tesis.....	95
ANEXO 9: Autorización de la versión final del trabajo de investigación.....	96

Índice de tablas

Tabla 1: Matriz de operacionalización de las variables de la investigación.....	40
Tabla 2: Recurso <i>estadístico</i>	43
Tabla 3: <i>Descripción de la dimensión de los fondos ajenos</i>	46
Tabla 4: <i>Descripción de la dimensión de los fondos propios</i>	47
Tabla 5: <i>Descripción de la dimensión de Razón circulante</i>	48
Tabla 6: <i>Descripción de la dimensión de razón rápida</i>	49
Tabla 7: <i>Análisis vertical del estado de situación financiera</i>	50
Tabla 8 : <i>Análisis Vertical del Activo Corriente</i>	51
Tabla 9: <i>Análisis Vertical del Activo no Corriente</i>	52
Tabla 10: <i>Análisis Vertical del Pasivo Corriente</i>	53
Tabla 11: <i>Análisis Vertical del Pasivo no Corriente</i>	54
Tabla 12: <i>Análisis Vertical del Patrimonio</i>	54
Tabla 13: <i>Análisis vertical del estado de resultado</i>	56
Tabla 14: <i>Aplicación de fondos ajenos</i>	57
Tabla 15: <i>Aplicación del ratio de razón circulante</i>	58
Tabla 16: <i>Aplicación de fondos ajenos</i>	60
Tabla 17: <i>Aplicación del ratio de razón rápida</i>	61
Tabla 18: <i>Aplicación de fondos propios</i>	62
Tabla 19: <i>Aplicación del ratio de razón circulante</i>	63
Tabla 20: <i>Aplicación de fondos propios</i>	64
Tabla 21: <i>Aplicación del ratio de razón rápida</i>	65
Tabla 22: <i>Coefficiente de correlación entre fondos ajenos y razón circulante</i>	69
Tabla 23: <i>Coefficiente de correlación entre fondos ajenos y razón rápida</i>	71
Tabla 24: <i>Coefficiente de correlación entre fondos propios y razón circulante</i>	72
Tabla 25: <i>Coefficiente de correlación entre fondos propios y razón rápida</i>	74

Índice de figuras

<i>Figura 1</i> : Cuentas del activo corriente 2016 – 2017.....	51
<i>Figura 2</i> . Cuenta del Activo no corriente 2016 – 2017.....	52
<i>Figura 3</i> . Cuentas del Pasivo corriente 2016 – 2017.....	53
<i>Figura 4</i> . Cuentas del Pasivo no corriente 2016 – 2017.....	54
<i>Figura 5</i> . Cuentas del Patrimonio 2016 – 2017.....	55
<i>Figura 6</i> . Fondos ajenos.....	58
<i>Figura 7</i> . Razón circulante.....	59
<i>Figura 8</i> . Fondos ajenos.....	60
<i>Figura 9</i> . Razón rápida.....	61
<i>Figura 10</i> . Fondos propios.....	62
<i>Figura 11</i> . Razón circulante.....	63
<i>Figura 12</i> . Fondos propios.....	64
<i>Figura 13</i> . Razón rápida.....	65
<i>Figura 14</i> . Prueba de Shapiro Wilk de fondos ajenos.....	66
<i>Figura 15</i> . Prueba de Shapiro Wilk de fondos propios.....	67
<i>Figura 16</i> . Prueba de Shapiro Wilk de razón circulante.....	67
<i>Figura 17</i> . Prueba de Shapiro Wilk de razón rápida.....	68
<i>Figura 18</i> . Línea ajustada de fondos ajenos entre razón circulante.....	69
<i>Figura 19</i> . Línea ajustada de fondos ajenos entre razón rápida	70
<i>Figura 20</i> . Línea ajustada de fondos propios entre razón circulante.....	72
<i>Figura 21</i> . Línea ajustada de fondos propios entre razón rápida.....	73

Resumen

La presente investigación titulada “Financiamiento y liquidez en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado, periodo 2015-2018”. La investigación a presentar es descriptivo correlacional, con la técnica estadística de diseño no experimental transeccional o transversal. La población del presente estudios está integrada por una empresa comercial de enseres domésticos del distrito del Cercado de Lima, se considera como muestra a todo los elementos de la población, se aplicó la técnica documental, toda la información fue procesada mediante el paquete estadístico MINITAB V.18. Como resultados se obtuvo que: los fondos ajenos del financiamiento se relacionan significativamente con la razón circulante. Además, el coeficiente de correlación Pearson = 0.0701, indica que la relación entre los fondos ajenos del financiamiento y la razón circulante en una empresa comercial de enseres domésticos, es positiva buena. Los fondos ajenos del financiamiento se relacionan significativamente con la razón acida. Del mismo modo, el coeficiente de correlación Pearson = 0.0618, indica que la relación entre los fondos ajenos del financiamiento y la razón acida en una empresa comercial de enseres domésticos, es positiva buena. Los fondos propios del financiamiento no se relacionan significativamente con la razón circulante. Además, el coeficiente de correlación Pearson = -0.234, indica que la relación entre los fondos propios del financiamiento general en una empresa comercial de enseres domésticos, es negativa mala y por último que los fondos propios del financiamiento no se relacionan significativamente con la razón acida. Además, el coeficiente de correlación Pearson = -0.307, indica que la relación entre los fondos propios del financiamiento y la razón acida en una empresa comercial de enseres domésticos, es negativa mala.

Palabras claves: financiamiento, liquidez, fondos ajenos.

Abstract

The present investigation entitled “Financing and liquidity in a commercial company of domestic groups, district of Cercado, period 2015-2018”. The research to be presented is descriptive correlational, with the statistical technique of non-experimental transectional or transversal design. The population of the present studies is integrated by a commercial company of domestic groups of the district of the Cercado de Lima, it is considered as a sample of all the elements of the population, the documentary technique was applied, all the information was processed through the statistical package MINITAB V. 18. As results, it was obtained that: the foreign funds of the financing are significantly related to the current ratio. In addition, the Pearson correlation coefficient = 0.0701, indicates that the relationship between the foreign funds of the financing and the current ratio in a commercial enterprise of domestic assemblies is positively good. Non-financing funds are related to the acid reason. Similarly, the Pearson correlation coefficient = 0.0618, indicates that the relationship between the foreign funds of the financing and the ratio acted in a commercial company of domestic groups, is positive good. The financing's own funds are not related to the current ratio. In addition, the Pearson correlation coefficient = -0.234, indicates that the relationship between the own funds of the general financing in a commercial company of domestic groups, is bad negative and finally that the own funds of the financing are not related to the acid ratio. In addition, the Pearson correlation coefficient = -0.307, indicates that the relationship between the own funds of the financing and the ratio acted in a commercial company of domestic sets, is bad negativ

Key words: financing, foreign funds, liquidity ratio.

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

Durante décadas, las entidades vienen presentando inconvenientes para obtener recursos económicos, sin embargo, esta situación se vino agravando en varios países por la crisis financiera, que dispararon las alarmas en las organizaciones internacionales. En Europa surge el impedimento de acceso al financiamiento para las empresas, ya que, no efectuaban sus pagos, por lo tanto, esta situación, fue una de las barreras que denegaron el acceso al crédito en distintos países.

En los años 2011 al 2012 se viene presentando recientes perspectivas de participación, considerando la evolución de la economía colaborativa, y la comparecencia de intermediarios que han impulsado a los bancos emplear metodologías nuevas que han brindado alternativas para la evaluación al acceso de crédito, de manera que se ha logrado depender exclusivamente de entidades financieras.

En la década de los ochenta, en el Perú han pasado por secuencias de cambios en el rubro empresarial, a raíz de la nueva organización de las micro y pequeñas empresas que han dado solución a las ideas erradas que al aperturar una empresa es necesario tener montos elevados de capital para la inversión de la misma.

El ente financiero en nuestro país brinda servicios múltiples a las empresas con distintos rubros de comercio y a diferentes unidades económicas, que por medio de instituciones financieras privadas y públicas, señala que el 11.4 % de las empresas pequeñas tienen conflictos para ordenar algún financiamiento. A sí mismo, el 65% de las compañías bancarias designan créditos solo al segmento empresarial formado por corporativos, hipotecarios, grandes, medianas y pequeñas empresas (S/ 137,558 millones). (Ministerio de la producción, 2017, p.156). Esto demostraría que los accesos a un financiamiento implican al crecimiento de algunas empresas que tienen insuficientes recursos financieros y que requieran de ellos, para materializar sus proyectos de inversión de mediano y largo plazo.

La empresa comercial de enseres domésticos del Cercado de Lima, no es ajena a esta realidad, ya que han pasado por algunos problemas de disminución de liquidez y la negatividad al acceso a un crédito. Esta barrera obstaculiza el progreso de la empresa en el mercado, por ello, al no contar con liquidez la empresa suele afrontar problemas económicos, que detiene sus operaciones comerciales, de manera que se debe de adquirir algún tipo de financiamiento, dicho problema puede afectar más a la empresa debido que sus cobros de intereses pueden ser muy elevados, que llevaría a la empresa a la bancarrota.

Mientras tanto, en la realidad la empresa comercial de venta de enseres domésticos, manifiestan lo siguiente: dar a conocer la necesidad del acceso a un financiamiento, que contribuye para el aumento de su productiva y su nivel de rendimiento, para ello se debe manejar un control oportuno del efectivo para el progreso de la actividad de la organización, para poder responder a sus obligaciones, previniendo deudas y cierres de las empresas.

De acuerdo a la investigación se principal objetivo es poder determinar la relación que existe entre el financiamiento y la liquidez en una empresa comercial de enseres domésticos en el distrito del Cercado de Lima.

1.2. Trabajos previos

1.2.1. Antecedentes Nacionales

Montes (2013), tesis titulada: “Financiamiento y rentabilidad en las empresas de servicios de transportes liviano en minera”, para obtener el título de Contador Público. Tuvo principal objetivo fue demostrar cómo el financiamiento influye en la rentabilidad de las empresas de servicios de Transporte Liviano en Minería. El tipo de la investigación fue aplicada con el fin de resolver los problemas prácticos, de nivel correlacional. Las técnicas estuvieron relacionadas mediante los análisis de datos. La población estuvo conformada por 75 entidades que pertenecen a la provincia de Huancayo. Se concluye que el financiamiento ajeno es útil para las empresas, de manera que se relaciona con la rentabilidad, por ende, los propietarios ejecutan el financiamiento, para poder destinar en la compra de activos fijos y aumentar su capital de trabajo, lo que ha permitido contar con mayor utilidad y desarrollo empresarial. Antes de realizar la financiación con los bancos se debe analizar la tasa de interés efectiva a pagar para poder comparar si es posible cumplir con dichas obligaciones, evaluar el proyecto si es importante o no, de esta manera poder tomar buenas decisiones con lo que respecta al financiamiento y por ende obtener rentabilidad y el buen desarrollo empresarial.

Becerra y Meza (2016) en su tesis: “Alternativas de financiamiento y liquidez de las Sucursales del Servicio Hogar y Salud de la Unión Peruana del Sur en la gestión de entrega de materiales, periodos setiembre 2013 a Agosto 2015”. Para lograr obtener el título profesional Contador Público. Su principal objetivo del investigador es poder especificar qué medio de financiamiento afecta directamente a la liquidez para el control de la gestión de entrega de materiales. El tipo de estudio es descriptivo de enfoque cuantitativo de diseño no experimental. La población estuvo formada por seis sucursales del Servicio del Hogar y

Salud de la Unión peruana del Sur, la técnica que aplicó fue la guía de análisis documental. Se concluye que existe relación entre el leasing financiero sobre la liquidez acida, es decir a que si se tiene un mayor leasing aumentará su grado de liquidez por lo que se logra testificar que el leasing financiero como fuente de financiamiento contribuye con el aumento de efectivo.

Gutiérrez y Tapia (2016), tesis titulada. “Relación entre liquidez y rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2005-2014”, para obtener el título en contabilidad. Tuvo como objetivo en determinar la relación de la rentabilidad y liquidez. Por ende el investigador aplico el nivel correlacional con diseño no experimental, dado que no se manipulan ninguna de sus variables, y longitudinal retrospectiva debido que se realizará la comparación de dos años continuo. La población estuvo conformada por las empresas del sector industrial, con una muestra de 33 empresas, de técnica documental. Se logra concluir que existe relación entre la razón rápida y rentabilidad financiera de las empresas del sector industria que cotizan en la bolsa de valores, dado que contaron con fondos propios mediante el porte de bienes dinerarios, que se pueden transformar en liquido en un periodo establecido y la rentabilidad al comparar con la razón acida se relaciona de manera que ambos consideran como indicador al activo disponible. Por lo tanto se debe de establecer una gestión adecuada de los inventarios ya que afecta directamente con la liquidez.

Según Carrasco (2017), tesis titulada: “Financiamiento y Liquidez en las Mypes Textil Gamarra - La Victoria 2016”. Para obtener el título de Contador Público. Tuvo como objetivo determinar si existe relación entre el financiamiento y liquidez en las Mypes textil de Gamarra-Victoria 2016”.El diseño es no experimental de corte transversal de corte transversal, y de tipo de investigación básica, con un nivel correlacional de enfoque cuantitativo. La población estuvo constituida por 4,993 Mypes y teniendo como resultado de muestra solo 50 empresas Mypes del sector textil en la galería Guizado que se encuentra ubicado en el emporio de Gamarra. La técnica que se aplico fue encuesta y de instrumento el cuestionario con una escala de Likert, la estadística se realizó con el software SPSS Statistics 22. Se determina que el financiamiento propio no se relaciona con la liquidez en las Mypes textil gamarra – La victoria 2016, dado que una buena gestión de sus actividades empresariales mejora el crecimiento empresarial para poder realizar nuevas inversiones. Por lo tanto, se puede observar que muchas empresas Mypes carecen o cuenta con pocos recursos

por fondos propios para poder invertir, debido que no toman buenas decisiones de inversión con las utilidades no distribuidas. Se propone mejorar el nivel de financiamiento propio, haciendo uso adecuado del dinero de la compañía, de tal manera que ya no sería necesario acceder a un financiamiento mediante los bancos y no tener que pagar intereses a la entidad. Tampoco tienes que pasar por el proceso de solicitud ni otros costos requeridos por la entidad.

Según Soto (2017), tesis titulada: “Control de cuentas por cobrar y su relación con la liquidez de las empresas comerciales, distrito San Juan de Lurigancho, para obtener el título de Contador Público. El objetivo fue que el control de cuentas por cobrar tiene relación con la liquidez de las empresas comerciales, distrito San Juan de Lurigancho, 2017. Su tipo de investigación fue básica, con un nivel descriptivo correlacional, de diseño no experimental con corte transversal. La población conforma las personas del área de contabilidad y finanzas, con una muestra de 65 personas del área de contabilidad y finanzas. Se utilizó la técnica de la encuesta y como instrumento utilizó el cuestionario aplicado a las personas que se desarrollen en el área de contabilidad y finanzas seleccionados por la muestra. Se determinó que entre el control de cuentas por cobrar y las razones de liquidez existe relación para la toma de decisiones en la empresa. Se recomienda mantener el control de cuentas por cobrar más rigurosamente, creando nuevas políticas, plazos de pagos a los clientes, a la vez realizar un seguimiento antes de otorgar crédito, de esta manera se mantendrá estable el nivel de liquidez para poder cumplir con las obligaciones a corto plazo que la empresa tenga pendiente.

Porras (2018), en su tesis titulada: “Planificación financiera y el financiamiento interno, en la Institución Educativa Privada Sagrada familia en la provincia de Chupaca en el año 2017”. Para optar el título de licenciamento en Administración y Finanzas. El objetivo del investigador fue determinar la relación que existe entre Planificación Financiera y el Financiamiento Interno en la Institución Educativa Privada Sagrada Familia en la provincia de Chupaca en el año 2017. Se aplicó el método científico, de investigación básica y de diseño no experimental – transaccional. Se desarrolló como tipo de técnica la encuesta y de instrumento el cuestionario donde se aplicaron la escala de Likert conformado por 12 items, también se llevó a cabo la prueba piloto a 20 trabajadores que viene a ser su población censal. Se logra concluir que existe relación entre planificación financiera y el financiamiento interno en la Institución Educativa Privada Sagrada Familia en la Provincia

de Chupaca en el año 2017. Es decir para mejorar la planificación financiera es posible que mejore el financiamiento interno en la institución. Se recomienda la reducción de costos para no afectar la rentabilidad de la institución que va a permitir determinar los parámetros de manejo y control del efectivo, también determinar los procesos de financiación e inversión ya que ayudara la prevención de obligaciones futuras.

Según Suarez (2018), tesis titulada: “El financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas mineras de Ancash, 2017”, para obtener el título de Contador Público. Su objetivo fundamental fue determinar el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas mineras de Ancash en el 2017. Su objetivo fue determinar la relación entre el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas mineras de Ancash en el 2017. El tipo de investigación que se aplico fue cuantitativo, de diseño descriptivo. La población está conformada por la empresa y se aplicó la técnica de la encuesta y de instrumento el cuestionario. Por lo tanto se concluye que se puede apreciar que el financiamiento de las MYPE en su mayoría, es decir el 80% fue ajeno, así mismo el 85% de los representantes legales de las MYPE recibieron financiamiento de entidades bancarias, mientras que el 50% solicitaron créditos más de tres veces, además el 35% de los propietarios de las MYPE por ende afirmaron que el financiamiento ajeno impactó positivamente en los ingresos de su empresa, con lo cual se puede verificar que las micro y pequeñas empresas para que pueda crecer en forma sostenida, necesitan financiarse de las distintas fuentes de financiamiento, para que así puedan cumplir su real función y obtener su principal resultado que es generar crecimiento de su empresa. Como recomendación final los micros empresarios deben de trabajar con un adecuado financiamiento solicitando de una manera apropiada para que la empresa pueda crecer de una manera independiente sin depender de terceros.

1.2.2. Antecedentes Internacionales

Laica (2014) en su tesis titulada: “El financiamiento empresarial y la liquidez de la empresa Grupo Casa Grande Avícola Agoyan en el año 2013”. Para lograr el título de Ingeniería en contabilidad y auditoría C.P.A. Su objetivo de investigación fue analizar las causas del desfinanciamiento empresarial que no favorecen a la rentabilidad o liquidez de la empresa. El tipo de investigación que se desarrollo es aplicado, de enfoque cuantitativo, con un nivel descriptivo-correlacional. De igual manera su población fueron los registros contables de diferentes rubros comerciales de la empresa Grupo Casa Grande “Avícola

Agoyán”. El tipo de muestreo para que la investigación le resulte más significativa fue el estratificado y por ultimo para el recojo de información se aplicaron las técnicas e instrumento de fichas de observación. El investigador llegó a la conclusión que no existe relación entre el financiamiento empresarial y la liquidez ya que cuenta con pocos bienes económicos que ha causado que se presente dificultades, perdiendo la confianza con sus proveedores nacionales. De acuerdo a su objetivo la empresa necesita un planteamiento de planificación financiera para el progreso de la organización de manera que pueda cumplir con sus obligaciones a terceros en un plazo determinado, para poder seguir obteniendo financiamiento para la continuación de sus actividades.

Según Carrillo (2015), tesis titulada: “La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo”, para optar el título de ingeniería en contabilidad y auditoría CPA. Su objetivo fue que la empresa maneje estrategias de soluciones para aumentar sus niveles de liquidez, con la meta de lograr calidad de forma eficaz y eficiente avalando el éxito en un mercado altamente competitivo. La metodología que utilizaron fue descriptivo y exploratorio, de investigación mixta ya que permitirá optimizar el resultado. La población es el personal que conforma la empresa, la muestra cuenta con 5 personas entre el área gerencial, contable y administrativo. Se aplicó la técnica de encuesta y como instrumento el cuestionario. Para el proceso de sus datos se utilizó el programa de Microsoft Excel versión 2010. En conclusión, se pudo determinar que hay una relación directamente en cuanto a la razón circulante que maneja la empresa en los tres anteriores periodos de actividad comercial y financiero, ya que no se halla una estabilidad en los mismos, de manera que dicha falta de liquidez no permite cumplir con las obligaciones financieras, lo cual resulta inconveniente dado que desprestigian la integridad financiera de la entidad. Por lo tanto se debe mejorar el área de la gestión financiera tomando mejores decisiones adecuadas siendo esto lo que beneficiara con el fin de optimizar los recursos y en efecto mejorar la liquidez evitando inconsistencias innecesarias.

Barriga (2017), titula la tesis: “ *Gestión de cartera y liquidez de la empresa Textil El Peral CIA LTDA*”. Para optar el grado de maestría en administración financiera y comercio internacional. Su objetivo fue crear una herramienta que logre ayudar a la gestión de cartera para las ventas a crédito con la intención de generar más liquidez en la empresa que se ha convertido en un problema común. La investigación de desarrollo mediante un enfoque mixto, con un nivel descriptivo. Para recolectar los datos, la técnica que se realizo fue la

encuesta. La población estuvo compuesta por el personal administrativo y su muestra se tuvo al área administrativa. De acuerdo a lo investigado se concluye que la gestión de cartera no se relaciona con la liquidez, debido que no conoce la situación económica de la empresa, ni el entorno social y político de los acreedores a quien se les da el crédito, por tal motivo estos han sido uno de los motivos que ha afectado la liquidez en la empresa, como también por el poco asesoramiento y capacitación al personal encargado del área de crédito y cartera de esta forma no ha permitido adquirir nuevos conocimientos y estrategias que pueden poner en práctica. Se recomienda la revisión de un análisis y confrontación meticulosa de los que solicitan el crédito con la intención de conocer la situación económica financiera de la empresa, de manera que logre disminuir el riesgo de recuperar el efectivo para no poder afectar la liquidez tajantemente. Por lo tanto para lograr es necesario que el personal reciba capacitación constante tanto en la gestión de cobro, registros y créditos.

