



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

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

**Liquidez en la empresa Banco Falabella Perú, período 2016-2020**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:  
Contabilidad**

**AUTORA:**

Vásquez Guzmán María del Rosario (ORCID: 0000-0002-6896-8267)

**ASESOR:**

Dr. Espinoza Cruz, Manuel Alberto (ORCID: 0000-0001-8694-8844)

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

**LIMA — PERÚ**

2021

## **DEDICATORIA**

Dedico este trabajo de investigación a mi familia quienes me motivaron día a día a seguir adelante, a mis hijas que son el pilar de mi vida a quienes dedico todos mis logros; pues son testigos del esfuerzo a diario ya que muchas veces no pude acompañarlas en momentos importantes y a mi esposo por darme su amor infinito, quien se preocupó por mí en todo momento.

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios por bendecirme infinitamente, por permitirme llegar hasta este punto en el ámbito profesional y por darme la oportunidad de conocer personas que me guiaron en estos semestres. A mi alma mater por todos los años que me formaron como contadora brindándome las mejores conocimientos y experiencias vividas y a mis profesores quienes forman parte fundamental de mi aprendizaje.

## ÍNDICE DE CONTENIDO

DEDICATORIA	ii
AGRADECIMIENTO	iii
RESUMEN	v
ABSTRACT	vi
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO	4
III. METODOLOGÍA	9
3.1. Tipo y diseño de investigación	9
3.2. Variable y Operacionalización	9
3.3. Población, muestra y muestreo	9
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	10
3.5. Procedimiento	10
3.6. Método de análisis de datos	11
3.7. Aspectos éticos	11
IV. RESULTADOS	12
5.1. Análisis de la liquidez	13
5.2. Análisis del disponible	14
5.3. Análisis del activo total	16
V. DISCUSIÓN	18
VI. CONCLUSIONES	21
VII. RECOMENDACIONES	22
REFERENCIAS	23
ANEXOS	27

## RESUMEN

La presente tesis tiene como objetivo analizar en qué consiste la liquidez en el Banco Falabella Perú. La metodología utilizada fue una serie de elección de antecedentes con la variable referida, para ello se investigó en repositorios oficiales; y principalmente en revistas indexadas. Los resultados indicaron que la liquidez posee indicios de forma indirecta, este ratio define la disposición de la empresa en liquidar sus pagos a corto plazo por medio de los valores en caja, bancos y valores. Teniendo como indicadores que influyen en el cálculo son activo corriente y pasivo corriente. Podría acontecer que la empresa posee un índice de rentabilidad alto pero un índice de liquidez menor quiere decir que la empresa viene generando efectivo por el importe de venta que son excedentes a los costos, esto genera que incumpla en sus pagos o deudas a tiempo o caso contrario que la empresa que cuenta con recursos de fondos sin embargo no son rentables, esto genera deficiencias en el momento de la toma de decisiones. Este ejemplo es muy común cuando las empresas están en desarrollo pero presentan deficiencias que afectan gravemente la situación financiera. Las conclusiones señalan que las empresas cuentan con deficiencias de liquidez por diferentes factores, sea la coyuntura de salud por la que el mundo está atravesando, exceso de stock en almacenes, falta de capacitación al personal encargado de diferentes áreas, sugiriendo una especialización del área contable y gerencia a su vez evaluar las políticas de cobranzas ya que la falta de liquidez repercute significativamente la toma de decisiones

**Palabras Clave:** Solvencia, rentabilidad, liquidez.

## **ABSTRACT**

The objective of this thesis is to analyze what liquidity consists of in Banco Falabella Peru. The methodology used was a series of selection of antecedents with the referred variable, for this it was investigated in official repositories; and mainly in indexed journals. The results indicated that liquidity has indirect beginnings, this ratio defines the willingness of the company to settle its short-term payments through cash, banks and securities. Taking as indicators that influence the calculation are current assets and current liabilities. It could happen that the company has a high profitability index but a lower liquidity index means that the company has been generating cash for the sale amount that is in excess of costs, this causes it to default on its payments or debts on time or in case Unlike the company that has funds, however, they are not profitable, this generates deficiencies at the time of decision-making. This example is very common when companies are developing but have deficiencies that seriously affect their financial situation. The conclusions indicate that companies have liquidity deficiencies due to different factors, be it the health situation the world is going through, excess stock in warehouses, lack of training for the personnel in charge of different areas, suggesting a specialization of the accounting area and management in turn evaluate collection policies since the lack of liquidity significantly affects decision-making.

**Keywords:** Solvency, profitability, liquidity.

## I. INTRODUCCIÓN

La empresa Banco Falabella Perú es una sociedad anónima, tiene el respaldo financiero del grupo Falabella el cual posee una exitosa trayectoria de más de 100 años en varios países. La Financiera CMR se modificó a banco y cambió sus estatutos en el año 2007; cambiando su denominación a Banco Falabella Perú. Recibió la autorización de funcionamiento el mismo año, mediante la resolución SBS N° 760-2007 comenzando sus operaciones como banco el 05 de agosto del 2007. Cuenta con varias sucursales distribuidas en todo el territorio peruano en distintos departamentos, teniendo como ubicación central la sede en el distrito de San Borja, Lima. Otorgando servicios financieros a personas, enfocados en la entrega de préstamos y cuentas corrientes con tarjetas de crédito (Banco Falabella Perú, 2020).

En el último quinquenio, el incremento de morosidad y la disminución de coberturas producto de las medidas brindadas por el Gobierno con la finalidad de combatir al Covid-19; a esto sumando el Estado de Emergencia que inició el 16 de marzo del 2020, muchos peruanos independientes y empresas se encontraron con restricciones, evidentemente los supermercados permanecieron atendiendo, sin embargo las tiendas por departamentos y de hogar se mantuvieron cerradas. A mediados del 2020 las medidas fueron abriendo paso a la apertura de sus operaciones pero con ciertas restricciones en cuanto al aforo. Todo lo relatado tuvo repercusión en los ingresos de los peruanos, para cancelar sus deudas a las entidades financieras (Herscovici, 2017).

En las circunstancias que atraviesa el Perú marca enormemente la economía local y mundial, se calcula una baja actividad financiera, aumento en la mora del portafolio, baja rentabilidad y liquidez. (Solis, 2017).

Por otro lado, el conjunto económico que emitió el gobierno fue sin duda el más importante en la historia del Perú. La medida más resaltante es la creación de un fondo de garantía, en la cual el Estado respalda la nueva cartera de créditos y las entidades podrían usar estas carteras de créditos para alcanzar liquidez con el BCR (Tello, 2017).

El MEF aumentó la cobertura del Fondo Crecer y asignó S/800 MM para el Fondo de Apoyo Empresarial a las Mypes, con la finalidad que puedan ser consideradas para

préstamos de capital de trabajo; de igual modo el fraccionamiento tributario y subsidio de planillas de las empresas. El BCR disminuyó la tasa de interés de referencia a 0.25%, con esto se buscaría garantizar que la cadena de pagos no se quiebre y asegurar liquidez al sector financiero (Rivas y Burgos, 2016).

