



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

La solvencia en la empresa Creditex S.A.A. periodo 2016-2020

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

AUTORES:

Espinoza Ruiz, Esther Isabel (ORCID: 0000-0002-0046-1224)

Urquiza Milart, Brandon Jesús (ORCID: 0000-0003-0861-4886)

ASESOR:

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

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LIMA — PERÚ

2021

Dedico esta tesis en primer lugar a Dios, por darme la gracia y la fortaleza de seguir adelante en estos tiempos de pandemia y mantenernos unidos en salud con mi familia, asimismo para mi recordado hermano Eduardo, valiente guerrero que me enseñó que en los tiempos difíciles hay que poner una sonrisa y por sus palabras que me daban confianza en mí misma. También a mi hijo Johnn, quien es la fuente de motor e inspiración para enrumbarme en esta carrera y concluirla.

Esther Espinoza Ruiz

Dedico esta tesis principalmente a Dios, por darme la oportunidad de seguir adelante con mis metas, a mi familia y a todas las personas que apoyaron para poder seguir adelante.

Brandon Urquizo Milart

Agradecemos a Dios y a nuestra alma mater, la Universidad César Vallejo, por la calidad de enseñanza, la calidad humana y profesional de cada docente que hemos tenido la oportunidad de adquirir los conocimientos brindados para nuestra formación profesional y moral. A nuestro estimado asesor el Dr. Manuel Espinoza, por las lecciones impartidas para que se concrete nuestra investigación, a mis compañeros del aula por hacer más fácil y ameno esta etapa tan trascendental en nuestras vidas. Muchas gracias

Esther Espinoza Ruiz y Brandon Urquizo Milart

Índice de contenidos

Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice de Contenidos	iv
Índice de tablas	v
Índice de gráficos y figuras	vi
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO.....	4
III. METODOLOGÍA.....	11
3.1. Tipo y diseño de investigación.....	11
3.2. Variables y operacionalización.....	11
3.3. Población, muestra, muestreo, unidad de análisis.....	12
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	13
3.5. Procedimientos.....	13
3.6. Método de análisis de datos.....	14
3.7. Aspectos éticos.....	15
IV. RESULTADOS.....	16
V. DISCUSIÓN.....	25
VI. CONCLUSIONES.....	29
VII. RECOMENDACIONES.....	30
REFERENCIAS.....	31
ANEXOS	

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1	16
Resultados de la situación del endeudamiento de los activos en la empresa Creditex S.A.A. periodo 2016-2020	
Tabla 2	18
Resultados del total pasivo en la empresa Creditex S.A.A. periodo 2016-2020	
Tabla 3	19
Resultados del total activo en la empresa Creditex S.A.A. periodo 2016-2020	
Tabla 4	21
Resultados de la situación del endeudamiento patrimonial en la empresa Creditex S.A.A. periodo 2016-2020	
Tabla 5	22
Resultados del patrimonio neto en la empresa Creditex S.A.A. periodo 2016-2020	
Tabla 6	23
Resultados de la solvencia en la empresa Creditex S.A.A. periodo 2016-2020	

ÍNDICE DE GRÁFICOS O FIGURAS

Gráfico 1.....	17
Resultado del ratio de endeudamiento de los activos años 2016-2020	
Gráfico 2.....	19
Composición del Pasivo	
Gráfico 3.....	20
Composición del Activo	
Gráfico 4.....	22
Resultado del ratio de endeudamiento patrimonial años 2016-2020	
Gráfico 5.....	23
Composición del Patrimonio	
Gráfico 6.....	24
Resultados de los ratios analizados	