Dbillab, Hosen and Muhari. (2016) in his research article "The determinant factor of the profitability and liquidity of the Islamic banks in Indonesia". Its objective was to determine the final factors of the profitability and liquidity of the Muamalat Indonesia Bank, the Syariah Mandiri Bank and the Mega Bank Syariah. Their research is quantitative, they carry out the analysis of their data with procedures. The population of this is made up of all the Islamic commercial banks of Indonesia with a type of intentional sampling. The data was obtained from the website of each bank. It can be concluded that profitability and liquidity are an important factor in the bank's conservation. Capital and efficiency are directly proportional to profitability, which means that if the capital is good, it will have a positive impact on the profitability of the banks. Therefore, for a bank to remain stable, it must maintain an appropriate level of liquidity and, therefore, achieve maximum profitability, level of capital, financing and efficiency.

1.3. Teorías relacionadas al tema

1.3.1. Financiamiento.

1.3.1.1. Teoría del financiamiento.

Hace siglos aparecieron grandes invenciones después de la segunda Revolución Industrial que conformaban no solo de nuevos acontecimientos de sistemas de gestión, es por ende que era útil acrecentar de nuevos sistemas de financiación. Sin embargo en Alemania surgió la banca mixta, es decir que acredita tanto la demanda de crédito a corto plazo y largo plazo. Del mismo modo la financiación los bancos alemanes mantenían buenas relaciones con los grandes carteles surgidos en la industria química y siderurgia. De este modo los bancos

cooperaban en la gestión y tenían información de primera mano sobre el progreso de las inversiones. En EE.UU crearon bancos de negocios para la inversión como la banca J.P Morgan que se enfocaron en el acceso a la financiación para las inversiones industriales. (Bernardos, Hernández & Santamaría, 2015, párr. 2).

1.3.1.2. Financiación.

Para el planteamiento de nuevas rutas de crecimiento las empresas requieren de dinero en efectivo para seguir operando lo cual se necesita de recursos. “Son las fuentes de recursos que dispone la empresa, tanto propios, ajenos materializados como inversiones en el activo” (Ortiz, 2014, p.8).

Para que una empresa realice sus operaciones eficientemente necesita tener recursos tanto propios o ajenos para las inversiones, con el fin de generar mayor crecimiento y expansión de negocios .Por ende, para que la organización no se encuentre deficientemente y mal constituida financieramente, es imprescindible de la aplicación de una financiamiento para poder realizar sus diferentes proyectos de inversión, que de alguna manera ayudara implementar el negocio, pero antes de ello es necesario si existe la necesidad de requerir de dicho préstamos por lo que debe de existir siempre una buena planificación financiera.

1.3.1.2.1. Fondos ajenos.

Las empresas para que puedan invertir y no cuentan con el efectivo disponible acuden a entidades financieras para obtener dinero por terceros. “Son los recursos que forman parte del pasivo de un balance general, estructurado por las obligaciones o deudas con terceros” (Redondo & Gonzales, 2013, párr. 4).

Son aquellos que no forman parten directamente de la empresa, pero que es fundamental para que solucione los problemas económicos recurrentes que puedan existir en la organización. La gran mayoría de las financiaciones que se realizan mediante los bancos, generan deudas en un periodo de corto o largo plazo, por lo que se debe conocer el procedimiento correcto cuando se gestione con alguna de las fuentes de financiamiento caa vez que sea necesario e útil ya que estos contratos originan intereses en un tiempo determinado con un monto fijo a desembolsar.

Utilidad Operativa

Es el resultado que alcanza la empresa para medir la rentabilidad económica y de valoración de una empresa.

La utilidad operaciones no tiene en cuenta los conceptos que aparecen en un estado de resultado considerando solo los ingresos y gastos operacionales. “Se tiene del estado de resultado que muestra el margen de utilidad de la operación, de la actividad diaria, antes de deducir los intereses, gastos financieros, las amortizaciones, depreciación y el impuesto a la renta” (Baena, 2014, p.300).

Mide el resultado de la gestión donde están centrados los objetivos de la organización, la eficiencia de la misma, a través de sus principales operaciones comerciales y excluyendo deducciones por los intereses e impuestos. Por lo tanto cuanto mayor sea la utilidad operacional, más rentable será la actividad principal de la empresa.

Activo Total

El activo total es el conjunto de bienes, derecho real y personales sobre todo lo que es propiedad de la empresa misma, así como ingresos futuros a recibir. (Moreno, 2014, p.34)

Los activos es todo aquello que mantiene la empresa durante su desarrollo de su actividad económica, es decir un conjunto de bienes y otros recursos propios de la empresa, ya sean financiados como inversión lo cual se espera a futuro obtener beneficios económicos.

1.3.1.2.2. Fondos propios.

“Son aquellos que procede de las aportaciones de los socios de la empresa o propietario y de los beneficios que no ha distribuido a sus accionistas” (Bahillo, Pérez & Escribano, 2013, p.354).

Son aquellos recursos que pertenece estable en la empresa y que no existe obligación en devolverla, esto quiere decir que es el propio dinero que la empresa mantiene, lo cual pueda establecerse y autofinanciarse a sí misma. Si los recursos propios son altos será estable la empresa de lo contrario si se completa el uso total de sus fondos será algo perjudicial ya que no contará con bienes suficientes y no podrá cancelar sus otras obligaciones obtenidas por terceros.

Utilidad Neta

“Son el importe resultante de la ganancia o pérdida después de las operaciones discontinuadas y del rubro de partidas extraordinarias de periodos anteriores cuando dicho rubro exista” (Moreno, 2014, p.523).

El resultado de la utilidad neta logra demostrar la ganancia o pérdida neta que obtuvo el ente económico y que será repartido entre los accionistas o dueños de la organización y por tanto es la cifra más importante de los resultados del periodo, de manera que demostrar la capacidad de la empresa y realizar proyecciones a futuro.

Patrimonio

“Está compuesto por los bienes, derechos y obligaciones debidamente valorados con lo que cuenta una empresa para el incremento de su actividad y que componen los medios económicos y financieros para conseguir sus objetivos” (Alcón, 2015, p.33).El patrimonio ayuda a que la empresa tenga la capacidad de obtener nuevas metas, por lo es necesario poder realizar una buena gestión del patrimonio teniendo en cuenta los objetivos y las posibles restricciones.

1.3.1.3. Elementos de los fondos ajenos.

Préstamos bancarios

Es un bien bancario que permite que el adquirente reciba un monto establecido de dinero por medio de una entidad de crédito , que como compromiso de poder obtener dicho monto está en la obligación de devolver junto con los intereses correspondientes mediante pagos a plazos.

Es la suma de dinero que el sistema de financiación otorga a una persona jurídica o natural y que tendremos que devolver. El medio donde se realiza la devolución de este dinero es mediante el mismo banco, donde se puntualiza la fecha y monto a devolver en un cierto periodo, sea mensual, semestral y anual. (Sala, 2015, p.56)

Al realizar un préstamo es importante saber el total a pagar cada periodo, para poder comparar con nuestros ingresos y comprobar si la empresa se mantendría aun estable si solicita un préstamo. Por lo tanto, favorece obtener préstamos a corto plazo ya que a más largo sea el pago de la deuda mayor será el interés a pagar.

Pagaré

Es un documento donde la persona natural o jurídica se responsabiliza en efectuar un desembolso de efectivo, que cuenta con un plazo fijo de pago y de la suma de dinero fijo, este documento exige el cumplimiento del pago de acuerdo a los términos establecidos de manera que si no se ha abonado el importe y es el plazo de vencimiento, se realizara una instancia judicial entre el emisor y beneficiario. “Es el documento mercantil que mantiene

un plazo de crédito, de manera que la misma persona tiene la obligación de pagar a otra, con una cantidad designada en fecha y lugar determinando” (Ayala, 2016, p. 162).

1.3.1.4. Elementos de los fondos propios.

Capital Social

Es el capital inicial de la empresa, que tenga un valor comercial, como los bienes, e inmuebles, en colaboración de las aportaciones de los accionistas.

Por cada acción aportada representa una parte proporcional de la propiedad. Esta pertenencia hará que el aportista pueda saber la situación de la empresa, también en poder participar al reparto del resultado generado al finalizar sus operaciones, asistir y votar en las juntas de accionistas y rebatir sus acuerdos Es el número de acciones por su valor nominal Pérez. (2015, p.130)

Por lo tanto el capital es toda la suma de dinero que no ha sido distribuida a sus propietarios por lo que ha sido invertida con el fin de aumentar los recursos para el desarrollo del negocio, lograr saldar obligaciones con terceros y con el objetivo de obtener una ganancia posterior en forma de dividendos o intereses.

Resultados Acumulados

“Abarca todo lo obtenido de periodos anteriores por las utilidades generadas en el periodo” (Paéz y Ortiz, 2016, p.105). Es el resultado representa a las ganancias o pérdida del ejercicio anterior, en caso sea ganancia se incluiría la correspondiente al ejercicio actual.

1.3.1.5. Ventajas y desventajas del financiamiento a corto plazo.

Le empresa requiere de recursos externos a corto plazo para lograr la igualdad de tesorería, lo que permite que exista correspondencia entre los flujos monetarios de entrada y salida.

La financiación a corto plazo tiene ventajas sobre la financiación a largo plazo como resulta más fácil de administrar, resulta menos costosa y permite una mayor flexibilidad para adecuarse a las necesidades cambiantes del deudor. Pero también presenta algunas desventajas como la mayor fluctuación de los tipos de intereses, lo que requiere con mayor frecuencia acudir a la refinanciación, así como el incumplimiento en los menores plazos de devolución de un préstamo puede perjudicar la calificación crediticia del deudor debido a problemas de liquidez. (Ruiz & Puértolas, 2013, p.23)

Por medio del financiamiento se podrá impulsar el rendimiento de la empresa y la manera más rápida de poder obtener el financiamiento por lo general a corto plazo, la tasa

de interés es mínima, alcanzando así el beneficio de incremento de ganancia, por lo que el financiamiento a corto plazo es de riesgo menor y a corto tiempo de finalizar las deudas.

1.3.1.6. Costo de deuda a largo plazo en comparación con deuda a corto plazo.

“La pendiente positiva tiene la curva de beneficio lo que indica, que las tasas de interés por presentar deudas a corto plazo son menores en comparación sobre deudas a largo plazo que el margen de interés es elevado” (Besley & Brigham, 2013, p.256).

El riesgo que pueda suceder entre el financiamiento de corto y largo plazo se deben de equilibrar con las diferencias en el costo del grado de intereses. Es decir, mientras más tiempo transcurre, el plazo de vencimiento del préstamo de la empresa, más será el costo de la financiación. Por lo tanto, los préstamos a largo plazo las compañías deben determinar estrategias moderadas de riesgo ya que está siendo efecto a la rentabilidad de la empresa.

1.3.1.7. Riesgo de la deuda a largo plazo en comparación con deuda a corto plazo

Al momento de solicitar algún préstamo sea a largo plazo, el monto de gasto de los intereses será permanente, e algunos casos hasta un precio fijo, pero lo contrario sería si se usa un crédito a corto plazo, el monto de sus gastos por concepto de intereses cambiaran considerablemente; que causaría llegar a altos niveles de gasto. (Besley & Brigham, 2013, p.256)

Los riesgos sobre el préstamo recaen directamente a la rentabilidad, de manera que el poder obtener el financiamiento hará que se incremente la liquidez, pero el mayor riesgo es el aplazamiento del vencimiento de las deudas ya que aumenta el interés, por ende, esto afectaría la generación de las futuras utilidades.

1.3.2 Liquidez

1.3.2.1 Teoría de la liquidez.

Keynes hizo público una teoría sobre el empleo, el interés y el dinero en 1936, con el objetivo de revolucionar la forma pensante de la población, ya que para él una economía con mercados descentralizados no poseen mecanismos irregulares suficientes para poder obtener empleos, también incluye en esa demanda de preferencia por la liquidez en forma de demanda especulativa, donde se tiene en cuenta los activos financieros alternativos al dinero no poseen un valor monetario cierto en el futuro y en cambio el dinero sí, ya que mantiene su valor nominal. A consecuencia de esta diferencia el poseedor de la cartera espera que aumente su tipo de interés que produzca una caída y resultado de ello que aplazara la compra de bonos y mantendrá su riqueza en forma de dinero. La política monetaria es un

problema para Keynes llamado una trampa de liquidez, donde manifiesta que es una situación de un tipo de interés bajo, motivos por el que desea mantener toda la liquidez en forma de dinero. (Sotelo, Unamuno, Cáceres & Freire, 2003, p.101)

1.3.2.2. Liquidez.

Es la cantidad monetaria que posee la empresa y a la vez tendrá la suficiente capacidad de efectuar con sus obligaciones a corto plazo por deudas contraídas por la misma empresa, con el fin de seguir manteniendo su ciclo de explotación y obteniendo nuevos recursos disponibles de manera inmediata y sin que se pierda de forma representativa su valor .

Es la rapidez con lo que los elementos del activo se convierten en dinero. Para una empresa es muy importante conocer si la liquidez de su activo es suficiente o no, considerando las deudas que tiene que pagar y su grado de exigibilidad. (Control de la actividad económica, 2014, p.191)

1.3.2.2.1. Razón circulante

La razón circulante se considera como una medida próxima de liquidez que mide el grado de capacidad de pago y cumplir con sus responsabilidades a corto plazo menor a un año. “Es la capacidad en monto y posibilidad, que el ente económico enfrenta sus compromisos, que muestra la relación que existe entre el efectivo de la empresa y sus otros activos y pasivos circulante” (Palomino, 2013, p.98).

$$\text{Razón circulante} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Por lo tanto el objetivo es convertir sus activos en efectivo para poder cumplir con sus pasivos circulantes, así mismo depende prontitud que se cumplan con las cobranzas a sus clientes y de la venta de sus existencias, es decir a mayor índice de liquidez la empresa podrá cubrir sus compromisos

Activo circulante

Es aquel elemento que se pretende vender para convertir en líquido, como las cuentas por cobrar, el dinero de caja. “El activo corriente está compuesto por los elementos que representan el dinero o que en corto plazo se pueden convertir en efectivo” (Alcón, 2015, p.34).

Por lo tanto el activo circulante es todo aquello que es capaz de convertirse en efectivo en un ciclo establecido no mayor a un año por lo que es importante para la empresa obtener el efectivo para poder operar, adquirir mercadería, comprar activos y cumplir con sus obligaciones.

Pasivo circulante

El pasivo circulante se interpreta como las deudas y obligaciones exigibles en un plazo menor a un año. “Son aquellos compromisos cuyo término o vencimiento se proyecta que se cumpla en un periodo corto, es decir, un tiempo no mayor a un año, sumada al periodo de cese de las operaciones” (Muñoz, 2017, p.29).

Mediante el pasivo circulante nos sirve para poder diferenciar que deudas y obligaciones tiene una mayor relación con las operaciones diarias de la entidad, también en conocer cómo funciona nuestra empresa es decir que deudas nos ayuda a financiar en el corto plazo.

1.3.2.2.2. Razón rápida

Mediante este ratio nos da a conocer el arqueo de pago frente a las deudas a corto plazo. Sin embargo algunas empresas quitan el valor de sus inventarios porque la rotación de ventas de las existencias es menor, ya que para efectuar sus compromisos, esperan solo de sus ingresos en efectivo de las cobranzas pendientes u otra abono pendiente a recibir.

“El indicador no tiene en cuenta en sus operaciones a las existencias ya que comúnmente son los activos menos líquidos debido que se necesita mucho tiempo para recuperar el efectivo y los más próximos a pérdidas en caso del aplazamiento de la devolución del efectivo en la empresa” (Pérez, 2013, p.37).

$$\text{Rotación rápida} = \frac{\text{Activo Circulante-Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Activo circulante

El activo circulante representa los bienes y derechos como propiedad de una empresa los cuales son de movimiento y recuperación rápida. “Son aquellos bienes que la empresa espera vender en un ejercicio económico determinado, como puede ser existencias, inversiones a corto plazo y otros activos no corrientes mantenidos para el desarrollo económico” (Muñoz, 2017, p.28).

Inventario

Son aquellos elementos cuya transformación están destinados a ser vendidos estableciendo nuevas oportunidades de inversión.

Según Eslava (2013) es “materia prima, envases y embalajes que la empresa estime que vaya adquirir. También se incluirán en esta la partida semi terminada y terminados que también se mantienen todavía sin vender al final de cada año. Si la empresa fuera comercial se incluirán las mercaderías, es decir, los productos terminado que la empresa estime revender” (p.20).

Son los productos para la prestación de sus servicios y para su actividad productiva dichos productos se renuevan de forma constante, ya que se consumen y venden con regularidad y todo ello sin que afecte a la solvencia del negocio.

Pasivo circulante

Es el saldo a pagar que tiene la empresa como deudas a terceros, proveniente de compras o préstamos con un vencimiento no mayor a un año.

El pasivo circulante es un conjunto de obligaciones jurídicas en que el deudor acuerda con el acreedor a pagar con dinero, y si es mayor de un año, presentándose una clasificación a la del activo circulante. (Moreno, 2014, p.170)

Por lo tanto, el pasivo circulante es todo aquello que se adquiere con la finalidad de ser devueltos en un plazo no mayor a un año para poder ser utilizado en nuevas inversiones, cubrir necesidades o recuperar alguna deficiencia del efectivo.

1.3.2.3. Ciclo de conversión de efectivo.

Es todo procedimiento que maneja la empresa para poder obtener dinero en efectivo y realizar las compras que componen el producto final para la venta de la mercadería a los clientes. “Es la evaluación y el número de rotaciones por periodo de tiempo que determina la eficiencia de manejar los activos para generar ventas” (Sánchez, 2014, p.56).

Rotación de Inventario

Es el indicador muestra las veces en que se elabora un inventario en un delimitado periodo es decir que a más alta sea la rotación, el tiempo de la mercadería en el almacén es menor. “Indica el tiempo en que se recupera lo invertido por la realización de los inventarios, el tiempo en que se vuelve efectivo” (García, 2015, p.263).

Por ende se sabrá la eficiencia y eficacia de las ventas y poder planificar proyectar mejor al momento de solicitar mercadería cuyo fin es evitar mantener en stock artículos con poca eventualidad de venta.

$$\text{Rotación de inventario} = \frac{\text{Inventario x 360 días}}{\text{Costo de ventas}}$$

Rotación de cartera

Es el periodo de tiempo donde el cliente realiza el pago de sus ventas, es decir la rotación de cartera da a conocer el número de veces en que las cuentas por cobrar logran convertirse en efectivo, en otras palabras periodo de recuperación para obtener dinero en caja (Baena, 2014, p.142).

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Cuentas por cobrar x 360 días}}{\text{Ventas anuales}}$$

Mediante el ratio presente se determina el periodo de tiempo en que las cobranzas pendientes logran convertirse en efectivo y la relación con el cliente, por ende lo ideal para para la administración es que la rotación de cartera no sea en un tiempo prolongado, puesto que esto representa un esfuerzo de caja, el dinero que no hemos recibido y el periodo en el cual estamos financiando con nuestros cliente.

Rotación de cuentas por pagar

Es la relación que se tiene con el cumplimiento a los proveedores. “Representa el número de veces en que se usan los recursos líquidos para efectuar los pagos a sus proveedores, que son las deudas contraídas para el desarrollo de su actividad ” (García, 2015, p.265).Lo recomendable para las empresas con respecto al cumplimiento a sus proveedores sería que se aplase los días de pago para contar con más días para recaudar el dinero y efectuar la obligación, por el contrario si la organización se encuentra en déficit o superávit fiscal indicara el cumplimiento a sus proveedores.

$$\text{Rotación de cuentas por pagar} = \frac{\text{Cuentas por pagar (promedio) x 360 días}}{\text{Compras a proveedores}}$$

1.3.2.4. Objetivos de las razones financieras

“Las razones financieras tiene como objetivo de informar las cifras de los financieros, comparando entre años , interpretando los estados financieros y permite determinar los proyectos de inversión de las organizaciones” (García & Paredes, 2014, p.11). Por medio de los análisis de estados financieros, se puede acceder a conocer los datos históricos o proyectados de tal manera poder disminuir los posibles riesgos que afrontarán las empresas, a la vez se muestran información favorable que logra ser aplicada para el mejoramiento de la gestión de la empresa para así cumplir con las metas propuestas.

1.3.2.5. Importancia de la administración del capital de trabajo

El capital es primordial para todas las entidades, por la cantidad de dinero que tiene, o por la cantidad de inversiones que realiza con sus ingresos de efectivo, o por la cantidad de productos que se manejan en los inventarios, lo cual depende del giro de la empresa. (Morales, Morales & Alcocer, 2014, p.51)

Es el beneficio para las pequeñas empresas, por motivos que el acceso a entidades financieras es limitado, como también si se basan al crédito comercial y en los préstamos bancarios a corto plazo, afectaría al capital de trabajo aumentando los pasivos circulantes.