Por consiguiente los clientes forman un elemento de gran importancia al Banco Falabella y la necesidad de investigar este problema en la unidad de análisis, brinda conocimiento sobre la liquidez en las empresas del sector bancario (Herscovici, 2017).

Por tal motivo, la **formulación del problema** fue:

- Problema general: ¿Qué factores determinan la liquidez en la empresa Saga Falabella Perú S.A., período 2016-2020?
- Problema específico 1: ¿Qué factores determinan el disponible en la empresa Saga Falabella Perú S.A., período 2016-2020?
- Problema específico 2: ¿Qué factores determinan el activo total en la empresa Saga Falabella Perú S.A., período 2016-2020?

La **justificación** de la investigación fue:

- Teórica: Porque se basa en que se determinara la importancia y como se debe planificar la liquidez en la empresas del sector bancario, para lograr un posicionamiento en el rubro empresarial y obtener un seguimiento de todos los objetivos de una empresa (Ramírez, 2016).
- Práctica: Porque brindará como consecuencia una mejor liquidez, para la entidad cuando al analizar los ratios en la empresa sirva para anticipar las decisiones en adelante y no solamente en nuestro País, sino a nivel internacional (Ramírez, 2016).
- Metodológico: Porque permite emplear indicadores de fuente secundaria, publicadas por la Bolsa de Valores y la Superintendencia del Mercado de Valores. Por este motivo, el enfoque es cuantitativo, el tipo de investigación es el aplicado, el diseño es el no experimental, longitudinal y de nivel descriptivo. Esta metodología comprende tener como población a los estados financieros auditados

de la unidad de análisis y como muestra tales reportes contables, correspondientes al último quinquenio. Consecuentemente, el muestreo es intencional o por conveniencia, no probabilístico. En este sentido, la técnica es el análisis documental y el instrumento la guía de análisis documental, que no necesita validación pues los indicadores han sido validados por una de las cuatro firmas de auditoría más grande del mundo, y en consecuencia no requiere prueba de confiabilidad.

Los **objetivos** fueron:

- Objetivo general: Analizar los factores que determinan la liquidez en la empresa Banco Falabella Perú S.A., período 2016-2020.
- Objetivo específico 1: Analizar los factores que determinan el disponible en la empresa Banco Falabella Perú S.A., período 2016-2020.
- Objetivo específico 2: Analizar los factores que determinan el activo total en la empresa Banco Falabella Perú S.A., período 2016-2020.

## II. MARCO TEÓRICO

**Antecedentes nacionales:** La liquidez se define como la existencia de dinero en las cuentas de una organización que le permite asumir las obligaciones de manera puntual, sin embargo, para garantizarla se debe hacer ciertas acciones administrativas como el análisis de la partida referente a las cuentas por cobrar. Dicha acción tiene como resultado elevar el nivel de liquidez en las empresas, además la información obtenida mediante el análisis puede ayudar a detectar ciertas falencias en el control interno, con la finalidad de tomar decisiones que ayuden a cubrir las obligaciones financieras que tiene la organización. Las cuentas que no son cobradas, se traducen en dinero no recibido por la empresa que imposibilita la eficiencia y eficacia de sus labores (Solano, 2018).

En relación a la magnitud de la amenaza en cuanto a la pérdida de liquidez producto de la excedente en stock de inventarios, producto básicamente a la crisis que estamos siendo azotados en la mayoría de casos en el sector económico, como podemos darnos cuenta según los diferentes artículos estudiados indican que el exceso de stock de inventario ocasiona una situación difícil con inmensos problemas financieros en las entidades. Los inventarios son componentes de los activos de la empresa; de este modo la tenencia de este eleva su valor, lo ideal sería que los activos tengan una rotación adecuada para lo que fueron obtenidos, cuando este proceso se detiene afecta la estabilidad económica de la empresa perjudicándola, En resumen almacenar mercadería, materia prima, etc., en los almacenes implica un conjunto de costo que en función a su dimensión perjudica desfavorablemente a la empresa (Campos, 2018).

Se determina que el financiamiento repercute efectivamente en la liquidez de una empresa cada vez que estos recursos bancarios son más empleados por las empresas como instrumento para adquirir liquidez, producto justamente de los inconvenientes que cuentan para realizar las cobranzas de sus clientes, a quienes se les concede créditos con una evaluación crediticia deficiente obviando los diferentes pasos que regularmente deben tener los clientes que es un estricto y minuciosa investigación crediticia, sin exigirles las garantías necesarias para cubrir el crédito. En relación a la magnitud de la deuda se ha identificado que el 72% de la ciudadanía concluye que los problemas de liquidez se debe al atraso de pagos de clientes producto a un mal manejo de cobranzas debido a las normativas de créditos que dirigen el manejo de su efectivo (Celis, 2016).

Para garantizar la liquidez dentro de una empresa se debe evaluar la política de crédito que tiene con sus clientes, es decir, tomar decisiones que permita mejorar la administración como la revisión y monitoreo de facturas pendientes de enviar, pendientes de cobro, además de minimizar las ventas al crédito y dedicarse a aumentar la eficiencia del área de cobranzas (Solano, 2018).

La liquidez de una empresa en una economía totalmente dolarizada, tiene aspectos muy volátiles y de poca confianza ante esta divisa, a pesar de tener muchos beneficios esto puede tener disminución en los préstamos bancarios y por lo tanto, el aumento de los intereses. De acuerdo a algunas simulaciones, cualquier tipo de economía carece de un prestamista de última instancia ya que estos experimentan una demanda muy alta por parte de los bancos comerciales (Armas, 2016).

Por otro lado, la mayoría de los bancos tienen como su política acceder al mercado internacional a través de subsidiarias en el extranjero, que les sirve como prestamistas de última instancia ante potenciales problemas de liquidez lo que representa un gran beneficio y una fortaleza para la organización (Carrillo, 2015).

Por este motivo es alarmante hacer frente a problemas de liquidez lo que se debe hacer es encontrar opciones con la intención de intensificar la buena administración de la empresa de una manera contundente, eficaz ya que las dificultades económicas de liquidez que se ven reflejadas muchas empresas de diferentes rubros deberían resolverse en un breve espacio de tiempo ya que la carencia de capital de trabajo neto, la falta de cumplimiento de pago a proveedores, trabajadores, bancos, etc., dificulta la operatividad de la empresa, asimismo impide la adquisición de financiación (créditos) que proporciona una liquidez superior dado que las entidades financieras no acceden a créditos a las empresas que no cuentan con una capacidad pago (Solano, 2018).

En torno a la Liquidez, es significativo indicar que previamente a la declaración de cuarentena impuesta por el presidente, para evitar la proliferación del COVID-2019 en la ciudadanía la totalidad de entidades financieras disponían de un conjunto de activos líquidos que les garantiza combatir la baja o casi nulo ingreso de efectivo bajo la denominación de amortización de créditos de los clientes con inconvenientes transitorios y al desembolso en partes de las CTS que el ejecutivo ordenó para así subsanar la falta de efectivo en este tiempo de pandemia (Mazaira et.al, 2020).