RESUMEN

Para la presente tesis, el objetivo del estudio fue analizar la situación del endeudamiento de los activos y del patrimonio en la empresa Creditex S.A.A. periodo 2016-2020. La metodología que se empleó fue la aplicada ya que utilizamos enfoques teóricos, con un diseño de investigación no experimental ya que no se modificó o se manipuló los datos de la variable, tuvo un nivel descriptivo simple ya que las variables que se usaron en la investigación no se alteran, lo que busca con esto es contrastar los resultados frente a otras variables. La población fueron los estados de situación financiera de la empresa Creditex S.A.A., obtenidas de la página web de la SMV para dar su validez, la muestra fueron los reportes correspondientes a los últimos 5 años, un muestreo deliberado o intencional. El método de análisis fue el analítico y la recopilación de la información fue el análisis documental, estas son fuentes secundarias confiables porque son Dictámenes de auditores externos de firmas prestigiosas y conocidas a nivel mundial.

Los resultados obtenidos en la tesis indicaron que el nivel de endeudamiento tanto con sus activos, pasivos y patrimonio de la empresa Creditex S.A.A., respecto a los últimos 5 años, hubo variaciones que tuvieron implicancia en la solvencia para la organización. En las conclusiones nos señala que para el endeudamiento de los activos fue de 21% para el año 2016, 22% para el año 2017, 25% para el año 2018, 29% para el año 2019 y 22% para el año 2020 mostrando así un aumento de sus deudas del activo en los últimos 4 años y una disminución en el último año. Para el endeudamiento patrimonial tenemos 0.27 unidades monetarias como resultado en el año 2016, 0.28 unidades monetarias como resultado en el año 2017, 0.34 unidades monetarias como resultado en el año 2018, 0.41 unidades monetarias como resultado en el año 2019 y 0.28 unidades monetarias como resultado en el año 2020 mostrando así un aumento en el endeudamiento patrimonial en los últimos 4 años y una disminución en el último año. Todo esto fue producido por préstamos obtenidos con entidades financieras a corto y largo plazo, además de tomar estrategias por la pandemia en el año 2020 en la disminución de sus deudas.

Palabras clave: Solvencia, activo, pasivo y patrimonio

ABSTRACT

For this thesis, the objective of the study was to analyze the debt situation of assets and equity in the company Creditex S.A.A. 2016-2020 period. The methodology that was used was the one applied since we used theoretical approaches, with a non-experimental research design since the data of the variable was not modified or manipulated, it had a simple descriptive level since the variables that were used in the research they are not altered, what he seeks with this is to contrast the results against other variables. The population was the statements of financial situation of the company Creditex S.A.A., obtained from the SMV website to validate it, the sample was the reports corresponding to the last 5 years, a deliberate or intentional sampling. The method of analysis was analytical and the collection of information was documentary analysis, these are reliable secondary sources because they are Opinions of external auditors of prestigious and world-known firms.

The results obtained in the thesis indicated that the level of indebtedness both with its assets, liabilities and equity of the company Creditex S.A.A., with respect to the last 5 years, there were variations that had implications in the solvency for the organization. In the conclusions it indicates that for the indebtedness of the assets it was 21% for the year 2016, 22% for the year 2017, 25% for the year 2018, 29% for the year 2019 and 22% for the year 2020 thus showing an increase in your asset debts in the last 4 years and a decrease in the last year. For equity indebtedness we have 0.27 monetary units as a result in 2016, 0.28 monetary units as a result in 2017, 0.34 monetary units as a result in 2018, 0.41 monetary units as a result in 2019 and 0.28 monetary units as a result in 2020 thus showing an increase in equity indebtedness in the last 4 years and a decrease in the last year. All this was produced by loans obtained with short and long-term financial institutions, in addition to taking strategies for the pandemic in 2020 in the reduction of their debts.