1.3.3 Marco conceptual.

Deudas largo plazo: Las deudas a largo plazo es establecida de la forma más común que es la financiación por parte de las empresas para tener una mayor estabilidad financiera en un futuro determinado. Por lo tanto es el préstamo recibido con entidades bancarias por ciertos montos con un vencimiento superior a un año (Eugenio, 2013, p. 12).

Deudas corto plazo: Son los valores representativos con plazo de vencimiento no mayor a un año, con una tasa de interés relativamente bajas, e indica un índice menor de riesgo (Eugenio, 2013, p. 12).

Disponibilidad inmediata: Es el tiempo inmediato donde los activos se convierten en efectivo , para atender a los compromisos a corto plazo , por lo que no se tiene en cuenta el activo circulante , solo de la disponibilidad liquidas inmediatas (Escribano & Jiménez, 2014, p.255).

Rentabilidad: Es el resultado de la actuación de la administración de la empresa en su gestión por dirigirla adecuadamente. Es decir, a la obtención de las utilidades en

dicho periodo. (Morales, Morales & Alcocer, 2014, p. 166).

Solvencia: Es la capacidad de pago de la empresa con su activo circulante comparándolo con su pasivo total. Es importante que esta relación sea positiva para la organización y no tener problemas de pago y vender parte del activo fijo para cubrir

Descuento financiero: Es un préstamo determinado mediante aceptación o emisión por el prestatario que a través de letras o pagares, da formalizado mediante la aceptación de este artículo de crédito (Ruiz & Puértolas, 2013, p. 18).

Acciones: Representa formalmente el valor de las aportaciones desembolsadas o comprometidas por los socios (Nuevas tendencias en finanzas corporativas, 2013, p.68).

Decisiones de financiamiento: Evalúa los segmentos del mercado para financiar el proyecto por lo cual la empresa necesita de recursos emitidos por la empresa para que la compañía pueda financiar los activos en los que ha pronosticado invertir (Morales & Morales, 2014, p. 148).

Plazo: El periodo que acontece desde la entrega el fin de un servicio, acreditado con el documento correspondiente de la factura, hasta el tiempo de pago y cobro del efectivo (Rodes, 2014, p. 174).

Activo financieros: Son los activos intangibles, para los activos financieros su valor o beneficio típico es un compromiso de dinero a futuro. (García, 2014, p. 8).

Apalancamiento: Son las obligaciones que las entidades obtienen para financiar las inversiones de sus activos, aumentar sus activos, teniendo en cuenta las políticas que los accionistas obligan al uso de dichos fondos. (Morales, Morales & Alcocer, 2014, p. 164).

Estados financieros: Es un componente financiero que ayudara a la empresa que a conocer la situación económica y financiera de la misma durante un plazo determinado. (Baena, 2014, p. 30).

Activo: Son los recursos que posee la empresa, y que se tiene la potencialidad de generar beneficios económicos a futuro, con el resultado de eventos pasados (Baena, 2014, p. 35).

Obligaciones financieras: Está conformada dentro de los pasivos, que viene a ser

los créditos con los bancos y demás entidades financiera cuyo monto deberá ser cancelada en el periodo final de la deuda, para el desarrollo de los proyectos a futuro que se recompra para nuevas inversiones (Baena, 2014, p. 40).

Ratios financieras: Indica el comportamiento de la empresa que pueden tener un factor fundamental para conocer la situación en que se encuentre la empresa, para determinar las acciones que se tienen que manejar para mejorar la gestión empresarial es decir para poder generar recursos liquidez para poder atender a los compromisos. (Sánchez, 2014, p. 54).

1.4 Formulación del problema

1.4.1 Problema General.

¿Qué relación existe entre el financiamiento y liquidez en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2016 - 2018?

1.4.2 Problemas Específicos.

¿Qué relación existe entre los fondos ajenos del financiamiento y la razón circulante en una empresa comercial de enseres domésticos, del distrito del Cercado de Lima, periodo 2014 -2018?

¿Qué relación existe entre los fondos ajenos del financiamiento y la razón rápida en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2014 - 2018?

¿Qué relación existe entre los fondos propios del financiamiento y la razón circulante en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2014 - 2018?

¿Qué relación existe entre los fondos propios del financiamiento y la razón rápida en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2014 - 2018?

1.5 Justificación de estudio

El actual encargo de investigación se demuestra con base a los siguientes:

1.5.1. Justificación teórica.

La reciente investigación a realizar tiene la finalidad de aumentar los conocimientos

entre la importancia del financiamiento y liquidez que en mención de los autores da a conocer que el financiamiento de las organizaciones puede aumentar sus recursos financieros y para que logre desarrollarse en el mercado a un corto y largo plazo. Para Ñaupas, Mejía, Novoa y Villagómez (2014) “permite investigar problemas nuevos para la cual es necesario realizar un balance del problema que se investiga “(p.164).

1.5.2. Justificación práctica.

La búsqueda brinda soluciones a los actuales problemas que pasan las empresas que no pueden acceder a un financiamiento por alguna entidad bancaria ya sea por escases de liquidez. Mediante justificación practica se planteará soluciones y estrategias, con la información que se ofrece.

Ñaupas, Mejía, Novoa y Villagómez. (2014) indica que “nos va a resolver problemas sociales que afectan a un grupo de personas y que expone razones acerca del resultado del estudio” (p.165).

1.5.3. Justificación metodológica.

La investigación tiene justificación metodológica de modo que será asignado como material de apoyo para investigaciones futuras ya que se mostrara información de cómo manejar una buena gestión y el poder acceder a un financiamiento con el fin de cumplir los objetivos proyectados por la empresa.

Según Ñaupas, Mejía, Novoa y Villagómez (2014). “Es el uso de especificas técnicas e instrumentos que puedan ser útil para futuras investigaciones” (p.164).

1.6 Hipótesis

1.6.1 Hipótesis General.

Existe relación entre el financiamiento y liquidez en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2014 - 2018.

1.6.2. Hipótesis Específica.

Los fondos ajenos del financiamiento se relacionan con la razón circulante en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2014 - 018.

Los fondos ajenos del financiamiento se relacionan con la razón rápida en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2014 -

2018.

Los fondos propios del financiamiento se relacionan con la razón circulante en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2014 - 2018.

Los fondos propios del financiamiento se relacionan con la razón rápida en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2014 - 2018.

1.7. Objetivo

1.7.1. Objetivo General.

Determinar la relación entre el financiamiento y liquidez en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2014 - 2018.

1.7.2. Objetivo Específico.

Determinar la relación entre los fondos ajenos del financiamiento y la razón circulante en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2014 -2018.

Determinar la relación entre los fondos ajenos del financiamiento y la razón rápida en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2014 -2018.

Determinar la relación entre los fondos propios del financiamiento y la razón circulante en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2014 - 2018.

Determinar la relación entre los fondos propios del financiamiento y la razón rápida en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2014 - 2018.

II. MÉTODO

2.1. Diseño de investigación

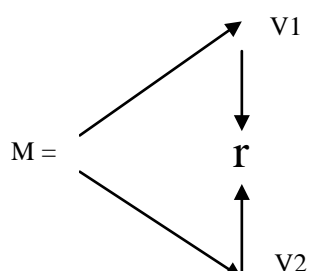
2.1.1. Diseño.

La reciente investigación es de diseño no experimental debido que no se están manipulando ninguna de las variables 1 que es el financiamiento y variable 2 liquidez de corte transaccional o transversal ya que el proceso de investigación se realiza solo en un periodo.

Mohammad (2013) indica que “logra determinar el proceso de manejo del proyecto de la investigación, siendo una planificación comprendida de lo que se deba lograr y analizar el estudio, de manera que concreta la importancia para indicar el fin de la investigación” (p.85).

El diseño no experimental para realizar una adecuada investigación primero se debe realizar la observación. Dentro del entorno el descubridor decreta si se puede ejecutar la investigación oculta, para evitar alteraciones en el comportamiento normal de los elementos observados. (Bermúdez & Rodríguez, 2013, p.137)

Para conocer los elementos del presente diseño se mencionara lo siguiente:



Dónde:

M → Es lo que representa a una empresa comercial de enseres domésticos ubicada en el distrito del Cercado de Lima.

V1 → Representa la variable Financiamiento.

V2 → Representa la variable Liquidez

r → Representa la relación que existe entre financiamiento y liquidez en una empresa comercial del distrito del Cercado de Lima.

2.1.2. Nivel.

Es de nivel correlacional la investigación, dado que solo determina el grado de relación entre las dos variables presentes, es decir, conocer el comportamiento de una variable con el comportamiento de otras. Por lo tanto, lo que se pretende buscar en la presente investigación es determinar si la variable 1 el financiamiento y la variable 2 liquidez, tienen relación alguna. “Busca medir o reunir datos de forma independiente o agrupada sobre los conceptos o las variables a las que se refieren” (Hernández, 2014, p. 42).

2.1.3. Tipo de estudio.

Requiere de múltiples aspectos, con variadas funciones y fines, pues los resultados dependen mucho en gran parte con que finalidad se pretender realizar la investigación, de la naturaleza o fenómenos donde se realizará la investigación y que facilidad existe para observar los elementos. (Martínez, 2016, párr. 3)

Según Ñaupá, Mejía, Novoa y Villagómez (2014) hace mención que “el fin de la investigación básica o pura no tiene un objetivo claro, en otras palabras su único motivo es la simple curiosidad, el innumerable gozo de aportar nuevos conocimientos” (p. 91).

La investigación básica actúa como soporte para lograr profundizar información con nuevas teorías o ahondar las que ya existen, mediante nuevos conocimientos que parten en el marco teórico, interpretando los detalles de los designados hechos que se requiere investigar. Por lo tanto, el tipo de investigación es básica donde se va a recolectar información específica para poder analizar el tema de investigación.

2.1.4. Enfoque.

“Se argumenta de la evaluación de las características donde el investigador se acerca al objeto de estudio, lo cual considera derivar de un marco conceptual oportuno al problema lo que se pretende generalizar y normalizar conclusiones”. (Navarro, 2014, p. 196).

Mediante el enfoque cuantitativo se realiza la investigación ya que se utiliza variables medibles (cuantitativa) y el recaudo de información se basa en la constatación de las mismas, simultáneamente se pone en experimento las hipótesis que se presenta, que marcan los resultados mediante técnicas estadísticas aplicando el Minitab V.18, para medir las variables por medio de los Estados Financieros.

2.1.5. Método.

El método hipotético deductivo se fundamenta parte de una hipótesis para luego

definir los principios de negación, propuesto por el investigador” (Ñaupá, Mejía, Novoa y Villagómez, 2014, p. 136).

El método a aplicar es el hipotético deductivo que a través de una verdad general de los conocimientos obtenidos con las hipótesis de diferentes enfoques se quiere dar a conocer si existe una relación directa entre la variable del financiamiento y liquidez en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima.

2.2 Variables, operacionalización

2.2.1. Variables

Son las características del conjunto de individuos, que puede medirse y aptas para poder evaluarse y observar. Baena (2014) nos menciona lo siguiente: “Es una característica o propiedad de todo aquello que se va a medir, controlar y estudiar en una investigación que puede variar entre individuos o conjuntos” (p. 53).

V1: Financiamiento

V2: Liquidez

2.2.2. Operacionalización de las variables.

Operacionalización

La operacionalización de las variables descompone deductivamente nuestras, donde marca el proceso de los conceptos más teóricos y para poder llegar al nivel más preciso de los acontecimientos sucedidos en la actualidad, es decir a la representación a los conceptos, y también los indicadores apoya a reemplazar de manera directa las variables por otras más precisas.

Bermúdez y Rodríguez (2013). “Define los parámetros de medida de los cuales se tiene como finalidad convertir un concepto indeterminado en uno práctico, lo que permitirá establecer cuál es la relación entre las reveladas por la hipótesis, traduciendo la variable a indicadores, y los conceptos hipotéticos a unidades de medición” (p. 114)

Tabla 1

Matriz de operacionalización de las variables de la investigación

VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	INSTRUMENTO	ESCALA DE MEDICION
Financiamiento	Son las fuentes de recursos que dispone la empresa , tanto propios,ajenos materializados como inversiones en el activo.(Ortiz , 2014 , p.8)	La variable Financiamiento es de entorno cuantitativa y se operativiza en dos dimensiones, fondos ajenos y fondos propios, a su vez en 4 indicadores. Sera medible con una escala de razón.	Fondos ajenos Fondos propios	$\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Activo total}}$ $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	Estados financieros	Razón
Liquidez	Es la rapidez con lo que los elementos del activo se convierten en dinero. Para una empresa es muy importante conocer si la liquidez de su activo es suficiente o no, considerando las deudas que tiene que pagar y su grado de exigibilidad (Control de la actividad económica, 2014, p.191).	La variable Liquidez es de entorno cuantitativa y se operativiza en dos dimensiones, grado de liquidez y ciclo de conversión de efectivo, a su vez en 5 indicadores. Sera medible con una escala de razón.	Razón circulante Razón acida	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$ $\frac{\text{Activo corriente – inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$	Estados financieros	Razón

2.3. Población y muestra.

2.3.1. Población.

La población está conformada por una empresa comercial de enseres domésticos del distrito del Cercado de Lima, que representa a una población finita debida que se puede describir a los elementos que aportan al presente estudio.

Según Mohammad (2014), manifiesta al respecto que “es la totalidad de individuos o elementos en los cuales se presentan determinadas características comunes susceptibles a ser estudiadas en un lugar establecido y momento determinado” (p. 77).

2.3.2. Muestreo.

“El muestreo es el desarrollo de elección de una cantidad de individuos para el estudio, de modo que el total de individuos es la representación del grupo grande del cual fueron seleccionados” (Ñaupá, Mejía, Novoa & Villagómez, 2014, p.246).

El muestreo que se usa es no probabilístico denominado intencional o por conveniencia, ya que nosotros como investigadores decidimos quienes forman parte de nuestra muestra en este caso se aplicó mediante un criterio estadístico.

2.3.3. Muestra.

La muestra de la presente investigación es una empresa, ya que se utiliza los estados financieros de una empresa comercial de enseres domésticos del Cercado de Lima.

“Es una sección representativa de la población de un universo que dependerá de la calidad de cómo se quiera que sea el estudio para poder obtener información acerca de las variables según estudio” (Muñoz, 2015, párr. 3).

2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

2.4.1. Técnicas de recolección de datos.

Se utilizó la técnica documental para la presente investigación, lo que ha permitido reunir datos cuantitativos acerca de las variables.

“Realizan un plan detallado de procesos que encaminan a reunir datos con un objetivo específico donde se va a conocer más de las personas a evaluar” (Hernández, Fernández & Baptista, 2014, p. 198).

2.4.1.1. Técnica documental.

La técnica que se empleó fue la documental con el fin de determinar la relación que existe entre el financiamiento y liquidez en una empresa comercial de enseres domésticos del distrito del Cercado de Lima.

Parte en general de información secundaria es decir de trabajos ya elaborados que constituye de un proceso basado en varias estrategias para la recolección directa a la realidad de las informaciones necesarias para la investigación. (Muñoz, 2015, párr. 3)

Por lo tanto la investigación documental reúne documentos oficiales y personales como fuente de información que se caracteriza por la cuantificación de los datos arrojados utilizando análisis estadísticos.

2.4.2 Instrumento.

La información no presenta instrumento para establecer las variables de financiamiento y liquidez debido que los datos fueron recolectados de una fuente secundaria. a. Según Hernández, Fernández y Baptista (2014), vienen a ser: “los recursos que utiliza el investigador para anotar información o datos que hablen sobre las variables que se va a estudiar” (p. 200).

2.5 Métodos de análisis de datos

El análisis de información fue elaborada mediante una base de datos utilizando el programa Minitab V.18. y para el procesamiento y presentación de los datos solo se usaron los estadígrafos convenientes y las medidas estadísticas adecuadas.

Los datos obtenidos mediante el desarrollo de recolección de datos serán diferencias empleando la estadística descriptiva e inferencial que permiten recolectar, analizar y caracterizar un grupo de datos con el objetivo de determinar los comportamientos de este conjunto mediante tablas o gráficos.

En el estudio presente se plantearon las siguientes variables

V. 1 = Financiamiento (Cuantitativa)

Al obtener los datos de esta variable, al analizar se obtuvieron las siguientes características de un resultado mediante porcentajes.

V. 2 = Liquidez (Cuantitativa)

Se ejecutó el análisis de esta variable, los cuales fueron codificados y tabulados estudiando estadísticamente el promedio.

Estadística descriptiva: “Se encarga de manejar los datos reunidos en cuanto a su ordenación y presentación, para demostrar ciertas características en el modo que sea más conveniente y objetiva” (Llinás & Rojas, 2015, párr.2).

En estadística descriptiva se va sustituir mediante el conjunto de datos obtenidos y esta medida que podrá brindar ayuda a las principales propiedades de los datos observados, por lo que es aplicable en todas las áreas donde se recopilan los datos cuantitativos.

Estadística de prueba o inferencial: Se aplico el uso de la prueba de Kolmogorov Smirnov y así establecer un análisis eficaz y utilizar la prueba más adecuada.

“La estadística inferencial comprende a aquellos métodos y conjuntos de técnicas que se emplean para lograr obtener conclusiones sobre el comportamiento de una grupo de personas fundamentando en base a los datos de la muestra tomadas de la población” (Llinás & Rojas, 2015, párr.3).

La estadística inferencia comprende todo los métodos y procesamientos para la deducción de propiedades de la población que parte de un grupo reducido que comprende la muestra de pruebas de estimación, puntual o por intervalos de confianza, y las pruebas de hipótesis.

Prueba de hipótesis: Se empleó la prueba de correlación no paramétrica de correlación Pearson siempre que los datos vienen de la distribución normal. “Consiste en buscar evidencias para decidir sobre el rechazo o no de la información formulada” (Gutiérrez & Vladimirovna, 2014, p.486).

La prueba de hipótesis viene a ser una regla que establece si se acepta o no la afirmación relacionada a la población reconociendo la evidencia correspondiente por la muestra de datos. De los procedimientos se establece el uso de la prueba correlacional no paramétricas de correlación Pearson dado que los datos difieren de la distribución normal

Tabla 2

Recurso estadístico.

Análisis estadístico	Recurso estadístico
Prueba no paramétrica, que calcula la correlación entre variables	$r = \frac{n \sum xy - \sum x \sum y}{\sqrt{[n \sum x^2 - (\sum x)^2][n \sum y^2 - (\sum y)^2]}}$

Fuente: MINITAB V.18

El resultado fue procesado mediante gráficos para permitir su interpretación. Los procedimientos antes mencionados se efectuarán mediante el estadístico Minitab V.18.

2.6. Aspectos éticos

En la presente investigación de acuerdo a las políticas de nuestra universidad presenta los siguientes aspectos éticos en seguridad y protección de los autores que no facilitan la información de nuestra investigación.

Confidencialidad. La información recaudada por la identificación de la institución y los que forman parte de la participación de la investigación.

Objetividad: La información de los autores se respeta evitando el plagio, lo cual brinda una segura protección de identidad a las persona.

Originalidad: Se expondrá las fuentes bibliográficas de la información mostradas con de dar a conocer que no existe el plagio.

Veracidad: Se brinda información de acuerdo a la aprobación de los participantes de la investigación.

III. RESULTADOS

3.1. Descripción de resultados

En base a los objetivos del estudio, en el presente capítulo se mostrarán los datos recolectados.

Determinar la relación entre el financiamiento y liquidez en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2014 - 2018.

Análisis descriptivo de las dimensiones de la variable del financiamiento

Tabla 3

Descripción de la dimensión de los fondos ajenos

N		Valido 32 Perdido 0
Media	0.005142	0.514%
Desv.Est.	0.002461	0.246%
Varianza	0.000006	0.001%
CoefVar	47.86	4786.000%
Mínimo	0.001951	0.195%
Mediana	0.005067	0.507%
Máximo	0.01196	1.196%

Fuente: Minitab V.18.

Elaboración: propia

Interpretación

La empresa comercial de enseres domésticos, del distrito del Cercado de Lima, ha alcanzado un promedio de 0.514% en fondos ajenos adquiridos por el financiamiento, por ende se puede observar que la muestra de estudio, el 50% de la empresa comercial de enseres domésticos ha conseguido dicho promedio entre los años 2016 al 2018. Del mismo modo se observa que tiene de fondos ajenos menor o igual a 0.514% y el otro 50%, tienen en fondos ajenos por el financiamiento mayor e igual a 0.514%

Los fondos ajenos adquiridos por la empresa comercial de enseres domésticos, tienen una dispersión promedio de 0.246% alrededor de la media o valor central de los datos.

Los fondos ajenos que han sido obtenidos por la empresa comercial de enseres domésticos, tiene un promedio de 0.246% al cuadrado alrededor de la media o valor central de los datos.

Tabla 4

Descripción de la dimensión de los fondos propios

N		Valido 32 Perdido 0
Media	0.00786	0.786%
Desv.Est.	0.0279	2.790%
Varianza	0.00078	0.078%
CoefVar	355.01	35501.000%
Mínimo	-0.12009	-12.009%
Mediana	0.0137	1.370%
Máximo	0.05428	5.428%

Fuente: Minitab V.18.