**Antecedentes internacionales:** Aquellas empresas que contratan los servicios de auditoría para evaluar sus distintas áreas, tienen como resultado una liquidez fuerte, ya que conserva la confiabilidad de sus clientes y la sostenibilidad del mercado. La información en los estados financieros muchas veces es subjetiva que no refleja la realidad de una organización pero una auditoría sistemática abre muchas oportunidades en el mercado bursátil chileno como por ejemplo aumento en las ventas y acceso a préstamos bancarios que respalden el cumplimiento de las obligaciones financieras (Zúñiga, 2020).

Las políticas monetarias son de suma importancia para tomar en cuenta la liquidez en las empresas, en algunas economías se usa la trampa de liquidez para agilizar las actividades; con este término se refiere al otorgamiento de préstamos con tasas de interés mínimas las cuales tienen una demanda muy alta. Sin embargo, está demostrado que esta situación no favorece a las empresas con liquidez mínima, porque se pone en riesgo la deflación de algunos países y de sus monedas. Por ellos, algunos políticos expresan el compromiso con la consolidación fiscal, pero algunos economistas definen que un estímulo fiscal como la trampa de liquidez aplicada ineficientemente es uno de los fracasos más grandes post crisis (Ugarte et.al, 2017).

La evaluación del impacto del IGV exacto en la liquidez que tiene una normativa de cobranza entre 30 hasta 90 días, en donde los clientes tienden a una falta de incumplimiento de las políticas de pago. Sin embargo, poseen la responsabilidad del pago de impuesto por los ingresos que no han obtenido, sumado a esto las empresas carecen de un personal que tenga como función los créditos y cobranzas. La capacitación del personal administrativo, ventas y cobranza es fundamental para que las normativas tributarias cuenten con una adecuada efectividad y estén atentos a un eventual quebrantamiento de liquidez. Adicionalmente una auditoría a la gestión es fundamental para identificar desperfectos y permanecer atentos para posteriores fiscalizaciones (Herrera, 2016).

Dentro de las PYME, la mejor herramienta para evitar problemas de liquidez es la definición de metas y objetivos empresariales, además detallar las principales acciones de la gestión administrativa y financiera basadas en la proyección de logros alcanzables

dentro del periodo; con la finalidad, de prevención de riesgos que afecten la rentabilidad de la organización (Jiménez et.al, 2019).

El panorama actual ha ocasionado que las autoridades gubernamentales utilicen presupuestos fiscales e implanten políticas financieras y de liquidez fuera de lo común en una dimensión incomparable histórica. Mediante la elaboración de múltiples programas que tiene el propósito de mitigar a las empresas, respaldar la permanencia de la secuencia de pagos para disuadir su interrupción, respaldando a las familias mediante los subsidios, etc. Se calcula que el conjunto de medidas corresponde al 18% del PBI, de acuerdo a lo dicho por el Ministerio de Economía y Finanzas. No obstante la aplicación del gasto afronta una serie de inconvenientes particularmente cuando se debe detectar la población vulnerable en un escenario de sectores informales con escaso grado de bancarización (Alvez, 2019).

Según la situación del mercado bursátil colombiano, los mayores puntos de liquidez económica se dieron en épocas de estabilidad o crecimientos económicos, sin embargo, los valores mínimos se dieron en crisis económicas como las del 2015 que aumentaron la vulnerabilidad del mercado y de las empresas. Esta situación fue llevada por los aspectos a extender a la nación pero que impactaron en lo económico a la mayoría de organizaciones como por ejemplo Ecopetrol S.A. (García, 2018).

## **TEORÍA Y ENFOQUES CONCEPTUALES**

Los problemas de liquidez dentro de una empresa se presentan por situaciones como por ejemplo no contar con un manual de políticas y procedimientos para el otorgamiento de crédito, no tiene una buena gestión de la cartera de crédito y mal manejo de las cobranzas; además, de no contar con un sistema de control interno que permita capacitar y dar a conocer sus políticas con todos los trabajadoras, no toman acciones legales para la recuperación de la cartera morosa, no realizan un análisis usando los indicadores financieros de liquidez. Por ello, se recomienda tomar acciones para todos los aspectos antes mencionados, con la finalidad de disminuir los riesgos financieros (Gutiérrez et. al., 2015).

En las conclusiones de otro trabajo de investigación, se expresa también que la regulación periódica de la gestión de créditos ayudará a determinar la conveniencia y

condiciones de la empresa para realizar ventas al crédito a sus clientes. A pesar de atraer a nuevos consumidores otorgando créditos, esta práctica en exceso puede ser perjudicial para las finanzas de la organización porque no les permitirá cubrir sus obligaciones a corto plazo, teniendo como consecuencia interés altos, multas, entre otras sanciones según sea el caso (Cordova, 2019).

La liquidez tiene la facultad de hacer frente al activo corriente dichas deudas establecidas en los 12 meses; a tal efecto surgen los índices de liquidez en la cual brinda la facultad a la empresa de proceder con la toma de decisiones ante un resultado adquirido, suprimiendo dichos malestares que impiden una excelente salud en la liquidez y así de este modo incrementar los puntos débiles (Medina, 2018).

Al hablar de liquidez, también se hace referencia al activo total de una empresa, que se define como la parte del balance que se expresa de manera monetaria y se refiere a todo lo que la empresa posee como por ejemplo, recursos financieros, bienes muebles, inmuebles, cuentas por cobrar, entre otras (Charles et. al., 2015).

También se define como recursos que pueden tener una organización, país o persona natural. Para hallarlo se debe realizar la suma de todos los bienes representados en un valor monetario (Cruz y Hernandez, 2019).

La rentabilidad y la liquidez son partidas relacionadas directamente, según el estudio realizado en un agro negocio, cuando existe óptima rentabilidad también se tendrán índices buenos de liquidez para la empresa. Sin embargo, esta situación no es controlada del todo ya que en este tipo de industria influyen otros factores como clima, cosechas que pueden afectar los ingresos de la organización (Vásquez et.al, 2017).

### III. METODOLOGÍA

#### 3.1. Tipo y diseño de investigación

- **Tipo de investigación:** El informe se basa en una investigación aplicada. Este tipo se caracteriza por la toma de ciertas características de un problema en la realidad, dando recomendaciones que permitan modificar o solucionar dicha problemática (Nicomedes, 2015).

Por otro lado, se puede definir como investigación tecnológica, ya que su conocimientos se extrae mediante la observación y el análisis profundo (Schwarz, 2017).

- **Diseño de investigación:** El diseño del informe es no experimental y descriptivo simple. Se define como la investigación que no manipula variables, si no se realiza la observación de su comportamiento en la realidad que permita dar conclusiones mediante el análisis pero sin determinar el efecto que tiene sobre otras variables (Suarez et. al., 2016).