Elaboración: propia

Interpretación

La empresa comercial de enseres domésticos, del distrito del Cercado de Lima, han logrado obtener un promedio de 0.786% en fondos propios generados por la misma empresa, que establece que la muestra de estudio, el 50% de la empresa comercial de enseres domésticos ha alcanzado un promedio entre los años 2016 al 2018. De igual manera se analiza que se tiene en fondos propios generados por la misma empresa un menor o igual a 1.370% y el otro 50% tienen en fondos propios un mayor e igual a 1.370%.

Los fondos propios de la empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, posee una dispersión en promedio de 2.790% alrededor de la media o valor central de los datos.

Los fondos propios obtenidos por la misma empresa comercial de enseres domésticos, se dispersan en promedio de 2.790% al cuadrado alrededor de la media o valor central de los datos.

Análisis descriptivo de las dimensiones de la variable de liquidez

Tabla 5

Descripción de la dimensión de razón circulante

N		Valido 32 Perdido 0
Media	1.749	174.900%
Desv.Est.	0.5154	51.540%
Varianza	0.2656	26.560%
CoefVar	29.47	2947.000%
Mínimo	1.219	121.900%
Mediana	1.5967	159.670%
Máximo	2.8349	283.490%

Fuente: Minitab V.18

Elaboración: propia

Interpretación

La empresa comercial de enseres domésticos, del distrito de Cercado de Lima, ha obtenido un promedio de 174.90% en razón circulante, que señala que la muestra de estudio, el 50% de la empresa comercial de enseres domésticos que ha adquirido. El presente promedio entre los años 2016 al 2018. A su vez se observa que se tiene en razón circulante un menor o igual a 159.67% y el otro 50% tiene la capacidad de razón circulante para cumplir con sus compromisos un mayor e igual a 159.67%.

La razón circulante de la empresa comercial de enseres domésticos, del distrito del Cercado de Lima, cuenta con una dispersión en promedio de 51.54% alrededor de la media o valor central de los datos.

La razón circulante de la empresa comercial de enseres domésticos, se dispersan en un promedio de 51.54% al, siendo alrededor de la media o valor central de los datos.

Tabla 6

Descripción de la dimensión de razón rápida

N		Valido 32 Perdido 0
Media	0.2887	28.870%
Desv.Est.	0.1196	11.960%
Varianza	0.0143	1.430%
CoefVar	41.41	4141.000%
Mínimo	0.109	10.900%
Mediana	0.2718	27.180%
Máximo	0.4989	49.890%

Fuente: Minitab V.18

Elaboración: propia

Interpretación

La empresa comercial de enseres domésticos, del distrito de Cercado de Lima, ha alcanzado un promedio de 28.870% en razón rápida, que menciona que la muestra de estudios, el 50% de la empresa comercial de enseres domésticos ha obtenido dicho promedio entre los años 2016 al 2018. Por otra parte se cumple que la empresa tiene en razón rápida menor o igual a 27.180% y el otro 50% tiene en razón rápida mayor e igual a 27.180%.

La razón rápida de la empresa comercial de enseres domésticos, del distrito de Cercado de Lima, cuenta con una dispersión en promedio de 11.960% alrededor de la media o valor central de los datos.

La razón rápida de la empresa comercial de enseres domésticos, se dispersan en promedio de 11.960% al cuadrado, aproximadamente de la media o valor central de los datos.

Tabla 7

Análisis vertical del estado de situación financiera

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**(Expresado en soles)**

ACTIVO:					PASIVO				
ACTIVO CORRIENTE	2016	Análisis Vertical	2017	Análisis Vertical	PASIVO CORRIENTE	2016	Análisis Vertical	2017	Análisis Vertical
Efectivo y Equivalente de Efectivo	557,348	2.61%	3,200,823	12.33%	Sobregiros Bancarios		0.00%	-	0.00%
Inversiones Financieras	2,241	0.01%	2,241	0.01%	Obligaciones Financieras	9,869,337	63.55%	11,688,396	66.21%
Cuentas por Cobrar Comerciales a Terceros	50,175	0.23%	507,969	1.96%	Cuentas por Pagar Comerciales	553,132	3.56%	1,836,470	10.40%
Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas	30,000	0.14%	30,000	0.12%	Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	-	0.00%	-	0.00%
Otras Cuentas por Cobrar	2,091,330	9.78%	1,788,073	6.89%	Impuesto a la Renta y Participaciones Corrientes	-	0.00%	-	0.00%
Existencias	12,644,301	59.14%	12,740,162	49.07%	Otras Cuentas por Pagar	1,177,882	7.58%	1,213,834	6.88%
Gastos Contratados por Anticipado	2,726	0.01%	7,626	0.03%	Provisiones	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	15,378,121	71.93%	18,276,893	70.39%	TOTAL PASIVO CORRIENTE	11,600,351	74.70%	14,738,700	83.49%
ACTIVO FIJO NETO					PASIVO NO CORRIENTE				
Inmueble, Maquinaria y Equipo (Neto)	5,991,661	28.03%	7,658,799	29.50%	Obligaciones Financieras	3,929,467	25.30%	2,915,396	16.51%
Activos Intangibles (Neto)	9,517	0.04%	29,940	0.12%					
TOTAL ACTIVO FIJO	6,001,177	28.07%	7,688,738	29.61%	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	3,929,467	25.30%	2,915,396	16.51%
					TOTAL PASIVO	15,529,818	100.00%	17,654,095	100.00%
					PATRIMONIO:				
					Capital Social	4,602,595	78.68%	6,223,095	74.87%
					Resultados no Realizados				1.13%
					Reservas Legales	93,830	1.60%	93,830	11.87%
					Resultados Acumulados	586,171	10.02%	986,601	12.13%
					Resultado del Ejercicio	566,885	9.69%	1,008,010	100.00%
					TOTAL PATRIMONIO	5,849,481	100.00%	8,311,536	
TOTAL ACTIVO	21,379,299	100.00%	25,965,632	100.00%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	21,379,299		25,965,632	

Fuente: Área de contabilidad de una empresa

Elaboración: Propia

Tal como se realizó el análisis vertical al estado de situación financiera de la empresa comercial de enseres domésticos se observa como el porcentaje de participación de la cuenta de efectivo y equivalente de efectivo sobre el activo es de 2,61% siendo una de las cuentas

menos representativas de manera que en la cuenta de obligaciones financieras la empresa adquirió financiamiento ajeno representando un 63.55% para el año 2016 en comparación al año 2017 que hubo un incremento de 12.33% del efectivo y a la vez se adquirieron más financiamientos por terceros para aumentar sus recursos económicos de la empresa. Por lo tanto se puede delimitar que el financiamiento tiene relación con el nivel de liquidez en la empresa comercial de enseres domésticos, del distrito del Cercado de Lima.

Análisis vertical del activo corriente

Tabla 8

Análisis Vertical del Activo corriente

Activo Total	2016	(%) 2016	2017	(%) 2017
Efectivo y Eq. de Efectivo	557,348	2.61%	3,200,823	12.33%
Inversiones Financieras	2,241	0.01%	2,241	0.01%
Cuentas por Cobrar Comerciales a Terceros	50,175	0.23%	507,969	1.96%
Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas	30,000	0.14%	30,000	0.12%
Otras Cuentas por Cobrar	2,091,330	9.78%	1,788,073	6.89%
Existencias	12,644,301	59.14%	12,740,162	49.07%
Gastos Contratados por Anticipado	2,726	0.01%	7,626	0.03%
Inmueble, Maquinaria y Equipo (Neto)	5,991,661	28.03%	7,658,799	29.50%
Activos Intangibles (Neto)	9,517	0.04%	29,940	0.12%
Total Activo total	21,379,299	100.00%	25,965,632	100.00%

Fuente: Área de contabilidad de una empresa

Elaboración: Propia

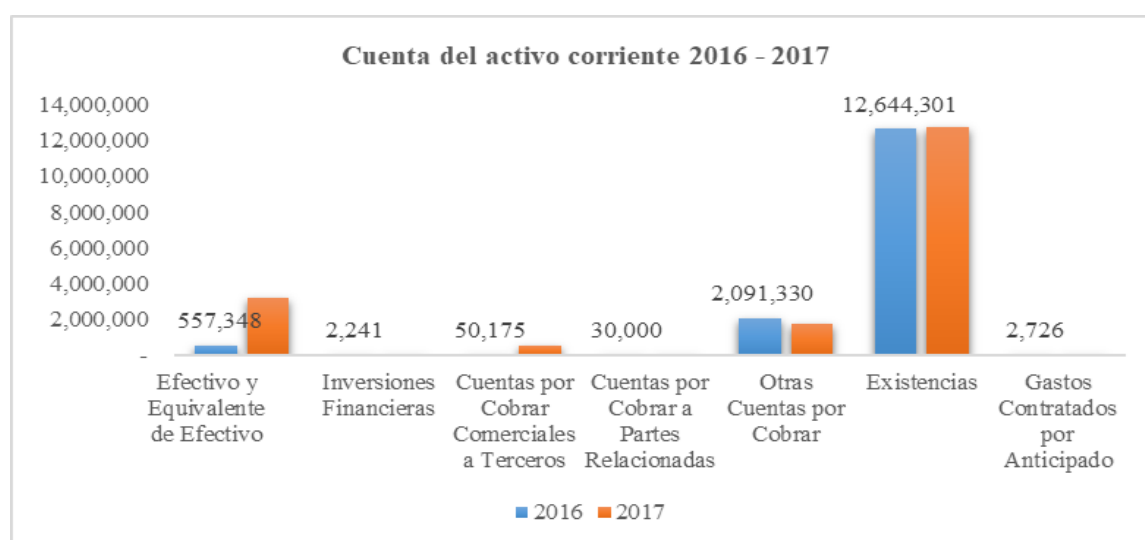


Figura 1: Cuentas del activo corriente 2016 - 2017

En otras palabras, según la comparación vertical realizado al activo corriente de la empresa comercial de enseres domésticos, las existencias es la cuenta más representativa por

participar con un 59.14 % en el año 2016 ya que no se tuvo una buena política de créditos. Sin embargo, en el periodo 2017 vemos que es el efectivo y equivalente de efectivo representa la mayor proporción del activo corriente con 12.33%, esto es debido que para aumentar la disponibilidad de dinero se realizaron financiamiento por terceros para poder así tener liquidez y con ello cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Tabla 9

Análisis Vertical del Activo no corriente

Activo no Corriente	2016	(%) 2016	2017	(%) 2017
Inmueble, Maquinaria y Equipo (Neto)	5,991,661	28.03%	7,658,799	29.50%
Activos Intangibles (Neto)	9,517	0.04%	29,940	0.12%
Total de Activo no Corriente	6,001,177	28.07%	7,688,738	29.61%

Fuente: Área de contabilidad de una empresa

Elaboración: Propia



Figura 2. Cuenta del Activo no corriente 2016 - 2017

En la estructura del activo no corriente y en la estructura general, el activo fijo representa un buen porcentaje en sus inversiones, esto se demuestra porque en el año 2016 fue con el 28.03% y en el año 2017 un 29.50%, por lo que, la empresa tiene respaldo patrimonial

Análisis vertical del pasivo

Tabla 10

Análisis Vertical del Pasivo corriente

Pasivo corriente	2016	(%) 2016	2017	(%) 2017
Obligaciones Financieras	9,869,337	63.55%	11,688,396	66.21%
Cuentas por Pagar Comerciale:	553,132	3.56%	1,836,470	10.40%
Otras Cuentas por Pagar	1,177,882	7.58%	1,213,834	6.88%
Total pasivo corriente	11,600,351	74.70%	14,738,700	83.49%

Fuente: Área de contabilidad de una empresa

Elaboración: Propia

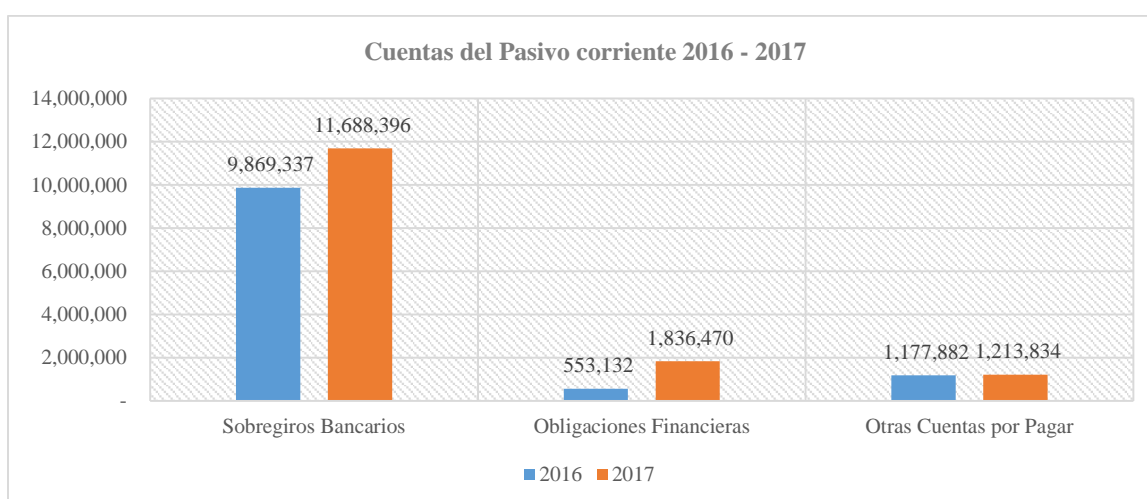


Figura 3. Cuentas del Pasivo corriente 2016 - 2017

A consecuencia del análisis vertical realizado al pasivo corriente de la empresa comercial de enseres domésticos vemos en el periodo 2017 que se elevaron las obligaciones financieras teniendo una proporción de 66.21% del total del pasivo corriente lo que nos indica que la empresa ha asumido muchos préstamos bancarios a través del financiamiento y de tal manera según el análisis anterior el nivel de equivalencia de efectivo en el mismo periodo representa un 12.33% del total de efectivo lo que indica que el financiamiento ayuda a aumentar la liquidez de la empresa y con ello cumplir con las obligaciones a corto plazo.

Tabla 11

Análisis Vertical del Pasivo no corriente

Pasivo no corriente	2016	(%) 2016	2017	(%) 2017
Obligaciones Financieras	3,929,467	25.30%	2,915,396	16.51%
Total pasivo no corriente	3,929,467	25.30%	2,915,396	16.51%

Fuente: Área de contabilidad de una empresa

Elaboración: Propia

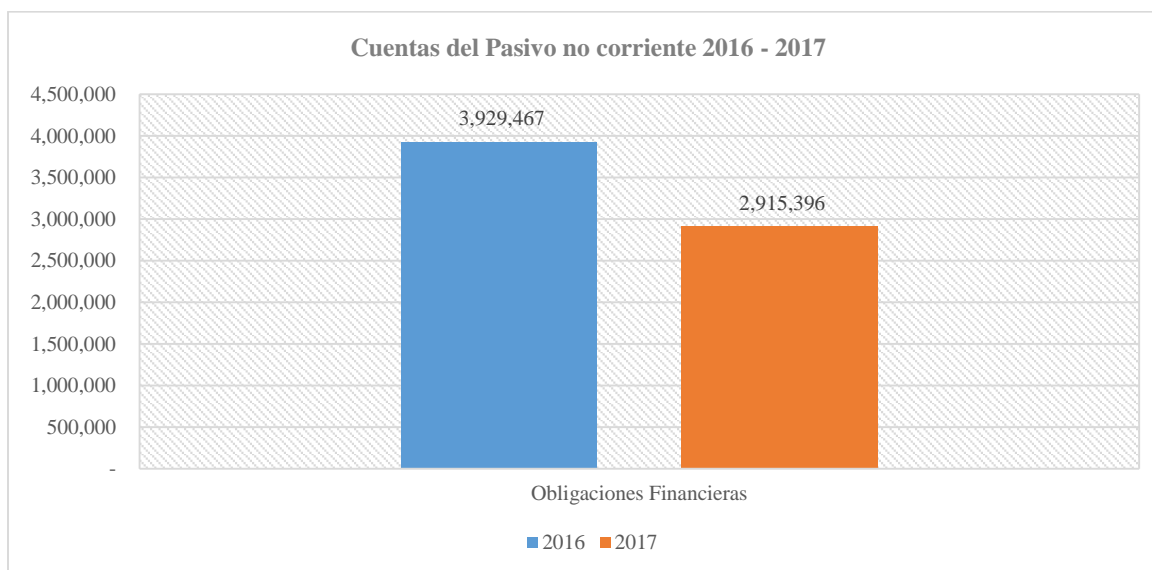


Figura 4. Cuentas del Pasivo no corriente 2016 – 2017

En el pasivo no corriente, las obligaciones financieras a largo plazo en el año 2017 ha tenido mayor participación con el 16.51% frente a 25.3% en el año 2016 lo que indica que disminuyeron los financiamientos ajenos a largo plazo.

Análisis vertical del Patrimonio.

Tabla 12

Análisis Vertical del Patrimonio

Patrimonio	2016	(%) 2016	2017	(%) 2017
Capital Social	4,602,595	78.68%	6,223,095	74.87%
Reservas Legales	93,830	1.60%	93,830	1.13%
Resultados Acumulados	586,171	10.02%	986,601	11.87%
Resultado del Ejercicio	566,885	9.69%	1,008,010	12.13%
Total Patrimonio	5,849,481	100.00%	8,311,536	100.00%

Fuente: Área de contabilidad de una empresa

Elaboración: Propia

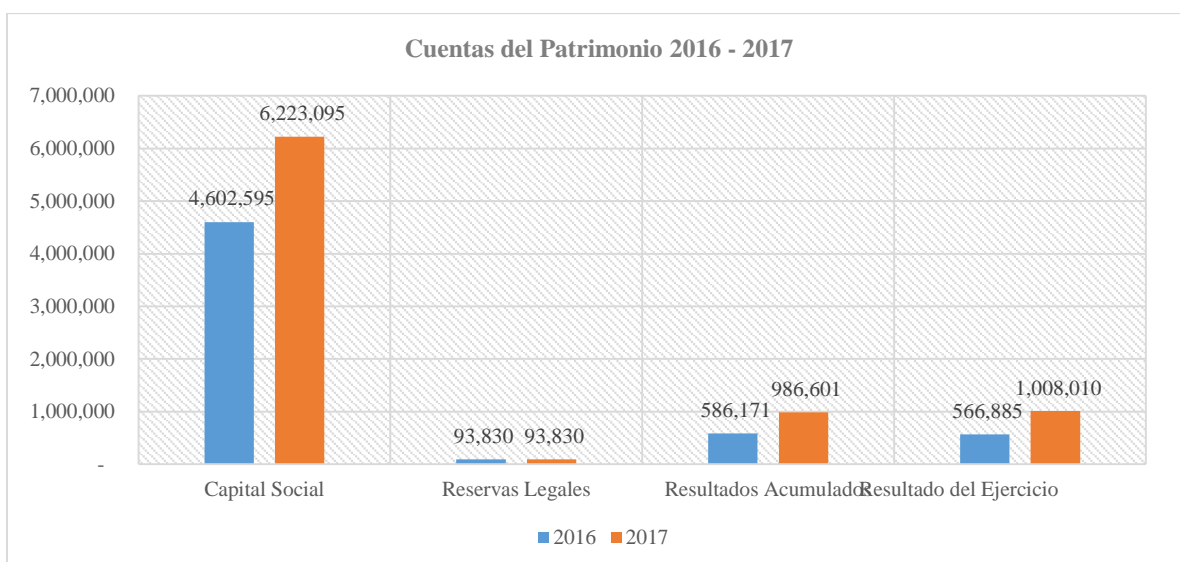


Figura 5. Cuentas del Patrimonio 2016 - 2017

Se observa que el patrimonio en el año 2016 ha concurrido con el 78.68 % y en el 2017 con el 74.87%, que significa un aumento favorable por los aportes de los socios lo cual mediante el nuevo capital social se podrá llevar a cabo las actividades económicas y conseguir los objetivos proyectados según la empresa

Tabla 13

*Análisis vertical del estado de resultado***ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS****(Expresado en soles)**

	2016	Análisis Vertical	2017	Análisis Vertical
INGRESOS OPERACIONALES:				
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	10,789,493	100.00%	18,677,425	100.00%
Otros Ingresos Operacionales	39,022	0.36%		0.00%
Total Ingreso Brutos	10,828,515	100.36%	18,677,425	100.00%
COSTO DE VENTAS:				
Costo de Ventas (Operacionales)	8,755,235	-81.15%	16,376,968	-87.68%
Otros Costos Operacionales	-		-	
Total Costos Operacionales	8,755,235	-81.15%	16,376,968	-87.68%
UTILIDAD BRUTA	2,073,280	19.22%	2,300,457	12.32%
Gastos de Ventas	572,456	-5.31%	481,555	-2.58%
Gastos Administrativos	477,329	-4.42%	578,788	-3.10%
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	-	1.84%	-	0.29%
Otros ingresos	198,178	-0.25%	53,456	-0.25%
Otros Gastos	26,914	-	45,892	-
UTILIDAD OPERATIVA	1,194,759	11.07%	1,247,679	6.68%
Ingresos financieros	1,547,365	14.34%	978,616	5.24%
Gastos Financieros	2,175,239	-20.16%	-1,218,284	-6.52%
Participación de los Resultados	-		-	
Ganancia (Pérdida) por Inst.Financieros	-		-	
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPTO RENTA	566,885	5.25%	1,008,010	5.40%
Participación de los Trabajadores				
Impuesto a la Renta	-166,455		-310,901	
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DE ACT. CONT.	400,430	3.71%	697,109	3.73%

Fuente: Área de contabilidad de una empresa

Elaboración: Propia

Según el análisis del estado de resultado de la empresa comercial de enseres domésticos, el costo de ventas que refleja en el año 2016 fue de 81.15 %, habiendo un

aumento a comparación del año 2017 que fue de 87.68%, a raíz de que las ventas se incrementaron. Otra cuenta más representativa son los gastos de operación ya que disminuyeron los gastos administrativos y de ventas alcanzando un porcentaje anual 3.10% en el año 2017 a comparación del año 2016 con 4.42 %. La utilidad del ejercicio tuvo un ligero incremento, esto se demuestra por qué en el año 2016 representó 3.71% y en el año 2017 representó el 3.73% siendo este resultado el rendimiento que representa la empresa después de todas la operación del ejercicio anual.