#### 3.2. Variable y Operacionalización

- **Variable:** La variable del informe es la liquidez que se encuentra detallada en el Anexo N° 01 - Matriz de Operacionalización de variables, además, se podrá encontrar sus dimensiones con sus respectivos indicadores.
- **Operacionalización:** La definición de la variable liquidez se encuentra detallada en el marco teórico del informe, así mismo, se explica conceptualmente sus dimensiones correspondientes como el disponible y el activo total.

#### 3.3. Población, muestra y muestreo

- **Población:** La población se refiere a los reportes contables de la empresa Banco Falabella presentados ante la Superintendencia de Mercado de Valores.

La población se define como la ambientación que tendrá la investigación, es decir, al conjunto de datos generales los cuales serán utilizados de manera parcial para el estudio de un tema. Esta población debe cumplir con ciertos requisitos para poder ser tomada en cuenta como por ejemplo, su relación con la variable de estudio (Herrera y Betancourt, 2016).

- **Muestra:** La muestra son los estados financieros de la empresa del año 2016 al año 2020 del Banco Falabella.

La muestra es una porción de la población en la cual se centrará la investigación con la finalidad de estudiarla, analizarla y dar conclusiones sobre el comportamiento de la variable y sus dimensiones con el paso del tiempo (Lopez, 2016).

- **Muestreo:** El muestreo utilizado fue el no probabilístico.

Este muestreo se define como el procesos de selección en el cual se toma en cuenta datos hechos y realizados por otros autores, en este caso los datos de los estados financieros de la organización (Hernández et al., 2014).

### 3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

- **Técnicas de recolección de datos:** La técnica usada fue el análisis documental a partir de los estados financieros auditados publicados por el Banco Falabella en la web de la superintendencia de mercado de valores. Por ello, la variable, dimensiones y sus indicadores tienen su fundamento en dichos documentados, los cuales se analizaron mediante la estadística descriptiva.
- **Instrumentos de recolección de datos:** El instrumento de recolección es la guía de análisis documental. Por ello, se puede inferir que la información usada es de fuente secundaria ya que no fue necesario su validación por parte de la empresa (Moreno, 2020).

### 3.5. Procedimiento

La guía de elaboración de proyectos fue usada para la estructura del informe, es decir, en la redacción de todos los capítulos. Además, dicho contenido se basó en conceptos e ideas de otros autores, los cuales fueron debidamente citados en todas las partes del informe. Por otro lado, para el análisis se utilizaron reportes financieros como los estados financieros que fueron descargados del portal web de la Superintendencia de Mercado de Valores.

De acuerdo a la variable, fue posible el uso de fuentes secundarias, con validación del Banco Falabella y los organismos de supervisión que le corresponden. Adicionalmente, para el procesamiento de la información se empleó el programa Excel como herramienta estadística clasificando los resultados en frecuencias como promedio, mínimo, máximo y desviación estándar. Por último, en función a los resultados, se redactaron las discusiones, conclusiones y recomendaciones.

### **3.6. Método de análisis de datos**

El método utilizado fue el analítico a nivel descriptivo simple, es decir, se cuenta con una sola variable, en este caso, la liquidez. Se usó el marco teórico para la definición de la misma, así como sus dimensiones e indicadores.

### **3.7. Aspectos éticos**

Se utilizaron conceptos dados por otros autores en sus informes de investigación, pero fueron debidamente parafraseados y citados según el manual de la American Psychological Association (APA). Además, para evitar casos de plagio textual, se usó la herramienta educativa Turnitin que fue de ayuda para no sobrepasar el porcentaje de copia, que corresponde al 30%, dado por la Universidad César Vallejo.

#### IV. RESULTADOS

La presente tesis tiene como variable la liquidez del banco Falabella, periodo 2016 - 2020. Además, tiene los siguientes objetivos generales y específicos.

- **Objetivo general:**

Analizar los factores que determinan la liquidez en la empresa Banco Falabella Perú S.A., período 2016-2020.

- **Objetivo específico 1:**

Analizar los factores que determinan el disponible en la empresa Banco Falabella Perú S.A., período 2016-2020.

- **Objetivo específico 2:**

Analizar los factores que determinan el activo total en la empresa Banco Falabella Perú S.A., período 2016-2020.

Por ello, en función a dichos objetivos se realizó el análisis de los resultados que se mostrará a continuación.

## 5.1. Análisis de la liquidez

Tabla N° 01

*Conformación de la variable: Liquidez*

Composición de la Variable	2016	2017	2018	2019	2020	Media	Máximo	Mínimo	D. Estándar
	S/ (000)								
Disponible	717.659	423.075	413.707	373.187	642.204	513.966	717.659	373.187	154.974
Activo total	4.979.446	4.533.596	4.036.040	4.321.410	3.953.879	4.364.874	4.979.446	3.953.879	413.855
Liquidez	0,144	0,093	0,103	0,086	0,162	0,118	0,162	0,086	0,034

*Nota:* Elaborado en base a los EEFF publicados por la SMV

Como se refleja en la tabla, el indicador de liquidez a lo largo de los años 2016-2020 ha tenido un pequeño aumento. Sin embargo, al ser analizado e interpretado se llega a la conclusión de que es demasiado bajo para la empresa. En el año 2016 se tiene como indicador de liquidez 0.144 lo cual se traduce en que la organización solo puede cubrir el 14.4% de sus deudas con sus activos de corto plazo. Para el año 2020, el indicador es de 0.162 traduciendo a un 16.2% de sus deudas cubiertas con sus activos de corto plazo. A pesar de esta alza, no es el índice ideal para las finanzas de una empresa.

## 5.2. Análisis del disponible

Tabla N° 02

*Conformación de la dimensión: Disponible*

INDICADORES / DIMENSIÓN	2016		2017		2018		2019		2020	
	S/. (000)	%								
Efectivo en bóvedas del banco y en tránsito	134.320	18,7%	126.310	29,9%	137.226	33,2%	127.098	34,1%	105.519	16,4%
Depósitos en el BCRP	420.404	58,6%	169.075	40,0%	222.223	53,7%	171.730	46,0%	460.556	71,7%
Depósitos en empresas financieras del país	58.529	8,2%	70.477	16,7%	45.659	11,0%	38.920	10,4%	65.687	10,2%
Depósitos en empresas financieras del exterior	-	0,0%	3.238	0,8%	7.457	1,8%	9.292	2,5%	10.122	1,6%
Canje	-	0,0%	1.679	0,4%	1.142	0,3%	610	0,2%	320	0,0%
Fondos sujetos a restricción	104.406	14,5%	52.296	12,4%	-	0,0%	25.537	6,8%	-	0,0%
Disponible	717.659	100,0%	423.075	100,0%	413.707	100,0%	373.187	100,0%	642.204	100,0%

*Nota:* Elaborado en base a los EEFF publicados por la SMV

En la tabla N° 02, se puede observar todo los indicadores que componen a la dimensión Disponible, como se puede observar los depósitos en el BCRP son los que más volumen representan dentro del rubro disponible para el banco Falabella. Así mismo, en segundo lugar se tiene al efectivo que tiene en sus bóvedas o el que tiene en tránsito, quiere decir, en préstamos, cajeros automáticos, cajas chicas, etc.