En cumplimiento a los objetivos específicos

Para el desarrollo del primer objetivo específico

“Determinar la relación entre los fondos ajenos del financiamiento y la razón circulante en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2016 -2018”.

Para poder resolver el presente objetivo se ha tomado la información de una empresa comercial de enseres domésticos que se solicitó al departamento de Contabilidad y Finanzas sus Estados Financieros.

Tabla 14

Aplicación de fondos ajenos

FÓRMULA	2016	2017
<u>Utilidad operativa</u>	5.59%	4.81%
<u>Activo total</u>		

Fuente: Excel 2016

Elaboración: Propia

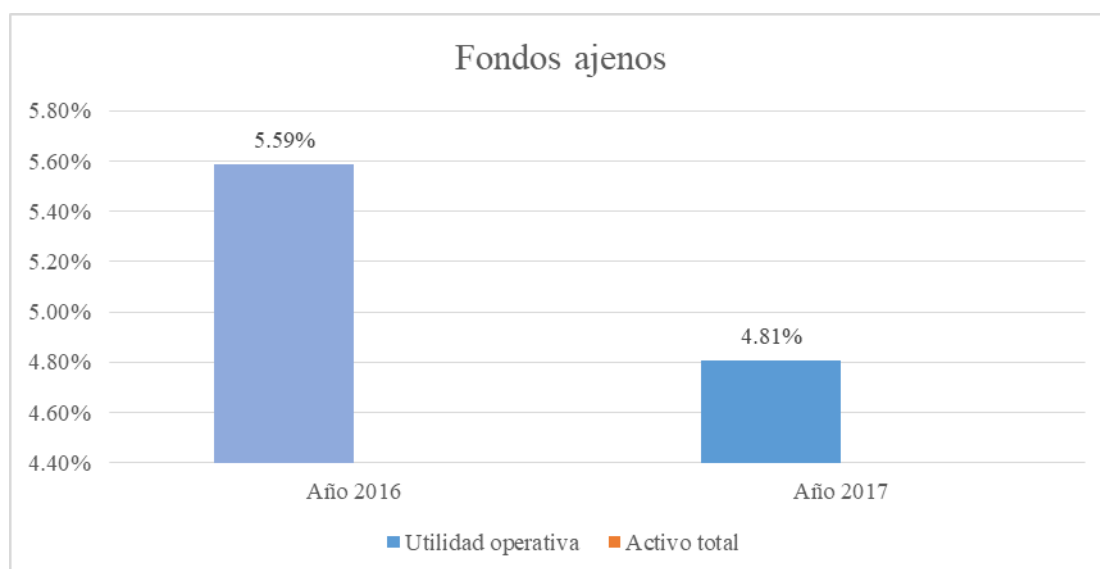


Figura 6. Fondos ajenos

Mediante el proceso del presente indicador se establece que por cada unidad monetaria que la empresa comercial de enseres domésticos ha invertido en activos, el 5.59% fueron financiados por fondos ajenos para el año 2016, a la vez en el año 2017 se redujo la financiación mediante fondos ajenos un 4.81 % por cada unidad monetaria invertidos en activos. Por lo tanto, esto representa la eficacia en la gestión empresarial lo que muestra que la entidad tiene un nivel de ganancia en fines económicos.

Lectura del ratio de razón circulante

Tabla 15

Aplicación del ratio de razón circulante

FÓRMULA	2016	2017
$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	132.57%	124.01%

Fuente: Excel 2016

Elaboración: Propia

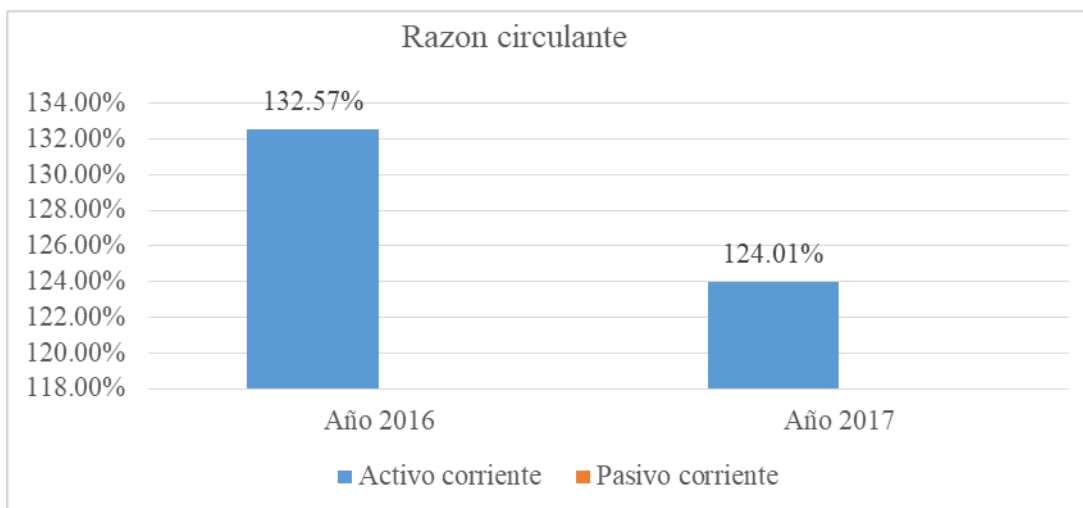


Figura 7. Razón circulante

La empresa comercial de enseres domésticos, tiene en razón circulante de 132.57% para el año 2016 lo que indica que por cada unidad monetaria que la empresa adeuda cuenta con 132.57 % de efectivo derivados directamente al cumplimiento de deber a terceros, para dicho año se mantuvo un buen índice de liquidez que alcanzó para suplantar las deudas con terceros.

Para el año 2017 se tuvo una razón circulante de 124.01 % esto quiere decir para cubrir cada unidad monetaria de sus obligaciones a corto plazo cuenta con 124.01 % de dinero en efectivo destinado a poder cumplir con sus obligaciones con terceros a corto plazo. En comparación al año anterior se redujo el activo corriente lo cual no garantizo un buen índice de liquidez para poder suplantar sus deudas por lo que se tuvo que recurrir a las ventas de los productos para poder afrontar las obligaciones.

Para el desarrollo del segundo objetivo específico

“Determinar la relación entre los fondos ajenos del financiamiento y la razón rápida en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2016 -2018”.

Para poder resolver el presente objetivo se ha tomado la información de una empresa comercial de enseres domésticos que se solicitó al departamento de Contabilidad y Finanzas sus Estados Financieros.

Se utilizó el análisis documental, dando los siguientes resultados.

Tabla 16

Aplicación de fondos ajenos

FÓRMULA	2016	2017
<u>Utilidad operativa</u>	5.59%	4.81%
Activo total		

Fuente: Excel 2016

Elaboración: Propia

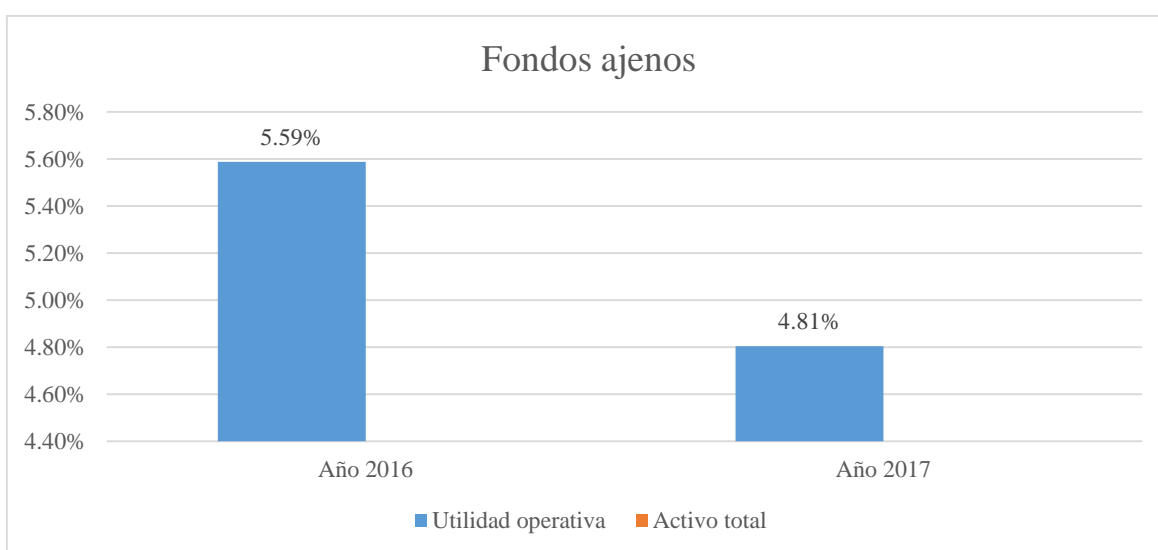


Figura 8. Fondos ajenos

Se establece que por cada unidad monetaria que la empresa comercial de enseres domésticos ha invertido en activos, el 5.59 % fueron financiados por fondos ajenos para el año 2016, mientras que en el año 2017 se redujo la financiación mediante fondos ajenos a un 4.81% por lo que por cada unidad monetaria invertidos en activos. Por lo tanto esto representa la eficacia en la gestión empresarial lo que muestra que la entidad tiene un nivel de ganancia en fines económicos.

Tabla 17

Aplicación del ratio de razón rápida

FÓRMULA	2016	2017
$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo corriente}}$	23.57%	37.57%

Fuente: Excel 2016

Elaboración: Propia

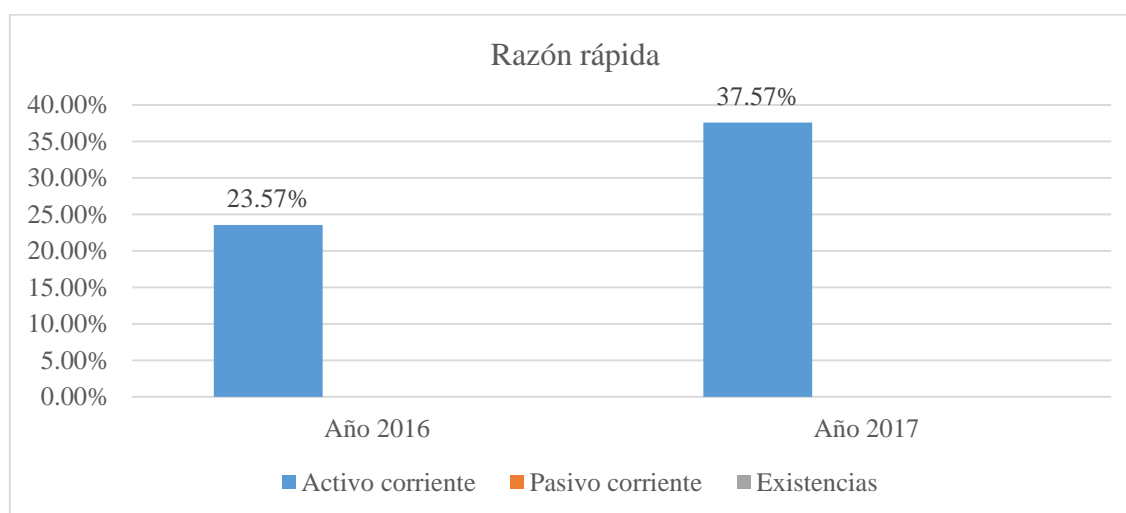


Figura 9. Razón rápida

La empresa comercial de enseres domésticos en el año 2016 el índice de razón ácida es de 23.57 % quiere decir que la empresa por cada unidad monetaria que debe a terceros, dispone de 23.57% de efectivo para cumplir con sus obligaciones. Por lo tanto lo que nos indica ese periodo un grado de liquidez menor de manera que no avala poder cubrir los pasivos corrientes con eficacia. En el periodo 2017 presenta en razón ácida el 37.57 % de manera que por cada unidad monetaria de sus obligaciones a corto plazo cuenta con el 37.57% de efectivo. Por lo tanto, se tendría que recurrir a las ventas de sus productos y crear nuevas políticas de cobro en un plazo menor de recuperación del efectivo, para poder obtener mayor liquidez y evitar el sobreendeudamiento con terceros.

Para el desarrollo del tercer objetivo específico

“Determinar la relación entre los fondos propios del financiamiento y la razón circulante en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2016 – 2018”.

Para poder resolver el presente objetivo se ha tomado la información de una empresa comercial de enseres domésticos que se solicitó al departamento de Contabilidad y Finanzas sus Estados Financieros.

Se utilizó el análisis documental, dando los siguientes resultados.

Tabla 18

Aplicación de fondos propio

FÓRMULA	2016	2017
$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	6.85%	8.39%

Fuente: Excel 2016

Elaboración: Propia

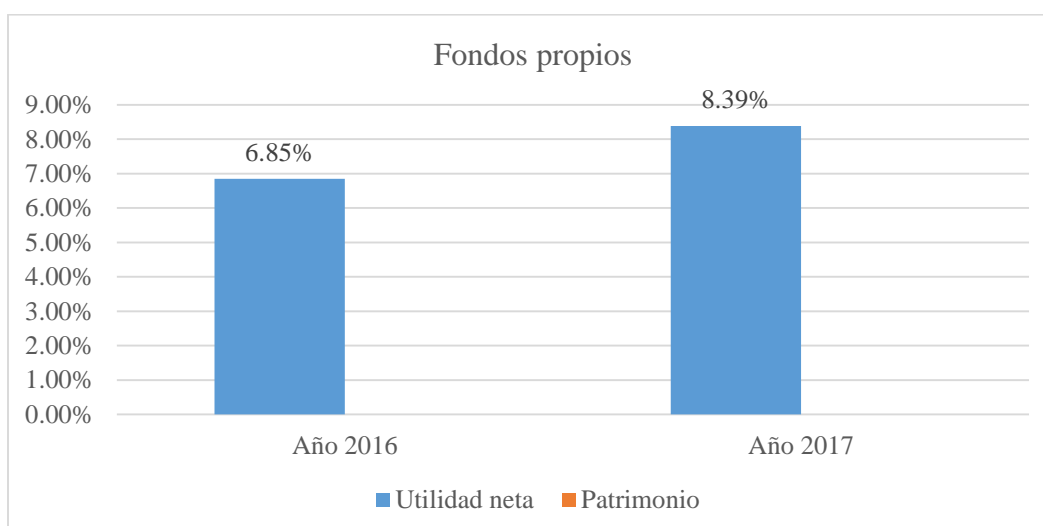


Figura 10. Fondos propios

De acuerdo al resultado obtenido por los fondos propios o capital propio podemos decir que en el año 2016 por cada UM que la empresa tienen en el patrimonio el 6.85 % ha sido el rendimiento representado en las utilidades y en el año 2017 aumenta la participación del patrimonio y a la vez en la generación de utilidades a 8.39 %. Por lo que se indica que los accionistas, propietarios deben seguir maximizando el patrimonio para poder generar un mayor beneficio económico para la empresa comercial de enseres domésticos

Tabla 19

Aplicación del ratio de razón circulante

FÓRMULA	2016	2017
$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	132.57%	124.01%

Fuente: Excel 2016

Elaboración: Propia

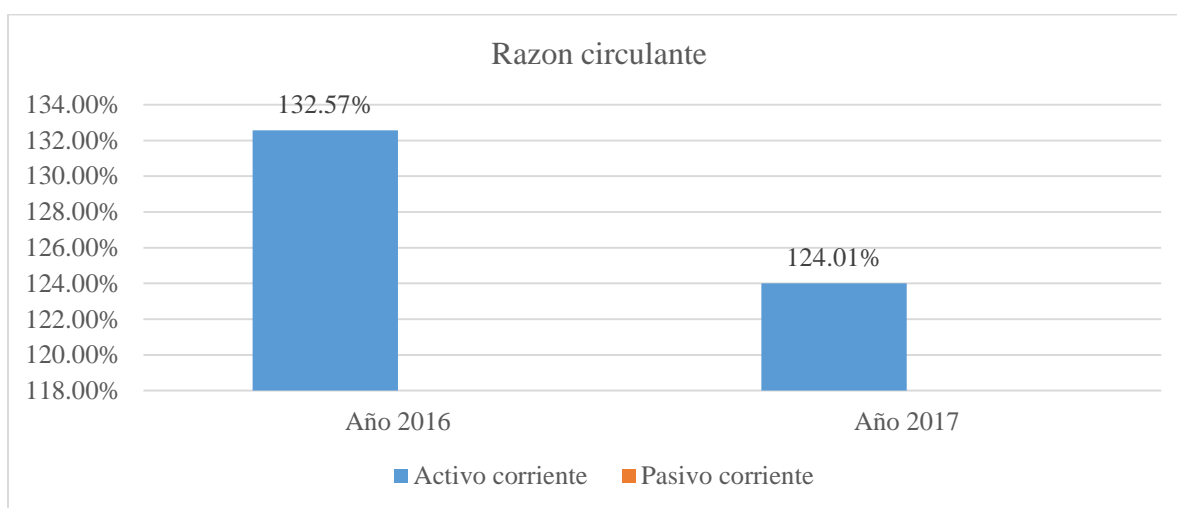


Figura 11. Razón circulante

Se determina que la empresa comercial de enseres domésticos, tiene en razón circulante de 132.57% para el año 2016 lo que se muestra que por cada unidad monetaria que la empresa adeuda cuenta con 132.57 % de efectivo derivados a cubrir sus obligaciones a corto plazo por lo tanto, para dicho año se mantuvo un buen índice de liquidez que alcanzó para suplantar las deudas con terceros.

Para el año 2017 se tuvo una razón circulante de 124.01 % esto quiere decir para cubrir cada unidad monetaria de sus obligaciones a corto plazo cuenta con 124.01 % de dinero en efectivo destinado a poder cumplir con sus obligaciones con terceros a corto plazo. En comparación al año anterior se redujo el activo corriente lo cual no garantizo un buen índice de liquidez para poder suplantar sus deudas por lo que se tuvo que recurrir a las ventas de los productos para poder afrontar las obligaciones.

Para el desarrollo del cuarto objetivo específico

“Determinar la relación entre los fondos propios del financiamiento y la razón rápida

en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2016 – 2018”.

Para poder resolver el presente objetivo se ha tomado la información de una empresa comercial de enseres domésticos que se solicitó al departamento de Contabilidad y Finanzas sus Estados Financieros.

Se utilizó el análisis documental, dando los siguientes resultados.

Análisis de los ratios

Lectura de fondos propios

Tabla 20

Aplicación de fondos propios

FÓRMULA	2016	2017
$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	6.85%	8.39%

Fuente: Excel 2016

Elaboración: Propia

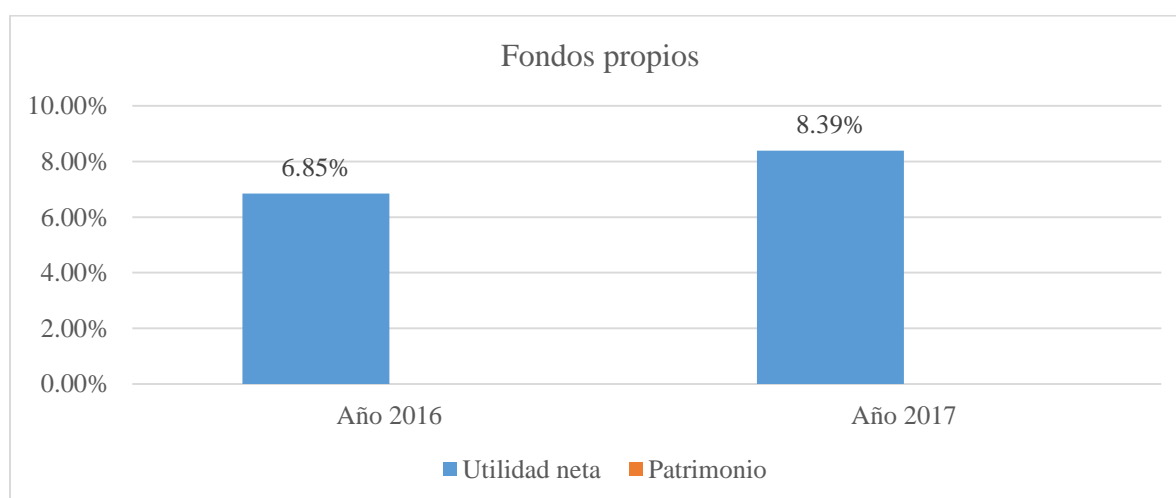


Figura 12. Fondos propios

De acuerdo al resultado obtenido por los fondos propios o capital propio podemos decir que en el año 2016 por cada unidad monetaria que la empresa tienen en el patrimonio el 6.85 % ha sido el rendimiento representado en las utilidades y en el año 2017 aumenta la participación del patrimonio y a la vez en la generación de utilidades a 8.39 %. Por lo que se indica que los accionistas, propietarios deben seguir maximizando el patrimonio para poder generar un mayor beneficio económico para la empresa comercial de enseres

domésticos.

Tabla 21

Aplicación del ratio de razón rápida

FÓRMULA	2016	2017
$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo corriente}}$	23.57%	37.57%

Fuente: Área de contabilidad de una empresa

Elaboración: Propia

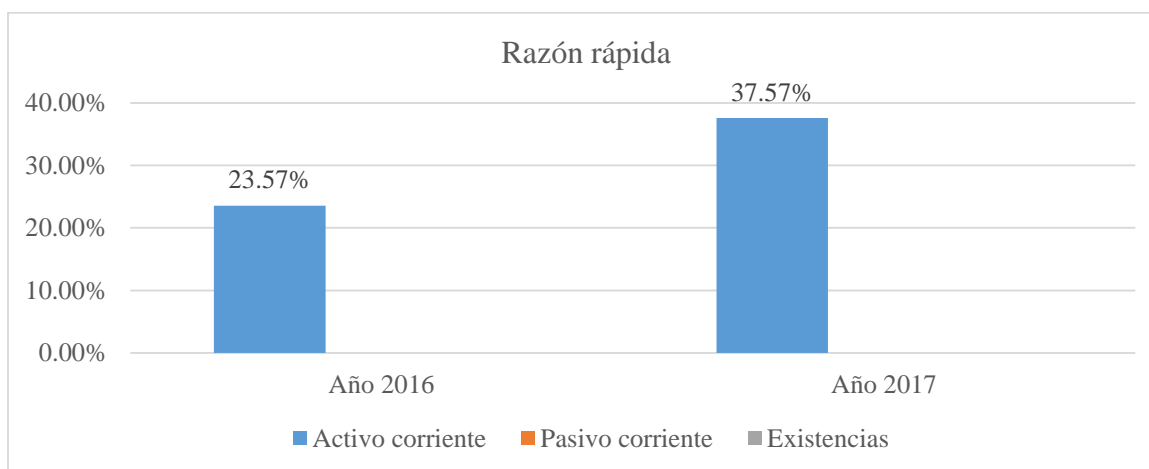


Figura 13. Razón rápida

Mediante este ratio se excluyen los inventarios por lo que esta razón se concentra en los activos más líquidos, por lo que proporciona datos más correctos. La empresa comercial de enseres domésticos en el año 2016 el índice de razón ácida es de 23.57 % quiere decir que la empresa por cada unidad monetaria que debe a terceros, dispone de 0.23 de efectivo para cumplir con sus obligaciones. Por lo tanto lo que nos indica ese periodo un grado de liquidez menor de manera que no avala poder cubrir los pasivos corrientes con eficacia. En el periodo 2017 presenta en razón ácida el 37.57 % de manera que por cada unidad monetaria de sus obligaciones a corto plazo cuenta con el 0.37 de efectivo. Por lo tanto se tendría que recurrir a las ventas de sus productos y crear nuevas políticas de cobro en un plazo menor de recuperación del efectivo, para poder obtener mayor liquidez y evitar el sobreendeudamiento con terceros.

3.2. Nivel Inferencial

Prueba Normalidad

H_1 : los datos provienen de una distribución normal

H_0 : los datos no provienen de una distribución

Mayor de 0.05 normal y paramétrica

Menor a 0.05 anormal y no paramétrica

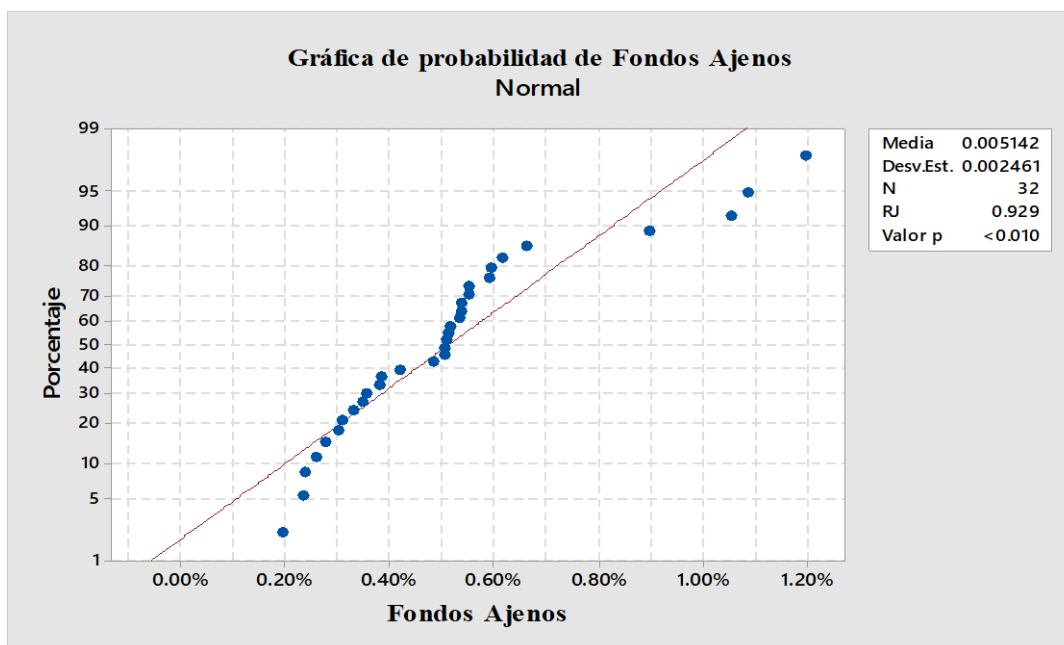


Figura 14. Prueba de Shapiro Wilk de fondos ajenos

Fuente: Minitab Vs. 18

Elaboración propia

En la figura 14 de la primera dimensión de fondos ajenos se obtuvo como resultado que la prueba de normalidad nos brinda un grado de significación de 0.010 siendo ello los valores menores al 0.05, que confirma que proviene de una repartición anormal y corresponde a pruebas no paramétricas.

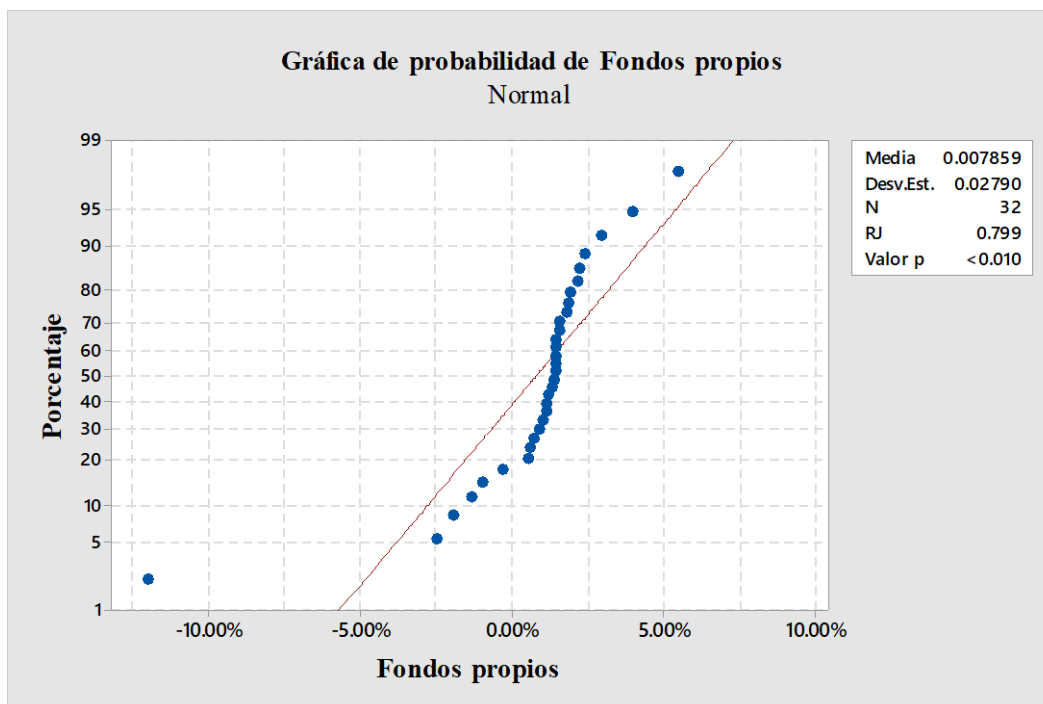


Figura 15. Prueba de Shapiro Wilk de fondos propios

Fuente: Minitab Vs. 18

Elaboración propia

En la figura 15 de la segunda dimensión de fondos propios se puede determinar que la prueba de normalidad nos brinda un grado de significación de 0.010 correspondiendo valores menores al 0.05, lo cual afirma que los datos derivan de una distribución anormal y pertenecen a pruebas no paramétricas.

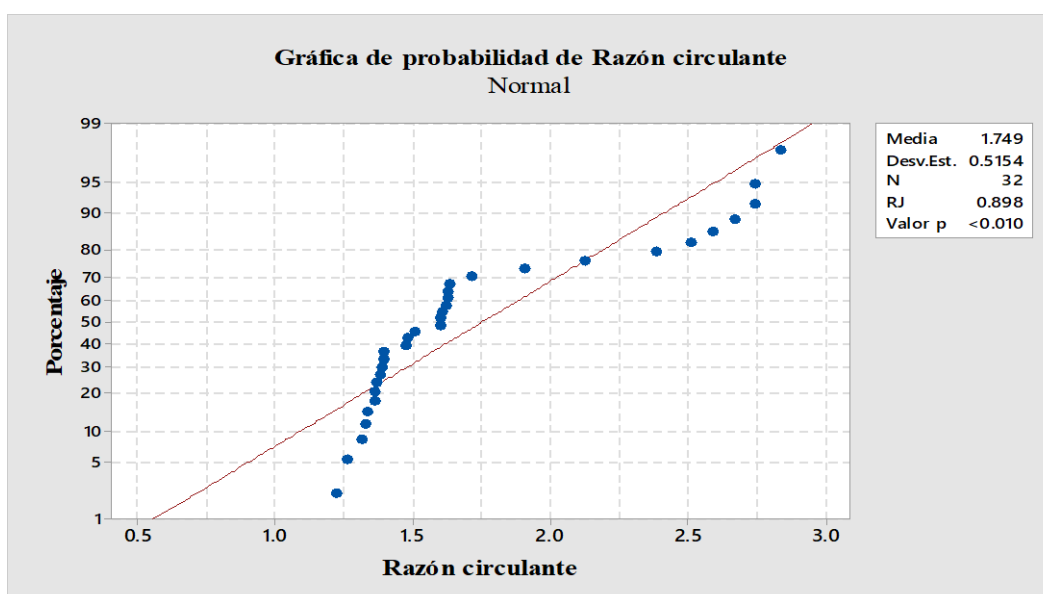


Figura 16. Prueba de Shapiro Wilk de razón circulante

Fuente: Minitab Vs. 18

Elaboración propia

En la figura 16 de la tercera dimensión de razón circulante se comprobó que la prueba de normalidad nos brinda un grado de significación de 0.010 siendo estos valores menores al 0.05, lo cual se aceptan que los datos provienen de una distribución anormal y corresponden a pruebas no paramétricas.

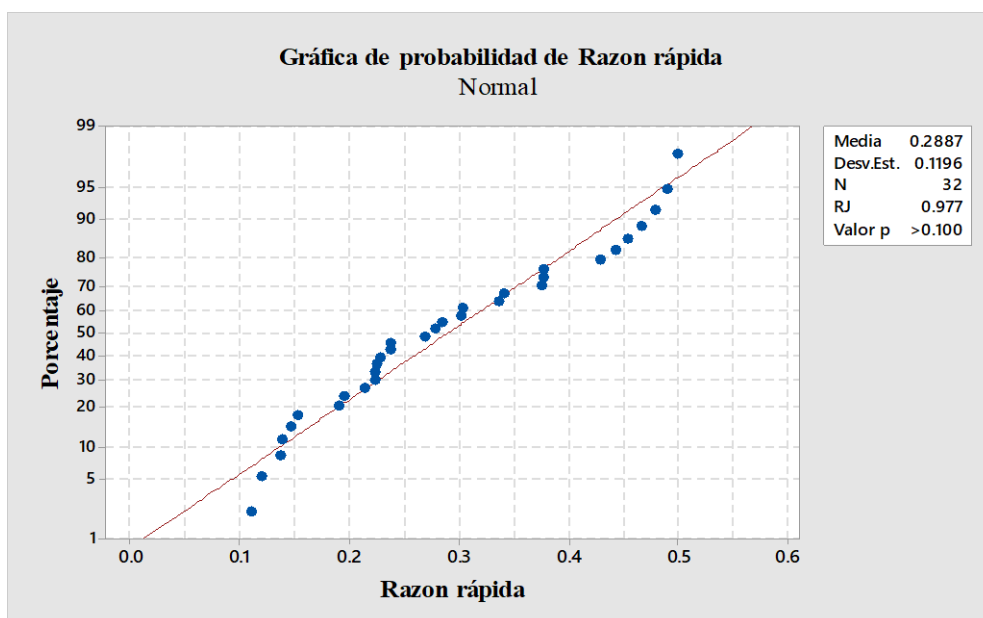


Figura 17. Prueba de Shapiro Wilk de razón rápida

Fuente:Minitab Vs. 18

Elaboración propia

En la figura 17 de la cuarta dimensión de razón rápida se logra obtener como resultado que la prueba de normalidad nos ofrece un grado de significación de 0.100 siendo estos valores mayores al 0.05, lo cual se afirma que los datos provienen de una distribución normal y pertenecen a pruebas paramétricas.

3.3. Contratación de hipótesis

Hipótesis Específicos 1

H1: Los fondos ajenos del financiamiento se relacionan con la razón circulante en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2014 - 2018.

H0: No existe relación entre los fondos ajenos del financiamiento y la razón circulante en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2014 - 2018.

Nivel de significancia: $\alpha = 0.05 = 5\%$ de margen máximo de error.

Regla de decisión: $p \geq \alpha \rightarrow$ se acepta la hipótesis nula H_0

$P \leq \alpha \rightarrow$ se acepta la hipótesis alterna H_1

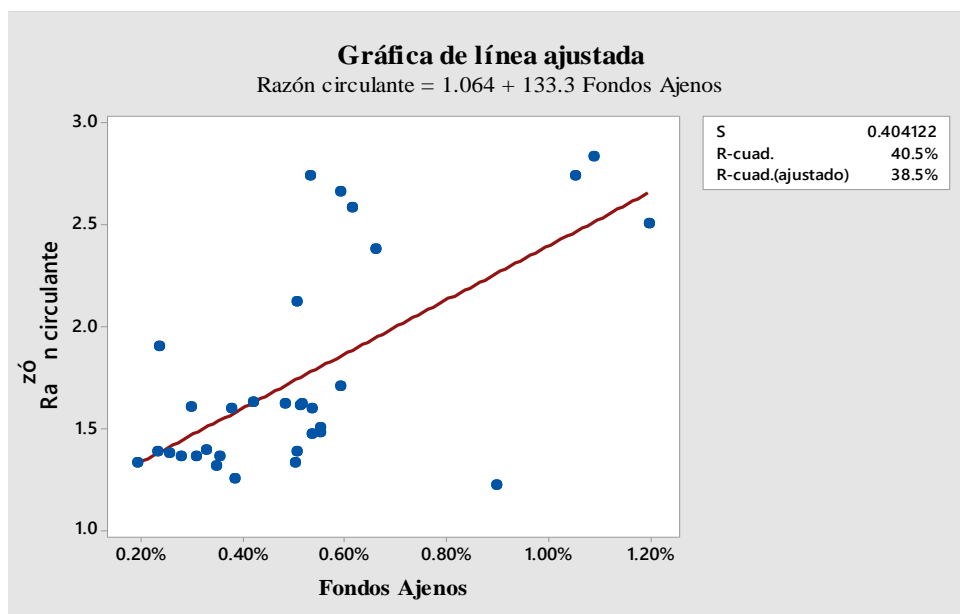


Figura 18. Línea ajustada de fondos ajenos entre razón circulante

Fuente: Minitab Vs. 18

Elaboración: Propia

$Y = a + bx$ (Ecuacion de la regresion lineal simple)

$$Y = 1.064 + 133.3 x$$

Donde se observa que la pendiente es positiva , por tanto la linea de regresion asciende indicando una correlacion directa.

Tabla 22

Coefficiente de correlación entre fondos ajenos y razón circulante.

Correlaciones	
Correlación de Pearson	0.636
Valor p	0.000

Fuente: Minitab V.18

Elaboración propia

El grado de significancia o valor de $p = 0.000$ es menor que 0.05 lo que permite rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna. Por ende los fondos ajenos del financiamiento se relacionan significativamente con la razón circulante. Además, el

coeficiente de correlación Pearson = 0.0636, que indica que la relación entre la fondos ajenos y razón circulante de la liquidez en las empresas comerciales de enseres domésticos del distrito del cercado de Lima es una correlación positiva buena. Es decir existe una relación directa, debido a que los fondos ajenos es positiva y razón circulante es positiva esto quiere decir que a mayor sea los fondos ajenos adquiridos por el financiamiento no necesariamente se obtendrá una razón circulante mayor; por lo tanto estamos frente a variables directamente proporcionales

Hipótesis Específicos 2

H1: Los fondos ajenos del financiamiento se relacionan con la razón rápida en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2014 - 2018.

H0: No existe relacion entre los fondos ajenos del financiamiento y la razón rápida en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2014 - 2018.

Nivel de significancia: $\alpha = 0.05 = 5\%$ de margen máximo de error.

Regla de decisión: $p \geq \alpha \rightarrow$ se acepta la hipótesis nula H_0

$P \leq \alpha \rightarrow$ se acepta la hipótesis alterna H_1

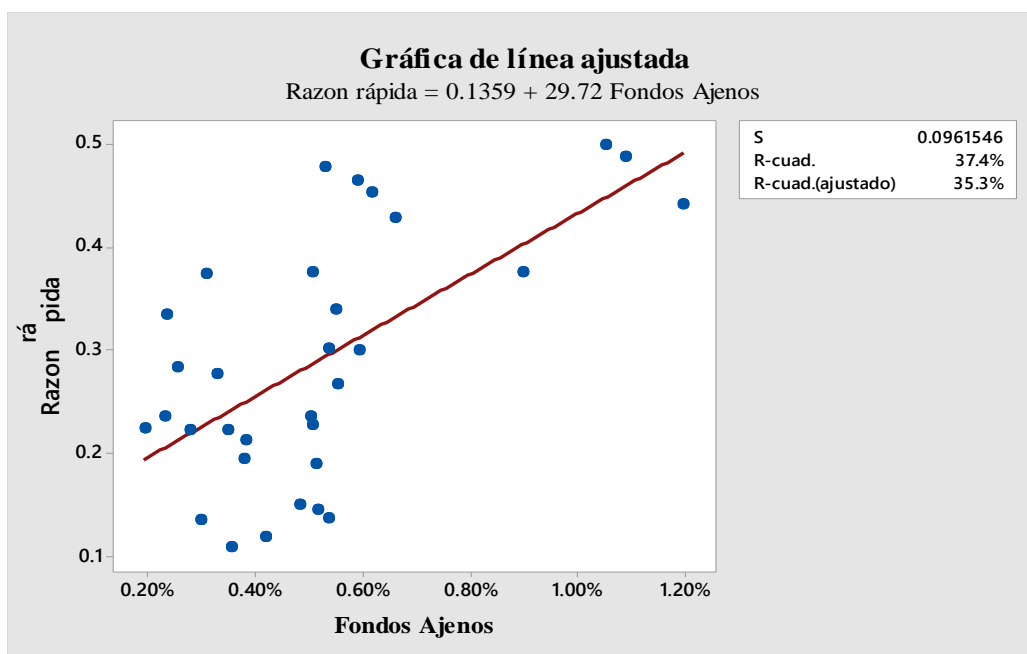


Figura 19. Línea ajustada de fondos ajenos entre razón rápida

Fuente: Minita Vs. 18

Elaboración: Propia

$Y=a+bx$ (Ecuacion de la regresion lineal simple)

$$Y=0.1359+29.72 x$$

Donde se observa que la pendiente es positiva , por tanto la linea de regresion asciende indicando una correlacion directa.

Tabla 23

Coefficiente de correlación entre fondos ajenos y razón rápida.

Correlaciones	
Correlación de Pearson	0.612
Valor p	0.000

Fuente: Minitab V.18

Elaboración propia

De manera que el grado de significancia o valor de $p= 0.000$ es menor que 0.05 permite rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna. Es decir que los fondos ajenos del financiamiento se relacionan significativamente con la razón rápida. Además, el coeficiente de correlación Pearson = 0.0612 , que indica que la relación entre la fondos ajenos y la razón rápida de la liquidez en las empresas comerciales de enseres domésticos del distrito del cercado de Lima es una correlación positiva buena. . Es decir existe una relación directa, debido a que los fondos ajenos es positiva y razón ácida es positiva esto quiere decir que a mayor sea los fondos ajenos adquiridos por el financiamiento no necesariamente se obtendrá una razón acida menor; por lo tanto estamos frente a variables directamente proporcionales

Hipótesis Específicos 3

H_1 : Los fondos propios del financiamiento se relacionan con la razón circulante en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2014 - 2018.