Tabla N° 03

Conformación de la dimensión: Disponible

Composición de la Variable	2016	2017	2018	2019	2020	Med	Máxi	Míni	D. Estándar
	S/ (000 )								
Efectivo en bóvedas del banco y en tránsito	134.320	126.310	137.226	127.098	105.519	126.095	137.226	105.519	12.409
Depósitos en el BCRP	420.404	169.075	222.223	171.730	460.556	288.798	460.556	169.075	140.794
Depósitos en empresas financieras del país	58.529	70.477	45.659	38.920	65.687	55.854	70.477	38.920	13.308
Depósitos en empresas financieras del exterior	-	3.238	7.457	9.292	10.122	6.022	10.122	-	4.289
Canje	-	1.679	1.142	610	320	750	1.679	-	668
Fondos sujetos a restricción	104.406	52.296	-	25.537	-	36.448	104.406	-	43.719
Disponible	717.659	423.075	413.707	373.187	642.204	513.966	717.659	373.187	154.974

Nota: Elaborado en base a los EEFF publicados por la SMV

En la presente tabla, se tiene un análisis que contiene las medidas estadísticas las cuales nos muestra la media de todos los indicadores que conforman a la dimensión, teniendo como mayor medida a los depósitos en el BCRP; el cual ocupa el primer lugar en todas las medidas estadísticas debido al volumen que representa.

### 5.3. Análisis del activo total

Tabla N° 04

*Conformación de la dimensión: Activo total*

INDICADORES / DIMENSIÓN	2017		2018		2019		2020	
	S/. (000)	%	S/. (000)	%	S/. (000)	%	S/. (000)	%
Disponible	423.075	9,3%	413.707	10,3%	373.187	8,6%	642.204	16,2%
Fondos interbancarios	74.831	1,7%	7.001	0,2%	-	0,0%	-	0,0%
Inversiones disponibles para la venta	492.475	10,9%	264.630	6,6%	348.862	8,1%	395.545	10,0%
Colocaciones	3.162.132	69,7%	2.885.397	71,5%	3.108.990	71,9%	2.478.140	62,7%
Otras cuentas por cobrar	32.566	0,7%	22.629	0,6%	20.735	0,5%	36.159	0,9%
Cuentas por cobrar relacionadas	75.016	1,7%	169.227	4,2%	200.313	4,6%	51.158	1,3%
Inversiones en subsidiarias y asociadas	34.237	0,8%	32.895	0,8%	36.510	0,8%	39.020	1,0%
I..M.E.	72.441	1,6%	83.151	2,1%	73.122	1,7%	59.371	1,5%
Activo diferido por impuesto a la renta	21.748	0,5%	16.099	0,4%	14.635	0,3%	57.180	1,4%
Otros activos	145.075	3,2%	141.304	3,5%	145.056	3,4%	195.102	4,9%
Activo total	4.533.596	100,0%	4.036.040	100,0%	4.321.410	100,0%	3.953.879	100,0%

*Nota:* Elaborado en base a los EEFF publicados por la SMV

Por otro lado, los indicadores que conforman a la dimensión activo total tienen un mayor volumen en comparación a la primera dimensión; esto se refleja en los montos de dinero que se ubica en primer lugar las colocaciones que rondan entre 60% a 70% del activo total. Estas colocaciones se refiere a los préstamos otorgados por el banco hacia sus clientes, es decir, es dinero de la empresa pero que no cuenta con el físicamente en el corto plazo.

Tabla N° 05

*Conformación de la dimensión: Activo total*

Composición de la Variable	2017	2018	2019	2020	Media	Máxim o	Mínim o	D. Están dar
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)				
Disponible	423.07 5	413.70 7	373.18 7	642.20 4	463.04 3	642.20 4	373.18 7	121.38 7
Fondos interbancarios	74.831	7.001	-	-	20.458	74.831	-	36.399
Inversiones disponibles para la venta	492.47 5	264.63 0	348.86 2	395.54 5	375.37 8	492.47 5	264.63 0	95.020
Colocaciones	3.162. 132	2.885. 397	3.108. 990	2.478. 140	2.908. 665	3.162. 132	2.478. 140	311.05 7
Otras cuentas por cobrar	32.566	22.629	20.735	36.159	28.022	36.159	20.735	7.507
Cuentas por cobrar relacionadas	75.016	169.22 7	200.31 3	51.158	123.92 9	200.31 3	51.158	72.052
Inversiones en subsidiarias y asociadas	34.237	32.895	36.510	39.020	35.666	39.020	32.895	2.688
I..M.E.	72.441	83.151	73.122	59.371	72.021	83.151	59.371	9.752
Activo diferido por impuesto a la renta	21.748	16.099	14.635	57.180	27.416	57.180	14.635	20.079
Otros activos	145.07 5	141.30 4	145.05 6	195.10 2	156.63 4	195.10 2	141.30 4	25.706
Activo total	4.533. 596	4.036. 040	4.321. 410	3.953. 879	4.211. 231	4.533. 596	3.953. 879	266.44 6

*Nota:* Elaborado en base a los EEFF publicados por la SMV

## V. DISCUSIÓN

### Objetivo general

Analizar los factores que determinan la liquidez en la empresa Banco Falabella Perú S.A., período 2016-2020.

La liquidez en el Banco Falabella ha ido variando a lo largo de los últimos cinco años, este indicador tuvo como media 0.118 y su punto máximo en el año 2020 con 0.162, debido a que sus activos fijos tuvieron una disminución y el disponible un aumento en comparación al año anterior. Como se mencionó anteriormente, la liquidez la componen el rubro disponible y el activo total, los cuales tuvieron su punto máximo en el año 2016 con 7 millones y 4 mil millones según su estado de resultados.

Garantizar la liquidez para una empresa es una tarea complicada y muy importante, esta se define como la capacidad que tiene una organización para pagar sus deudas en el corto plazo, es decir, en menos de un año y para garantizarla es necesario tomar acciones administrativas como el análisis de las cuentas por cobrar y del activo con el que cuenta. Estas herramientas permiten elevar el nivel de liquidez en un resultado óptimo que vaya de acuerdo con la eficiencia y eficacia de sus labores (Solano, 2018).

Este autor nos demuestra que la liquidez es de suma importancia para que una empresa pueda subsistir en el mercado, un buen índice permite ser beneficiado del sistema financiero del país, es decir, recibir préstamos bancarios y poder pagarlos a tiempo para disminuir la tasa de intereses y con ello, obtener mayor rentabilidad al final del ejercicio. Además, un nivel óptimo permite tener la confianza del mercado para los servicios que se ofrecen.