H_0 : No existe relación entre los fondos propios del financiamiento y la razón circulante en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2014 - 2018.

Nivel de significancia: $\alpha= 0.05 = 5\%$ de margen máximo de error.

Regla de decisión: $p \geq \alpha \rightarrow$ se acepta la hipótesis nula H_0
 $P \leq \alpha \rightarrow$ se acepta la hipótesis alterna H_1

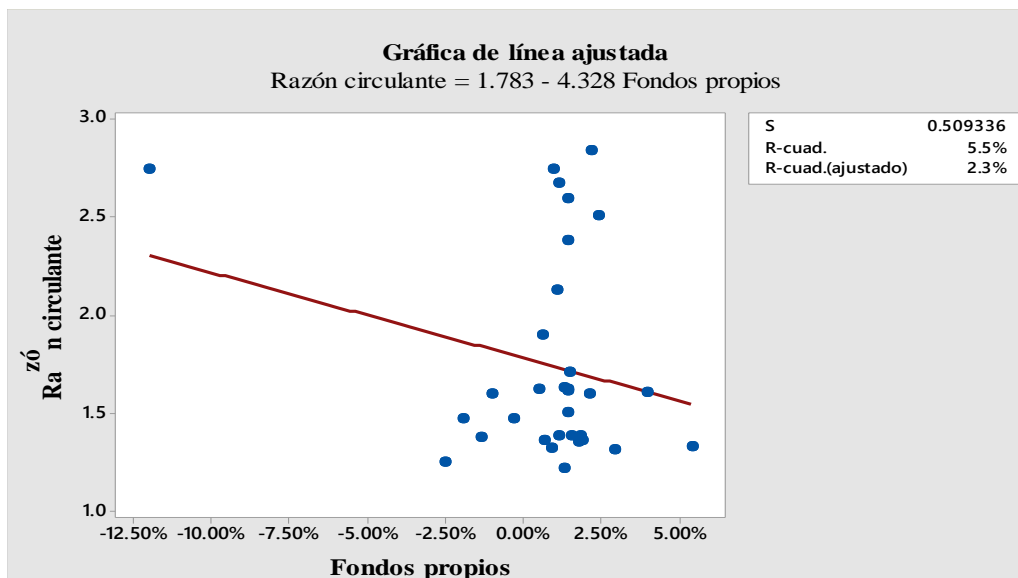


Figura 20. Línea ajustada de fondos propios entre razón circulante

Fuente: Minitab Vs. 18

Elaboración: Propia

$Y = a + bx$ (Ecuación de la regresión lineal simple)

$$Y = 1.783 - 4.328x$$

Donde se observa que la pendiente es negativa, por tanto la línea de regresión decrece.

Tabla 24

Coefficiente de correlación entre fondos propios y razón circulante

Correlaciones	
Correlación de Pearson	-0.234
Valor p	0.197

Fuente: Minitab V.18

Elaboración propia

Como resultado que el nivel de significancia o valor de $p = 0.197$ es mayor que 0.05 permitió aceptar la hipótesis nula y rechazar la hipótesis alterna. Es decir que los fondos propios del financiamiento no se relacionan significativamente con la razón circulante.

Hipótesis Específicos 4

H_1 : Los fondos propios del financiamiento se relacionan con la razón rápida en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2014 - 2018.

H_0 : No existe relación entre los fondos propios del financiamiento y la razón rápida en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2014 - 2018.

Nivel de significancia: $\alpha = 0.05 = 5\%$ de margen máximo de error.

Regla de decisión: $p \geq \alpha \rightarrow$ se acepta la hipótesis nula H_0

$P \leq \alpha \rightarrow$ se acepta la hipótesis alterna H_1

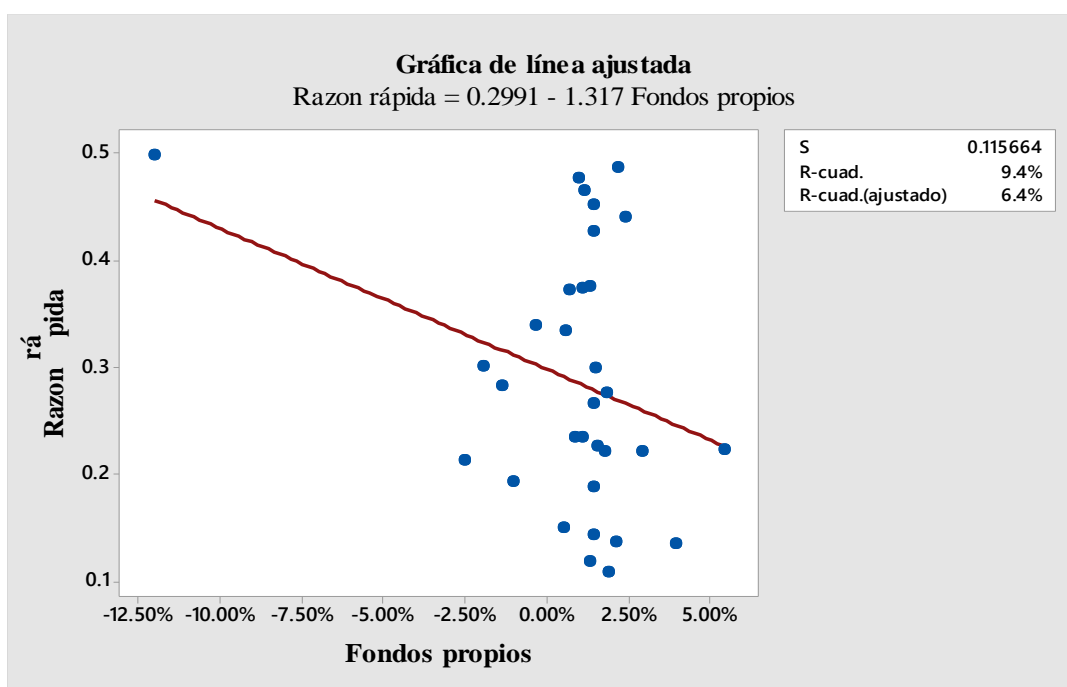


Figura 21. Línea ajustada de fondos propios entre razón rápida

Fuente: Minitab Vs. 18

Elaboración propia

$Y = a + bx$ (Ecuación de la regresión lineal simple)

$Y = 0.2991 - 1.317x$

Donde se observa que la pendiente es negativa, por tanto la línea de regresión decrece

Tabla 25

Coefficiente de correlación entre fondos propios y razón rápida

Correlaciones	
Correlación de Pearson	-0.307
Valor p	0.087

Fuente: Minitab V.18

Elaboración propia

Dado que el nivel de significancia o valor de $p= 0.087$ es mayor que 0.05 permitió aceptar la hipótesis nula y rechazar la hipótesis alterna. Es decir que los fondos propios del financiamiento no se relacionan significativamente con la razón rápida.

IV. DISCUSSION

Discusión

De los resultados obtenidos en esta investigación, se puede deducir la siguiente discusión e interpretación.

1. Dado los resultados logrados en la prueba de hipótesis específica N°1 se aplicó la prueba de Pearson, teniendo un valor de significancia de $p=0.000$ por ende es menor a 0.05 lo cual presenta un nivel de confiabilidad del 95% con un margen de error de 5%, lo cual posibilita rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna. Es decir que los fondos ajenos del financiamiento se relacionan significativamente con la razón circulante. A la vez, el coeficiente de correlación Pearson = 0.0636, menciona que la relación entre los fondos ajenos y razón circulante de la liquidez en las es una correlación positiva buena. Así mismo dichos resultados afirman con la investigación de Montes (2013) quien menciona que el financiamiento ajeno es útil para las empresas, teniendo como conclusión que influye positivamente en la rentabilidad debido que los empresarios realizan financiamiento para poder invertir en activos fijos y capital de trabajo, lo que ha permitido obtener rentabilidad y desarrollo empresarial. Según el autor Suarez (2018) afirma también que el financiamiento ajeno impacta positivamente en los ingresos de su empresa, lo cual las micro y pequeñas empresas para que pueda crecer en forma sostenida, necesitan financiarse de las distintas fuentes de financiamiento, para que así puedan cumplir su real función y obtener su principal resultado que es generar crecimiento de su empresa.

2. Según los resultados obtenidos en la prueba de hipótesis específica N°2 se realizó la prueba de Pearson, debido que el nivel de significancia o valor de $p=0.000$ es menor que 0.05 considerando un nivel de confiabilidad del 95% con un margen de error de 5%, lo que accede a rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna. Es decir que los fondos ajenos del financiamiento se relacionan significativamente con la razón rápida. Además, el coeficiente de correlación Pearson = 0.0612, indica que la relación entre los fondos ajenos y la razón rápida de la liquidez en la empresa es una correlación positiva buena. Del mismo modo según Gutiérrez y Tapia (2016), en su tesis afirma que existe relación entre la razón ácida y la rentabilidad financiera de las empresas del sector industrial que cotizan en la Bolsa de valores entre los periodos 2005 al 2014 debido que el fondo propio o capital empleado por las empresas del sector industrial en este grupo cuentan con bienes que se pueden liquidar en el corto plazo, al compararla con la razón ácida se denota una relación directa puesto que

ambos toman como indicador relevante al activo disponible y exigible. Así mismo, Becerra y Meza (2016), afirma que existe relación entre el leasing financiero sobre la liquidez acida, si el leasing aumenta la liquidez por lo que esto afirma que como fuente de financiamiento contribuye con el aumento de efectivo.

3. En resumen de los resultados obtenidos en la prueba de hipótesis específica N°3 se aplicó la prueba de Pearson, porque el nivel de significancia o valor de $p= 0.197$ es mayor que 0.05 donde se ha considerado un nivel de confiabilidad del 95% con un margen de error de 5%, que permitió aceptar la hipótesis nula y rechazar la hipótesis alterna. Es decir que los fondos propios del financiamiento no se relacionan significativamente con la razón circulante. Además, el coeficiente de correlación de Pearson = -0.234, indica que la relación entre los fondos propios y razón circulante de liquidez en las empresa, es una correlación negativa mala. Así mismo estos resultados coinciden con Carrillo (2015), ya que menciona que en su empresa la gestión financiera no tiene relación directamente en cuanto a la razón circulante, ya que no se halla una estabilidad en los mismos, de manera que dicha falta de liquidez no permite cumplir con las obligaciones financieras, lo cual resulta inconveniente dado que desprestigian la integridad financiera de la entidad. . Según Soto (2017) afirma que, existe relación entre el control de cuentas por cobrar y las razones de liquidez de las empresas comerciales, Distrito San Juan de Lurigancho, 2017 debido que las cuentas por cobrar y las razones de liquidez guardan relación para la toma de decisiones que se toman en la empresa en función a su obligación a terceros.

4. Como resultado de la prueba de hipótesis específica N°4 se aplicó la prueba de Pearson en efecto al nivel de significancia o valor de $p= 0.087$ es mayor que 0.05, donde se ha considerado un nivel de confiabilidad del 95% con un margen de error de 5%, que permitió aceptar la hipótesis nula y rechazar la hipótesis alterna. Es decir que los fondos propios del financiamiento no se relacionan significativamente con la razón rápida. Además, el coeficiente de correlación de Pearson = -0.307, que señala que la relación entre los fondos propios y razón rápida de liquidez en la empresa es una correlación negativa mala. Por otro lado, estos resultados concuerdan con Carrasco (2017), quien determina que el financiamiento propio no se relaciona directamente con la liquidez en las Mypes textil gamarra – La victoria 2016, de manera que por los resultados obtenidos de las Mypes indica que muchas empresas Mypes carecen o cuenta con pocos fondos propios para poder invertir y muchas de ellas no hacen el uso adecuado de las utilidades no distribuidas. Según el autor

Porras (2018), menciona que si existe relación entre Planificación Financiera y el Financiamiento Interno en la Institución Educativa Privada Sagrada Familia en la Provincia de Chupaca en el año 2017, ya que si mejora la planificación financiera en la institución es posible que el nivel de financiamiento aumente.

V. CONCLUSION

La Información en el trabajo de investigación nos permite determinar las siguientes conclusiones:

1. Según el primer objetivo específico se concluye que los fondos ajenos del financiamiento se relacionan significativamente con la razón circulante en una empresa comercial de enseres domésticos, del distrito del Cercado de Lima, periodo 2016-2018, como muestra la tabla N°24, si la empresa cuenta con más préstamos por entidades financieras siendo un financiamiento ajeno, mayor será la razón circulante para poder cumplir con las obligaciones a terceros en corto plazo.

2. Ante el segundo objetivo específico se logra determinar que los fondos ajenos del financiamiento se relacionan significativamente con la razón rápida en una empresa comercial de enseres domésticos, del distrito del Cercado de Lima, periodo 2016-2018. Como muestra la tabla N°25, si se accede a los fondos ajenos para las nuevas inversiones en la empresa, aumenta la razón rápida de dinero en efectivo para cumplir con las obligaciones de corto plazo.

3. Se puede concluir con el tercer objetivo, que los fondos propios del financiamiento no se relacionan significativamente con la razón circulante en una empresa comercial de enseres domésticos, del distrito del Cercado de Lima, periodo 2016-2018, como muestra la tabla N°26, si solo se depende de los fondos propios de la empresa al invertir y no se realizan aportes de los socios o no se tiene ningún beneficio durante el ejercicio.

4. Como conclusión final frente al cuarto objetivo se obtiene como resultado que los fondos propios del financiamiento no se relacionan significativamente con la razón rápida en una empresa comercial de enseres domésticos, del distrito del Cercado de Lima, periodo 2016-2018, como muestra la tabla N°27, ya que si la empresa realiza inversiones con sus fondos propios, no habrá capacidad de razón rápida, de manera que debería de considerar sus activos menos líquidos que son las existencias, agilizando el periodo de cobro de sus mercaderías para poder así obtener liquidez y cubrir con sus obligaciones.

VI. RECOMENDACION

Como resultado del presente trabajo de investigación se aportan las siguientes recomendaciones:

1. Se recomienda a la empresa comercial de enseres domésticos que se solicite un financiamiento, siempre y cuando sea necesario, debido que los préstamos de los bancos puede ayudar a realizar nuevas inversiones y aumentar la liquidez pero también estaría aumentando el nivel de endeudamiento, por lo que se debe tomar una adecuada decisión financiera conociendo bien el coste del financiamiento, adquirir un crédito que se adapte a las necesidades comerciales.

2. La empresa debe evaluar su situación económica a través de los ratios de rentabilidad precisamente para buscar nuevas fuentes de financiamiento propio de tal manera se disminuya las solicitudes de financiamiento bancario.

3. Se recomienda a la empresa comercial de enseres domésticos efectuar una administración adecuada del efectivo y así poder cumplir con sus obligaciones a los bancos dentro de las fechas de vencimiento para no aumentar los interés, también con el cumplimiento de pago a sus proveedores, dado que si se logra cumplir con lo mencionado no afectara la operatividad y desarrollo de la empresa dentro del mercado.

4. Se recomienda que la empresa comercial de enseres domésticos que realice nuevas políticas de cobro, puesto que la empresa obtendrá de manera inmediata dinero en efectivo lo que permitirá cumplir con obligaciones a terceros, personal, aumentar la producción, adicionar nuevos activos financiados con los fondos propios de la empresa sin la necesidad que aumente las obligaciones financieras .

VII. REFERENCIAS

- Abdillah, R., Hosen, M. N., y Muhari, S. (2016). The determinants factor of islamic bank's profitability and liquidity in indonesia. *Knowledge Horizons. Economics*, 8(2), 140-147. Retrieved from:
<https://search.proquest.com/docview/1826883912/326F349017074815PQ/15?accountid=37408>
- Ayala M., J. (2016). *Medios de compra y pago (Gestión de compras)*. Madrid: Editex S.A
- Bahillo, M., Pérez, C. y Escribano, G. (2013). *Gestión Financiera*. Madrid: Paraninfo.
- Baena T., D. (2014). *Análisis financiero enfoque y proyecciones*. (2.a ed.). Bogotá: Eco ediciones
- Baena P., G. (2014). *Metodología de la investigación*. Mexico: Patria.
- Barriga Toscano, G. (2017). La Gestión financiera y liquidez de la empresa Textil El Peral CIA LTDA. (Tesis de grado académico de Magister en Administración Financiera y Comercio Internacional, Universidad Técnica de Ambato).
 Recuperada de <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/25308>
- Martínez B., C. (2016). *Estadística básica aplicada*. (4.a ed.). Bogotá: Ecoe ediciones.
- Bernardos, J., Hernández, M. y Santamaría, M. (2015). *Historia Económica*. Madrid: UNED
- Bermúdez, L. y Rodríguez, L. (2013). *Investigación en la gestión empresarial*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Pérez C., P. (2015). *La gestión financiera de la empresa*. Madrid: ESIC EDITORIAL
- Carrasco Santisteban, J. (2017). Financiamiento y Liquidez en las Mypes Textil Gamarra - La Victoria 2016. (Tesis de título de Contador Público, Universidad Cesar Vallejo).
 Recuperado de
http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/8945/Carrasco_SJE.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Carrillo Vasco, G. (2015). La Gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo. (Tesis de grado académico de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría CPA, Universidad Técnica de Ambato). Recuperada de
<http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/17997/1/T3130i>.
- Control de actividad económica del bar y cafetería*. (2014). Madrid: EDITORIAL ELEARNING S.L.

- Dionisio R., S. (2013). *Diccionario-glosario de metodología de la investigación social*. Madrid: UNED.
- Escribano, M. y Jiménez, A. (2014). *Análisis contable y financiero*. Bogotá: IC Editorial.
- Eugenio T., L. (2013). *Contabilidad*. Madrid: Editex.
- García, J. y Paredes, L. (2014). *Estrategias Financieras Empresariales*. México: Patria.
- García P., V. (2015). *Análisis financiero*. México: Patria.
- García P., V. (2014). *Introducción a las finanzas*. (2.a ed.). México: Patria.
- Gutiérrez, E. y Vladimirovna, O. (2014). *Probabilidad y Estadística*. México: Patria.
- Laica Chimbo, M. (2014). El financiamiento empresarial y la liquidez de la empresa Grupo Casa Grande Avícola Agoyan en el año 2013. (Tesis de grado académico de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría CPA, Universidad Técnica de Ambato). Recuperado de <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/20645/1/T2653i.pdf>
- Llinás H. y Rojas, C. (2015). *Estadística descriptiva y distribuciones de probabilidad*. Bogotá: Universidad del norte.
- Martínez V., J. (2015). *Investigación comercial*. Madrid: Paraninfo.
- Mohammad N., N. (2014). *Metodología de la investigación*. (3.a ed.). México: LIMUSA.
- Montes Mayta, A. (2013). Financiamiento y rentabilidad en las empresas de servicios de transportes Liviano en Minera. (Tesis de título profesional de Contador Público, Universidad Nacional del Centro del Perú, Huancayo). Recuperada de <http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/2449/Montes%20Mayta.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Morales, J. y Morales, A. (2014). *Finanzas*. México: Patria.
- Morales, A., Morales, J. y Alcocer, F. (2014). *Administración financiera*. México: Patria.
- Muñoz R., C. (2015). *Metodología de la investigación*. México: Editorial Progreso.
- Navarro C., C. (2014). *Epistemología y metodología*. México: Patria.
- Ñaupá, H., Mejía, E., Novoa, E., Villagómez. (2014). *Metodología de investigación*. (4.a ed.). Bogotá: Ediciones de la U.
- Ortiz S., J. (2013). *Gestión Financiera*. Madrid: EDITEX.
- Pérez P., A. (2013). *Fuentes de Financiación*. Madrid: Esic editorial.
- Porras, N. (2018). Planificación financiera y el financiamiento interno, en la I.E.P. Sagrada familia en la Provincia de Chupaca en el año 2018. (Tesis de título profesional de

Licenciado en Administración y Finanzas, Universidad Continental, Huancayo). .

Recuperada de

https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/continental/4675/1/IV_FCE_316_T E_Porras_Balbin_2018.pdf

Redondo, R. y Gonzales, J. (2013). *Teoría de la Financiación*. Madrid, España: UNED.

Rodes B., A. (2014). *Gestión económica y financiera de la empresa*. Madrid: Paraninfa.

Ruiz, S. y Puértolas. (2013). *Gestión financiera de la empresa una visión práctica*. (2.a ed.) . Madrid: Delta.

Sánchez P., P. (2014). *Gestión administrativa de la actividad comercial*. Madrid:

EDITORIAL CEP S.L.

Soto, L. (2017). Control de cuentas por cobrar y su relación con la liquidez de las empresas comerciales, distrito San Juan de Lurigancho, 2017. (Tesis de título profesional de Contador Público, Universidad Cesar Vallejo). Recuperada de

http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/17159/Soto_MLI.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Sotelo, J. Unamuno, J., Caceres, J., y Freire, M. (2003). *Teorías y modelos macroeconómicos*. Madrid: Esic editorial.