Sin embargo, los factores que la afectan en el caso del Banco Falabella podrían ser los excesivos préstamos bancarios que se otorgan y la falta de pago que tienen los clientes o personas beneficiadas con este préstamo. Debido al giro del negocio, el dinero no tiene la circulación de cualquier tipo de empresa (es más lento) pero se debe tener en cuenta las medidas antes mencionadas para no caer en crisis económicas graves e irreversibles.

Si el ratio de liquidez tiene como resultado mayor a uno significa que la empresa cuenta con salud financiera, es decir, es el nivel óptimo que le permite cubrir sus deudas a corto

plazo. Sin embargo, si este cociente es menor que uno, indica que la organización tiene problemas de liquidez y posiblemente se encuentre con dificultades al momento de cumplir con sus obligaciones (Reinosa, 2020).

Por ello, se puede inferir que el Banco Falabella puede tener problemas para el pago de sus obligaciones de corto plazo ya que su indicador máximo es de 0.162, menor a uno.

### **Objetivo específico 1**

Analizar los factores que determinan el disponible en la empresa Banco Falabella Perú S.A., período 2016-2020.

Los indicadores que componen a la dimensión disponible van desde el dinero en efectivo con el que cuenta la empresa, depósitos en entidades financieras nacionales e internacionales, canjes y fondos sujetos a restricción. Los depósitos de dinero con el que cuenta el Banco Falabella en el BCRP son los que representan el mayor volumen monetario y el que mayor variación ha tenido a lo largo de los últimos cinco años pasando de 54% al 71% en el 2020 con una media de 288 millones.

Además, el que tuvo el segundo lugar en variación porcentual es el rubro de efectivo en bóvedas del banco y en tránsito el cual tiene como punto máximo el año 2019 con 34% y mitad al siguiente año, por ello se infiere que uno de los factores que determinaron el nivel de liquidez es que la empresa no cuenta con dinero en sus bóvedas y la mayor parte con el que contaba, fue puesto en el mercado como préstamos bancarios o de financiamiento.

Adicionalmente, hay otro indicador que es el de menor proporción pero que se debe tomar importancia porque es un factor que podría determinar la liquidez de una organización el cual es el canje.

Los canjes durante 3 de los últimos 5 años ha tenido 0% según las notas de los estados financieros pero tuvo su punto máximo en el año 2017 con un porcentaje de 0.14% que corresponde a más de un millón de soles.

Un canje bancario es la operación en que dos o más bancos intercambian instrumentos financieros como cheques emitidos por cada entidad bancaria y que se encuentran en poder del banco en que se ha recibido el depósito. Como por ejemplo el BBVA emite un cheque con depósito a la cuenta corriente de Bancolombia (Vásquez et.al, 2017).

Este es un factor que no es utilizado en demasía pero ayudaría mucho atraer a personas con cheques bancarios de otros bancos a que depositen en el Banco Falabella y aumentar su efectivo para futuras inversiones y mejorar los niveles de liquidez de la organización.

## **Objetivo específico 2**

Analizar los factores que determinan el activo total en la empresa Banco Falabella Perú S.A., período 2016-2020.

Para el análisis del activo total se tuvieron en cuenta todos sus indicadores dados en las notas a los estados financieros del Banco Falabella, entre los cuales se encuentra los rubros disponibles, fondos interbancarios, cuentas por cobrar relacionadas, inmuebles, maquinaria y equipo y colocaciones. Siendo este último el que representa más del 50% de sus activos y el que más variación tuvo a lo largo de los últimos 5 años pasando de 69%, subiendo durante 3 años consecutivos pero en el 2020 disminuyó a un 62%.; que representa a 2 mil millones de soles.

Las colocaciones bancarias es un factor muy importante y juega un rol determinante en la liquidez de una organización, ya que al excederse en su otorgamiento o ignorante el record crediticio de los solicitantes estas colocaciones no pueden retornar a las arcas del banco y con ello caer en problemas financieros ocasionados por un nivel bajo de liquidez.

Se define a las colocaciones como préstamos de dinero que un banco otorga a los solicitantes de los mismo (clientes) con el compromiso de que ellos lo devuelvan en un periodo de tiempo establecido en forma de cuotas que incluyen un interés adicional que compensa al banco por el tiempo que prestó el dinero (Arratia, 2016).

Por ello, los préstamos bancarios es un factor que afecta la liquidez de una organización ya que el dinero regresa de forma progresiva y en muchas ocasiones, en un mediano plazo; y si no se tiene un control sobre los mismos, la empresa no podrá cumplir con sus obligaciones financieras de corto plazo.

## VI. CONCLUSIONES

Se determinaron las siguientes conclusiones ordenadas de acuerdo a los objetivos propuestos:

1. La liquidez del Banco Falabella Perú, ha tenido una variación en los últimos 5 años pero en ninguno llegó a un nivel óptimo que le permita tener la confianza del mercado para cubrir sus deudas a corto plazo. Su nivel máximo fue en el 2020 con 0.162, lo cual demuestra un resultado que no le permitirá cumplir con sus obligaciones. Sin embargo, se infiere que uno de los factores que influyen es el giro del negocio, es decir, al ser una entidad bancaria, el retorno del dinero es sumamente lento y muchas veces no retorna en el corto plazo.
2. La dimensión disponible fue la que más variación tuvo a lo largo del periodo de tiempo antes mencionado; su indicador más resaltante son los depósitos en el BCRP que representa más del 50% y llegó a su máximo histórico de 71%. Sin embargo, desde un enfoque global del disponible, este tuvo una disminución de aproximadamente 90 millones desde el 2016 al 2020. Por ello, se puede deducir que esta disminución fue como consecuencia de la recesión económica por la pandemia.
3. El activo total del Banco Falabella Perú, representan aproximadamente 3 mil millones de soles entre todos sus bienes, los cuales tuvieron una reducción a lo largo de los últimos 5 años. Uno de sus indicadores que representan la mayor carga financiera son las colocaciones con un 69% en el 2016 y 60% en el 2020. Este rubro se refiere a los préstamos de dinero otorgados por el banco a sus clientes que se comprometen a pagarlo de manera gradual en un límite de tiempo con una cierta cantidad de interés; por ello, se puede inferir que la disminución del activo fue causado por no haber otorgado muchos préstamos en el año 2020 a una tasa competitiva.

## VII. RECOMENDACIONES

A continuaciones se presentarán las principales recomendaciones para el Banco Falabella Perú.

1. Sobre la liquidez del Banco Falabella, se recomienda a la gerencia optimizar sus medidas controladoras como el análisis de las cuentas por cobrar, su cartera de créditos y la política de estos, con la finalidad de garantizar un buen resultado en la liquidez y poder cumplir con sus obligaciones.
2. Sobre el disponible del Banco Falabella, se recomienda a la gerencia ver la posibilidad de disminuir sus depósitos en bancos como el BCRP, bóvedas, entre otros, con la finalidad de poder hacer otras inversiones a largo plazo que le permita tener la mayor rentabilidad posible mediante el aprovechamiento de todos sus recursos.
3. Sobre el activo total del Banco Falabella, se recomienda a la gerencia ampliar el análisis de sus colocaciones y los intereses que trae consigo los préstamos para tener una visión clara de sus futuros ingresos, además, se recomienda aumentar sus inversiones en subsidiarias y relacionadas y con ello la organización tenga más ingresos en el corto o mediano plazo.
4. Se recomienda a los futuros investigadores identificar los diferentes factores de riesgo de liquidez a manera que los resultados brinden un amplio detalle de elementos de gestión; asimismo, brindar un buen asesoramiento a las gerencias empresariales detallando todo acerca del tema investigado en el cual se puede aplicar a cualquier tipo de empresa que empleen análisis.

## REFERENCIAS

- Alves, A. y Paula, L. (2019). Comportamiento bancario y ciclo de crédito en Brasil. *Revista de economía contemporánea*, 24 (02), 1-32. ISSN 1980-5527. Recuperado de <https://bit.ly/3uR4v34>
- Armas, A. (2016). *Manejo de liquidez en una economía totalmente dolarizada. (Tesis de posgrado)*. Universidad del pacifico. Lima. Recuperado de <https://bit.ly/3oh2CKJ>
- Arratia, E. (2016). *Análisis de la gestión del riesgo de liquidez en el sistema bancario boliviano. (Tesis de pregrado)*. Universidad mayor de San Andrés. La paz. Recuperado de <https://bit.ly/3bpYtPu>
- Banco Falabella Perú. (01 de Octubre del 2021). Quienes somos. Recuperado de <https://bit.ly/3HTUskJ>
- Charles, W., Heider, F. y Hoerova, M. (2015). *Una teoría de los requisitos de liquidez bancaria. Estados Unidos*. Recuperado de <https://bit.ly/3fj76wd>
- Campos, S. (2018). Rotación de inventario y liquidez en la empresa Perno Centro San Martin E.I.R.L. (Tesis de posgrado). Universidad Cesar Vallejo. Tarapoto. Recuperado de <https://bit.ly/3uWhwbC>
- Carrillo, G. (2015). La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo. (Tesis de pregrado). Universidad técnica de Ambato. Recuperado de <https://bit.ly/3d5Z75k>
- Celis, K. (2016). *Estrategias financieras para mejorar la liquidez de una empresa educativa*. Chiclayo. Recuperado de <https://bit.ly/2RnVgsF>
- Cordova, I. (2019). Planeamiento financiero para incrementar la liquidez en una empresa industrial. (Tesis de pregrado). Universidad Norbert Wiener. Lima. Recuperado de <https://bit.ly/3w57RzC>
- Cruz, P. y Hernandez, R. (2019). *Gestión de las cuentas por cobrar y su relación con la liquidez de la empresa Mac Ingenieria S.A.C. (Tesis de pregrado)*. Universidad Privada del Norte. Lima. Recupero de <https://bit.ly/3nVdn6Y>
- García, E. (2018). *Concentración de la propiedad y su efecto sobre la liquidez de las acciones del mercado bursátil colombiano*. Universidad autónoma de Bucaramanga, 10 (02), 323-344. ISSN: 2248-6046. Recuperado de <https://bit.ly/3tLC3hL>

- Girardi, V. y Mendes, K. (2017). Análisis factorial de series de tiempo para medidas de liquidez en el mercado brasileño. *RACE*, 16 (03), 885-910. ISSN: 2179-4936. Recuperado de <https://bit.ly/2SQwjgm>
- Gutiérrez, M., Sanchez, L. y Munilla, F. (2015). La Liquidez Empresarial y su Relación con el Sistema Financiero. *Ciencias Holguín*, 1-10. ISSN 1027-2127. Recuperado de <https://bit.ly/3ojduHY>
- Hernández, S., Fernández, C. y Baptista, L. (2014). *Metodología de la investigación*. Recuperado de <https://bit.ly/2FxxE9E>
- Herrera, A. y Betancour, V. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para la toma de decisiones. *Quipukamayoc*, 32 (46), 151-160. ISSN: 1609-8196. Recuperado de <https://bit.ly/3hwCD0n>
- Herrera, J. (2016). *Evaluación del riesgo de liquidez de la banca privada. (Tesis de pregrado)*. Universidad de Guayaquil. Guayaquil. Recuperado de <https://bit.ly/2RixbDy>
- Herscovici, A. (2020). Preferencia por la liquidez, efectos de financiamiento y propagación: De no neutralidad de moneda a no neutralidad de finanzas. *Revista de economía contemporánea*, 24 (02), 1-23. ISSN 1980-5527. Recuperado de <https://bit.ly/3tPbRmr>
- Jiménez, N. y Ríos, E. (2019). Estrategias Financieras para minimizar el riesgo de liquidez en las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES). *Koinonia*, 4(08). ISSN: 2542-3088. Recuperado de <https://bit.ly/33LtV6s>
- Lopez, P. (2016). Población, muestra y muestreo. *Punto cero*, 9 (8). ISSN: 1815-0276. Recuperado de <https://bit.ly/3objHaX>
- Mazaira, Z., Alonso, I. y Olvera, G. (2020). Análisis de la influencia que tienen en la liquidez e intermediación de los bancos del Ecuador variables financieras seleccionadas. *Revista Espacios*, 41 (14). ISSN: 0798-1015. Recuperado de <https://bit.ly/3uJM3tf>
- Medina, L. (2018). El riesgo de liquidez frente a los resultados operativos en las empresas emisoras de factoring no bancarias. (Tesis de posgrado). Universidad técnica de Ambato. Ambato. Recuperado de <https://bit.ly/3ojpWr7>

- Moreno, M. (2020). Investigar a las élites: problemáticas y reflexiones sobre la metodología cualitativa. *Estudio sociológicos*, 233-245. Recuperado de <https://bit.ly/3wcvHh0>
- Nicomedes E. (2015). Tipos de investigación. Artículo. Recuperado de <https://bit.ly/3qtQrLk>
- Ramirez, K. (2016). Sistema de detracciones y su influencia en la liquidez en las empresas del Perú. (Tesis de pregrado). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recupero de <https://bit.ly/3p6KfZN>
- Reinoso, K. (2020). *Plan financiero para mejorar la liquidez en la empresa Piladora Nuevo Horizonte S.A.C. (Tesis de pregrado)*. Universidad Cesar Vallejo. Lima. Recuperado de <https://bit.ly/3eJXRpL>
- Rivas, D. y Burgos, J. (2016). La gestión de cartera de crédito y el riesgo crediticio como determinante de morosidad o liquidez de las empresas comerciales. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*. ISSN: 1696-8352. Recuperado de <https://bit.ly/33JXC7T>
- Rojas, N. (2019). IGV justo y la liquidez en una empresa de servicios. *Innova research journal*, 5 (01), 129-137. ISSN 2477-9024. Recuperado de <https://bit.ly/2RS3l3m>
- Solano, L. (2018). *Cuentas por Cobrar y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa Mercantil S.A.C. (Tesis de pregrado)*. Universidad peruana de las Américas. Lima. -Recuperado de <https://bit.ly/3tlzzAQ>
- Schwarz, M. (2017). Guía de referencia para la elaboración de una investigación aplicada. Universidad de Lima. Recuperado de <https://bit.ly/39FS29p>
- Solís, T. (2017). *Cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez. (Tesis de pregrado)*. Universidad Vicente Rocafructe. Guayaquil. Recuperado de <https://bit.ly/3uPKNox>
- Suarez, N., Saenz, J. y Mero, J. (2016). Elementos esenciales del diseño de la investigación. *Dominio de las ciencias*, 2 (3), 72-85. ISSN: 2477-8818. Recuperado de <https://bit.ly/3CO64T9>
- Tello, L. (2017). *El financiamiento y su incidencia en la liquidez de la empresa Omnichem SAC. (Tesis de pregrado)*. Universidad autónoma del Perú. Lima. Recuperado de <https://bit.ly/2RWe42l>