Suarez (2018). El financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas mineras de Ancash, 2017. (Tesis de título profesional de Contador Público, Universidad Católica los Ángeles Chimbote). Recuperada de

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5779/FUENTE_FIN ANCIAMIENTO_CARRION_CARBAJAL_LUISA_MAYUMI.pdf?sequence=1&isAllowed=y

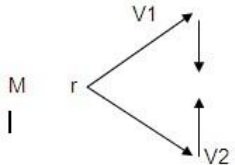
ANEXO

Anexo N° 1

Matriz de consistencia

Financiamiento y liquidez en una empresa comercial de enseres domésticos del Cercado de Lima, periodo 2016-2018

Problema	Objetivos	Hipotesis	Variable e indicadores
General	General	General	General
¿Qué relación existe entre el financiamiento y liquidez en una empresa comercial de enseres domésticos, del distrito del Cercado de Lima, periodo 2016 - 2018?	Determinar la relación entre el financiamiento y liquidez en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2016 - 2018.	Existe relación entre el financiamiento y liquidez en una empresa comerciales de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2016-2018	Existe relación entre el financiamiento y liquidez en una empresa comerciales de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2016-2018
Específicos	Específicos	Específicas	Específicas
¿Qué relación existe entre los fondos ajenos del financiamiento y la razón circulante en una empresa comercial de enseres domésticos, del distrito del Cercado de Lima, periodo 2016 - 2018?	Determinar la relación entre los fondos ajenos del financiamiento y la razón circulante en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2016 -2018.	Los fondos ajenos del financiamiento se relacionan con la razón circulante en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2016 - 2018.	Los fondos ajenos del financiamiento se relacionan con la razón circulante en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2016 - 2018.
¿Qué relación existe entre los fondos ajenos del financiamiento y la razón rápida en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2016 -2018?	Determinar la relación entre los fondos ajenos del financiamiento y la razón rápida en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2016 -2018.	Los fondos ajenos del financiamiento se relacionan con la razón rápida en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2016 - 2018.	Los fondos ajenos del financiamiento se relacionan con la razón rápida en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2016 - 2018.
¿Qué relación existe entre los fondos propios del financiamiento y la razón circulante en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2016 - 2018?	Determinar la relación entre los fondos propios del financiamiento y la razón circulante en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2016- 2018.	Los fondos propios del financiamiento se relacionan con la razón circulante en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2016 - 2018.	Los fondos propios del financiamiento se relacionan con la razón circulante en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2016 - 2018.
¿Qué relación existe entre los fondos propios del financiamiento y la razón rápida en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2016 - 2018?	Determinar la relación entre los fondos propios del financiamiento y la razón rápida en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2016 - 2018.	Los fondos propios del financiamiento se relacionan con la razón rápida en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2016 - 2018.	Los fondos propios del financiamiento se relacionan con la razón rápida en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2016 - 2018.

Tipo y diseño de estudio	Población y muestra	Técnicas e instrumentos	Método de análisis				
<p>Tipo de Investigación. Básica</p> <p>Diseño del estudio. En el diseño metodológico no experimental, el camino fundamental para realizar una investigación es la observación. Dentro de este contexto el investigador decide si realiza la investigación oculta con el fin de evitar alteraciones en el comportamiento normal de los elementos observados o si por el contrario manifiesta su objetivo investigativo al grupo para obtener mayor información. (Bermúdez y Rodríguez, 2013, p.137).</p> <p>El gráfico que le corresponde a este diseño es el siguiente:</p>  <p>Dónde: M → Representa las empresas comerciales de enseres domésticos del Cercado de Lima. V1 → Representa la variable Financiamiento. V2 → Representa la variable Liquidez. r → Representa la relación que existe entre Financiamiento y liquidez en una empresa comercial de enseres domésticos del Cercado de Lima.</p>	<p>Población: Para la investigación se determinó que la cantidad de población de este estudio está constituida por las empresas comerciales de enseres domésticos, del distrito del Cercado de Lima.</p> <p>Muestra: La muestra del presente investigación es igual que la población, ya que se utilizara como muestra las empresas comerciales de enseres domésticos del Cercado de Lima.</p>	<p>La técnica que se empleo es documental el cual se obtuvo información acerca de hechos objetivos para determinar la relación que existe entre financiamiento y liquidez en una empresa comerciales de enseres domésticos del distrito del Cercado de Lima.</p>	<p>Se realizó un análisis cuantitativo de la información obtenida en forma de datos numéricos. Para dicho proceso de análisis se utiliza la estadística descriptiva tomando como base las medidas de tendencia central (medida aritmética, mediana y moda) para conocer cuáles son las características de la distribución de los datos. Asimismo, se utilizaron otros recursos estadísticos que se detallan en la siguiente tabla:</p> <table border="1" data-bbox="1630 576 2080 780"> <thead> <tr> <th data-bbox="1630 576 1787 628">Análisis estadístico</th> <th data-bbox="1787 576 2080 628">Recurso estadístico</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="1630 628 1787 780">Prueba no paramétrica, que calcula la correlación entre variables</td> <td data-bbox="1787 628 2080 780"> Coeficiente de Pearson $r = \frac{n \sum xy - \sum x \sum y}{\sqrt{[n \sum x^2 - (\sum x)^2][n \sum y^2 - (\sum y)^2]}}$ </td> </tr> </tbody> </table> <p>Para el análisis de la información, procesamiento y presentación de datos, se ha usado los estadígrafos pertinentes y las medidas estadísticas correspondientes. Para el análisis de los datos que se recolectaron se elaboró una base de datos utilizando el programa Minitab V.18.</p>	Análisis estadístico	Recurso estadístico	Prueba no paramétrica, que calcula la correlación entre variables	Coeficiente de Pearson $r = \frac{n \sum xy - \sum x \sum y}{\sqrt{[n \sum x^2 - (\sum x)^2][n \sum y^2 - (\sum y)^2]}}$
Análisis estadístico	Recurso estadístico						
Prueba no paramétrica, que calcula la correlación entre variables	Coeficiente de Pearson $r = \frac{n \sum xy - \sum x \sum y}{\sqrt{[n \sum x^2 - (\sum x)^2][n \sum y^2 - (\sum y)^2]}}$						

ANEXO 2:

Base de datos

PERIODO		Utilidad operativa	Activos Totales	Beneficio Neto	Patrimonio	Activo Corriente	Pasivo Corriente	Existencias
2016	Enero	S/.127,463	S/.12,113,628	-S/.566,378	S/.4,716,217	S/.12,000,268	S/.4,378,881	S/.9,815,727
	Febrero	S/.141,884	S/.13,051,789	S/.118,202	S/.5,446,765	S/.12,894,044	S/.4,548,285	S/.10,674,598
	Marzo	S/.70,019	S/.13,175,871	S/.52,819	S/.5,355,955	S/.12,953,202	S/.4,724,484	S/.10,695,483
	Abril	S/.79,249	S/.13,414,959	S/.62,493	S/.5,369,391	S/.13,094,653	S/.4,910,954	S/.10,810,998
	Mayo	S/.84,114	S/.13,661,945	S/.75,755	S/.5,387,811	S/.13,195,427	S/.5,099,841	S/.10,884,075
	Junio	S/.167,394	S/.13,996,266	S/.130,945	S/.5,464,464	S/.13,321,031	S/.5,317,329	S/.10,972,275
	Julio	S/.93,962	S/.14,199,859	S/.76,147	S/.5,388,355	S/.13,215,340	S/.5,556,340	S/.10,836,296
	Agosto	S/.76,742	S/.15,115,921	S/.58,510	S/.5,363,859	S/.13,702,899	S/.6,455,694	S/.11,280,929
	Septiembre	S/.38,031	S/.16,128,724	S/.31,767	S/.5,326,716	S/.14,176,896	S/.7,463,914	S/.11,675,949
	Octubre	S/.103,279	S/.17,413,030	S/.81,584	S/.5,395,907	S/.14,755,859	S/.8,636,774	S/.12,161,368
	Noviembre	S/.105,023	S/.19,022,179	S/.75,862	S/.5,387,959	S/.15,030,018	S/.9,989,640	S/.12,365,761
	Diciembre	S/.107,602	S/.21,379,299	S/.51,867	S/.5,849,481	S/.15,378,121	S/.11,600,351	S/.12,644,301
2017	Enero	S/.60,067	S/.20,016,151	S/.238,752	S/.6,021,681	S/.14,015,608	S/.8,728,955	S/.12,830,263
	Febrero	S/.105,528	S/.19,701,384	S/.124,016	S/.5,858,935	S/.13,692,349	S/.8,568,886	S/.12,515,649
	Marzo	S/.98,730	S/.19,095,680	S/.82,947	S/.5,800,682	S/.13,088,397	S/.8,080,174	S/.11,920,963
	Abril	S/.90,735	S/.18,767,581	S/.29,051	S/.5,724,232	S/.12,754,177	S/.7,867,762	S/.11,568,844
	Mayo	S/.72,704	S/.19,142,838	-S/.57,567	S/.5,601,370	S/.13,131,190	S/.8,230,426	S/.11,535,506
	Junio	S/.79,881	S/.18,982,977	S/.77,255	S/.5,792,608	S/.12,951,181	S/.7,941,539	S/.12,009,431
	Julio	S/.101,153	S/.19,720,412	S/.83,342	S/.5,801,242	S/.13,690,408	S/.8,478,716	S/.12,089,388
	Agosto	S/.116,325	S/.21,698,514	-S/.107,506	S/.5,530,536	S/.15,670,301	S/.10,664,693	S/.12,449,065
	Septiembre	S/.124,621	S/.22,609,711	-S/.18,166	S/.5,657,258	S/.16,577,507	S/.11,237,263	S/.12,765,651
	Octubre	S/.53,079	S/.22,869,933	S/.64,615	S/.5,774,678	S/.15,194,017	S/.10,956,087	S/.12,610,387
	Noviembre	S/.115,469	S/.22,834,435	S/.89,660	S/.5,810,203	S/.15,147,287	S/.10,949,038	S/.12,658,467
	Diciembre	S/.229,989	S/.25,655,332	S/.104,672	S/.8,001,236	S/.17,966,593	S/.14,738,700	S/.12,429,861
2018	Enero	S/.60,067	S/.30,794,241	S/.438,558	S/.8,079,387	S/.16,598,528	S/.12,506,195	S/.13,798,075
	Febrero	S/.105,528	S/.30,288,023	S/.227,803	S/.7,770,785	S/.16,095,033	S/.12,270,418	S/.13,369,464
	Marzo	S/.98,730	S/.29,908,898	S/.152,364	S/.8,394,102	S/.15,720,869	S/.11,326,104	S/.12,583,626
	Abril	S/.90,735	S/.29,282,068	S/.53,363	S/.8,046,652	S/.15,095,821	S/.11,080,088	S/.10,956,047
	Mayo	S/.72,704	S/.28,286,729	-S/.105,744	S/.7,857,350	S/.13,849,698	S/.10,073,525	S/.10,989,970
	Junio	S/.79,881	S/.28,718,254	S/.141,908	S/.7,928,914	S/.14,286,230	S/.10,533,076	S/.11,952,201
	Julio	S/.101,153	S/.28,554,449	S/.153,090	S/.7,995,427	S/.14,127,432	S/.10,401,638	S/.12,993,455
	Agosto	S/.116,325	S/.30,338,576	-S/.197,475	S/.7,793,154	S/.15,662,328	S/.12,488,280	S/.13,005,180

ANEXO 3:
Resultado Base de datos

PERIODO		Fondos Ajenos	Fondos propios	Razón circulante	Razon rápida
2016	Enero	1.05%	-12.01%	274%	50%
	Febrero	1.09%	2.17%	283%	49%
	Marzo	0.53%	0.99%	274%	48%
	Abril	0.59%	1.16%	267%	47%
	Mayo	0.62%	1.41%	259%	45%
	Junio	1.20%	2.40%	251%	44%
	Julio	0.66%	1.41%	238%	43%
	Agosto	0.51%	1.09%	212%	38%
	Septiembre	0.24%	0.60%	190%	34%
	Octubre	0.59%	1.51%	171%	30%
	Noviembre	0.55%	1.41%	150%	27%
	Diciembre	0.50%	0.89%	133%	24%
2017	Enero	0.30%	3.96%	161%	14%
	Febrero	0.54%	2.12%	160%	14%
	Marzo	0.52%	1.43%	162%	14%
	Abril	0.48%	0.51%	162%	15%
	Mayo	0.38%	-1.03%	160%	19%
	Junio	0.42%	1.33%	163%	12%
	Julio	0.51%	1.44%	161%	19%
	Agosto	0.54%	-1.94%	147%	30%
	Septiembre	0.55%	-0.32%	148%	34%
	Octubre	0.23%	1.12%	139%	24%
	Noviembre	0.51%	1.54%	138%	23%
	Diciembre	0.90%	1.31%	122%	38%
2018	Enero	0.20%	5.43%	133%	22%
	Febrero	0.35%	2.93%	131%	22%
	Marzo	0.33%	1.82%	139%	28%
	Abril	0.31%	0.66%	136%	37%
	Mayo	0.26%	-1.35%	137%	28%
	Junio	0.28%	1.79%	136%	22%
	Julio	0.35%	1.91%	136%	11%
	Agosto	0.38%	-2.53%	125%	21%

ANEXO 4:

Estado de Situación financiera

ACTIVO:

ACTIVO CORRIENTE	2016	Análisis Vertical	2017	Análisis Vertical
Efectivo y Equivalente de Efectivo	557,348	2.61%	3,200,823	12.33%
Inversiones Financieras	2,241	0.01%	2,241	0.01%
Cuentas por Cobrar Comerciales a Terceros	50,175	0.23%	507,969	1.96%
Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas	30,000	0.14%	30,000	0.12%
Otras Cuentas por Cobrar	2,091,330	9.78%	1,788,073	6.89%
Existencias	12,644,301	59.14%	12,740,162	49.07%
Gastos Contratados por Anticipado	2,726	0.01%	7,626	0.03%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	15,378,121	71.93%	18,276,893	70.39%

ACTIVO FIJO NETO

Inmueble, Maquinaria y Equipo (Neto)	5,991,661	28.03%	7,658,799	29.50%
Activos Intangibles (Neto)	9,517	0.04%	29,940	0.12%

TOTAL ACTIVO FIJO	6,001,177	28.07%	7,688,738	29.61%
--------------------------	------------------	---------------	------------------	---------------

TOTAL ACTIVO	21,379,299	100.00%	25,965,632	100.00%
---------------------	-------------------	----------------	-------------------	----------------

PASIVO

PASIVO CORRIENTE	2016	Análisis Vertical	2017	Análisis Vertical
Sobregiros Bancarios		0.00%	-	0.00%
Obligaciones Financieras	9,869,337	63.55%	11,688,396	66.21%
Cuentas por Pagar Comerciales	553,132	3.56%	1,836,470	10.40%
Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	-	0.00%	-	0.00%
Impuesto a la Renta y Participaciones Corrientes	-	0.00%	-	0.00%
Otras Cuentas por Pagar	1,177,882	7.58%	1,213,834	6.88%
Provisiones	-	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	11,600,351	74.70%	14,738,700	83.49%

PASIVO NO CORRIENTE

Obligaciones Financieras	3,929,467	25.30%	2,915,396	16.51%
--------------------------	-----------	--------	-----------	--------

TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	3,929,467	25.30%	2,915,396	16.51%
----------------------------------	------------------	---------------	------------------	---------------

TOTAL PASIVO	15,529,818	100.00%	17,654,095	100.00%
---------------------	-------------------	----------------	-------------------	----------------

PATRIMONIO:

Capital Social	4,602,595	78.68%	6,223,095	74.87%
Resultados no Realizados				
Reservas Legales	93,830	1.60%	93,830	1.13%
Resultados Acumulados	586,171	10.02%	986,601	11.87%
Resultado del Ejercicio	566,885	9.69%	1,008,010	12.13%
TOTAL PATRIMONIO	5,849,481	100.00%	8,311,536	100.00%

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	21,379,299		25,965,632	
----------------------------------	-------------------	--	-------------------	--

ANEXO 5:

Estado de Resultado

	2016	Análisis Vertical	2017	Análisis Vertical
INGRESOS OPERACIONALES:				
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	10,789,493	100.00%	18,677,425	100.00%
Otros Ingresos Operacionales	39,022	0.36%		0.00%
Total Ingreso Brutos	10,828,515	100.36%	18,677,425	100.00%
COSTO DE VENTAS:				
Costo de Ventas (Operacionales)	8,755,235	-81.15%	16,376,968	-87.68%
Otros Costos Operacionales	-		-	
Total Costos Operacionales	8,755,235	-81.15%	16,376,968	-87.68%
UTILIDAD BRUTA	2,073,280	19.22%	2,300,457	12.32%
Gastos de Ventas	572,456	-5.31%	481,555	-2.58%
Gastos Administrativos	477,329	-4.42%	578,788	-3.10%
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	-	1.84%	-	0.29%
Otros ingresos	198,178	-0.25%	53,456	-0.25%
Otros Gastos	26,914		45,892	
UTILIDAD OPERATIVA	1,194,759	11.07%	1,247,679	6.68%
Ingresos financieros	1,547,365	14.34%	978,616	5.24%
Gastos Financieros	2,175,239	-20.16%	-1,218,284	-6.52%
Participación de los Resultados	-		-	
Ganancia (Pérdida) por Inst.Financieros	-		-	
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPTO RENTA	566,885	5.25%	1,008,010	5.40%
Participación de los Trabajadores				
Impuesto a la Renta	-166,455		-310,901	
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DE ACT. CONT.	400,430	3.71%	697,109	3.73%

ANEXO 6:

F06-PP.PR-02.02 Acta de aprobación de originalidad de tesis

 UCV UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD DE TESIS	Código : F06-PP-PR-02.02 Versión : 09 Fecha : 23-03-2018 Página : 1 de 1
--	--	---

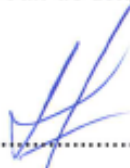
Yo, Mg. **Edith Silva Rubio**, docente de la Facultad de Ciencias Empresariales y Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad César Vallejo Lima Este (precisar filial o sede), revisor(a) de la tesis titulada

"Financiamiento y liquidez en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, período 2016-2018"

del (de la) estudiante Graciela Alexandra Castillo Quispe, constato que la investigación tiene un índice de similitud de **22 %** verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin.

El/la suscrito (a) analizó dicho reporte y 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 César Vallejo.

San Juan de Lurigancho, 04 de diciembre del 2018



.....
Firma

Mg. Edith Silva Rubio

DNI: 03701645

ANEXO 7:
Pantallazo de Turnitin

The screenshot displays the Turnitin Feedback Studio interface in a Google Chrome browser. The main document area shows the title page of a thesis from Universidad César Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad. The thesis title is "Financiamiento y liquidez en una empresa comercial de enseres domésticos, distrito del Cercado de Lima, periodo 2016 - 2018". The author is Graciela Alexandra Castillo Quispe. A circular stamp from the university is visible over the author's name.

On the right side, the "Resumen de coincidencias" (Similarity Summary) panel shows a 22% similarity score. Below this, a list of sources is provided:

Rank	Source	Percentage
1	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	12 %
2	Entregado a Universida... Trabajo del estudiante	1 %
3	repositorio.uladech.ed... Fuente de Internet	1 %
4	repositorio.uta.edu.ec Fuente de Internet	1 %
5	repositorio.continental... Fuente de Internet	1 %
6	Entregado a Universida... Trabajo del estudiante	1 %

At the bottom of the screen, the Windows taskbar is visible, showing the search bar with the text "Escribe aquí para buscar" and the system tray with the date 27/09/2019 and time 19:34.

ANEXO 8:

F08-PP-PR-02.02 Autorización de publicación de tesis

 UCV UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS EN REPOSITORIO INSTITUCIONAL UCV	Código : F08-PP-PR-02.02 Versión : 09 Fecha : 23-03-2018 Página : 1 de 1
--	--	---

Yo **Graciela Alexandra Castillo Quispe** identificado con DNI N.º 70604317, egresado de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad César Vallejo, autorizo (x), No autorizo () la divulgación y comunicación pública de mi trabajo de investigación titulado "**Financiamiento y liquidez en una empresa comercial de enseres domésticos , distrito del Cercado de Lima , periodo 2016-2018**" ; en el Repositorio Institucional de la UCV (<http://repositorio.ucv.edu.pe/>), según lo estipulado en el Decreto Legislativo 822, Ley sobre Derechos de Autor, Art. 23 y Art. 33

Fundamentación en caso de no autorización:

.....

.....

.....

.....

.....

.....


.....

.....

.....

.....

.....



FIRMA

DNI: 70604317

FECHA: 04 de Diciembre del 2018

Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Responsable de SGC	Aprobó	Vicerrectorado de Investigación
---------	----------------------------	--------	--------------------	--------	---------------------------------

ANEXO 9:

Autorización de la versión final del trabajo de investigación



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

AUTORIZACIÓN DE LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

CONSTE POR EL PRESENTE EL VISTO BUENO QUE OTORGA EL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN DE ESCUELA DE CONTABILIDAD; MGTR MARCELO DANTE GONZALES MATOS

A LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN QUE PRESENTA:

Graciela Alexandra Castillo Quipe

INFORME TITULADO:

Financiamiento y liquidez en una empresa comercial de enseres domésticos distribuido del Cercado de Lima, periodo 2016-2018

PARA OBTENER EL TÍTULO O GRADO DE:

Contador Público

SUSTENTADO EN FECHA: *04/12/18*

NOTA O MENCIÓN: *16*



[Signature]
Responsable de Investigación

EP Contabilidad UCV Lima Este