- Vázquez, X., Jose, I., Miranda, G. y Tavares, M. (2017). Convergencias entre la rentabilidad y la liquidez en el sector del agro negocio. *Cuadernos de contabilidad*, 18 (45). ISSN: 0123-1472. Recuperado de <https://bit.ly/2SQsSjs>
- Veloz, M. y Cardenas, A. (2018). Modelización econométrica bajo la metodología de Box.Jenkins. *Revista investigación operacional*, 39 (04), 592-606. Recuperado de <https://bit.ly/3yee6D5>
- Ugarte, E., León, J. y Parra, G. (2017). La trampa de liquidez, historia y tendencias de investigación: un análisis bibliométrico. *Revista problemas del desarrollo*, 190 (48). Recuperado de <https://bit.ly/3ok893>
- Zúñiga, F., Pincheira, R. y Aguilar, J. (2020).Informe de sustentabilidad y su auditoría: efecto en la liquidez del mercado chileno. *Estudios gerenciales*, 36 (154), 56-65. Recuperado de <https://bit.ly/3bsvASt>

## ANEXOS

### Anexo N° 01

#### Matriz de operacionalización de variable de estudio

Variable de estudio	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicadores	Escala de medición
Liquidez	La liquidez se define como la existencia de dinero en las cuentas de una organización que le permite asumir las obligaciones de manera puntual, sin embargo, para garantizarla se debe hacer ciertas acciones administrativas como el análisis de la partida referente a las cuentas por cobrar (Solano, 2018).	El financiamiento repercute efectivamente en la liquidez de una empresa cada vez que estos recursos bancarios son más empleados por las empresas como instrumento para adquirir liquidez	Disponible	Efectivo en bóvedas	De razón
				Depósitos en el BCR	
				Depósitos en bancos del país	
				Depósitos en bancos del exterior	
				Canje	
				Fondos sujetos a restricción	
			Activo Total	Fondos Interbancarios	De razón
				Inversiones disponible para la venta	
				Colocaciones	
				Otras cuentas por cobrar	
				Cuentas por cobrar relacionadas	
				Inversiones en subsidiarias y asociadas	
				Inmuebles, maquinarias y equipos	
				Activo diferido por impuesto a la renta	

*Nota:* Los indicadores corresponden a los Estados Financieros del Banco Falabella, publicados por la Superintendencia del Mercado de Valores.

## Anexo N° 02

### Carta de autorización de presentación de la información

BANCO FALABELLA PERU S.A.

lunes, 29 de marzo de 2021

Sres.  
Superintendencia del Mercado de Valores  
Presente.-

HECHO DE IMPORTANCIA : Comunicación de Acuerdos de Juntas Universales y Otros Órganos

De conformidad con lo establecido en el Reglamento de Hechos de Importancia e Información Reservada, aprobado mediante Resolución SMV N° 005-2014-SMV/01, comunicamos la siguiente información:

Persona Jurídica : BANCO FALABELLA PERU S.A.

Tipo de Junta : Junta Universal

Fecha : 29/03/2021

Descripción Hecho de Importancia : Acuerdos Junta Obligatoria Anual de Accionistas 2021

Comentarios :

Se trataron los siguientes puntos:

- Modificación de Estatuto Social por Variación de Cap. Social, Patrimonio y/o Cta. de Acc. de Inv.
- Elección o Remoción de Directores
- Aprobación de la Gestión Social (EEFF Y Memoria)
- Política de Dividendos
- Oficio SBS N° 07073-2021: capitalización de utilidades y otras medidas de reforzamiento.
- Aprobación de Resultados Financieros
- Delegar en el Directorio la facultad de designar a los auditores externos para el período 2021.
- Aprobar la capitalización de utilidades provenientes del ejercicio 2019 por S/ 85,607,027. Con ello, estas podrán ser consideradas dentro del cálculo del Patrimonio Efectivo del Banco al amparo de lo dispuesto en la Ley 26702 - Ley General del Sistema Financiero, de Seguros y AFP.

=====

#### DATOS DE COMUNICACION DE VARIACION DE CAPITAL

=====

Tipo de Variación de Capital : Aumento por Capitalizaciones

Concepto de Modificación : Utilidades

Tipo de Valor : Acciones comunes (Acc. Cap.Social con derecho a voto)

Período : 2019

Moneda : SOLES

Monto del Aumento : 85,607,027

Nuevo Monto de la Cuenta : 618,533,611

Porcentaje de acciones liberadas : 13.84031934

Derechos : Los derechos son los mismos que corresponden a las acciones suscritas y pagadas a la fecha del presente

=====

#### DATOS DE COMUNICACION DE POLITICA DE DIVIDENDOS

=====

Junta en que se realizó el acuerdo: Junta Universal DEL DÍA 29/03/2021

Política de Dividendos: Política de Dividendos BF v1.pdf

Nota: Carta obtenida mediante la página web de la Superintendencia de Mercado de Valores



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

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

### **Declaratoria de Autenticidad del Asesor**

Yo, ESPINOZA CRUZ MANUEL ALBERTO, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - CALLAO, asesor de Informe de Tesis - Título Profesion titulada: "LIQUIDEZ EN LA EMPRESA BANCO FALABELLA PERU S.A., PERIODO 2016-2020", cuyo autor es VASQUEZ GUZMAN MARIA DEL ROSARIO, constato que la investigación cumple con el índice de similitud establecido, y verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

He revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la Informe de Tesis - Título Profesion cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

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

LIMA, 08 de Diciembre del 2021

<b>Apellidos y Nombres del Asesor:</b>	<b>Firma</b>
ESPINOZA CRUZ MANUEL ALBERTO <b>DNI:</b> 07272718 <b>ORCID</b> 0000-0001-8694-8844	Firmado digitalmente por: MESPINOZACR el 08-12- 2021 15:04:12

Código documento Trilce: TRI - 0213085