Keywords: Solvency, assets, liabilities and equity

I. INTRODUCCIÓN

Realidad problemática: La empresa Creditex S.A.A., es una sociedad (anónima abierta), localizada en el distrito de Ate Vitarte, Lima, su nacimiento fue por una fusión por absorción de tres organizaciones que estuvieron de acuerdo en su creación, estas empresas fueron: Textil Progreso S.A., Textil Trujillo S.A. y Compañía de Representaciones S.A., realizada en 1998. La empresa forma parte del grupo económico de Corporación Cervesur S.A.A., (la principal) el cual posee un 82.84% del capital social de Creditex; por otro, lado la empresa mantiene participación directa de un 99.99% en el capital emitido de Texgroup S.A., (subsidiaria de Creditex). Se dedica a desarrollar productos textiles, pero siendo ellos mismos los fabricantes de hilos, telas y algodón. Sus confecciones tienen una alta gama de diseños de calidad comercializadas al exterior siendo reconocidas por el prestigio de sus marcas a nivel internacional. Los diseñadores profesionales están capacitados para confeccionar prendas únicas y exclusivas para todo el mundo (Del Pozo, 2020). En los últimos 4 años la empresa Creditex S.A.A., tuvo muy buenos resultados, aumentando sus activos fijos, teniendo un control de la rotación de sus inventarios y sobre todo manejando muy bien su endeudamiento con terceros, mantenía un promedio de 0.24 para la solvencia, considerándose una organización estable y utilizando de manera adecuada sus recursos, pero en el año 2020, la empresa y su subsidiaria tuvieron dificultades para seguir con el normal desarrollo de sus actividades económicas a causa de la actual crisis sanitaria iniciada por el Covid-19, todos los países del mundo fueron afectados, lo que ocasionó una crisis económica mundial, la mayoría comenzó a cerrar sus fronteras, muchos lugares estuvieron en zona de emergencia, muchas familias descendieron a un nivel de pobreza extrema por la inmovilización social, generando desempleos, lo que derivó a la desesperación de millones de personas. El Perú, no era ajeno a toda esta crisis, también sufrió una caída económica, lo que llevó al gobierno a otorgar bonos para las familias más vulnerables, brindar víveres y toda la ayuda posible al pueblo peruano; además, para poder mitigar los contagios y el brote de este virus, dictó una serie de medidas y normativas, una de ellas fue la paralización de algunas actividades económicas, por ello, la empresa suspendió el funcionamiento de sus operaciones, desde el día 15 de marzo de 2020 hasta el 11

de mayo de 2020, lo cual impactó negativamente a Creditex S.A.A., por la brecha en la continuidad de sus operaciones y por consiguiente se produjo una reducción en sus ingresos, disminución en su estado de resultado, paralización de la producción, reducción de personal y podría ver aumento de los pasivos por la falta de liquidez que pudiera contar la empresa, de esta manera afectó a la solvencia de la compañía por este factor exógeno de la pandemia.

Al respecto, la organización se acogió al Programa Reactiva Perú, normativa dada por el gobierno, por el cual consistió en otorgar un préstamo bancario a todas las empresas que solicitara el programa, con previa evaluación, con el fin de inyectar capital para la reiniciación de sus actividades económicas. Esto ocasionó que la empresa Creditex S.A.A., aumente sus pasivos a largo plazo, el cual podría repercutir de manera circunstancial en su solvencia. De tal manera surge la necesidad de investigar este problema en la unidad de análisis, el cual asentará entender la situación de la solvencia en una empresa de fabricación de productos textiles.

Por esta razón, se planteó las siguientes preguntas para la **formulación de problema**:

- Problema general: ¿Cuál es la situación de la solvencia en la empresa Creditex S.A.A. periodo 2016-2020?
- Problema específico 1: ¿Cuál es la situación del endeudamiento de los activos en la empresa Creditex S.A.A. periodo 2016-2020?
- Problema específico 2: ¿Cuál es la situación del endeudamiento patrimonial en la empresa Creditex S.A.A. periodo 2016-2020?

El presente estudio de investigación tuvo como **justificación**:

- Teórica: Porque se buscó el conocimiento de la solvencia en las compañías de fabricación textil y entender la capacidad de endeudamiento en este sector, el cual se utilizó la recopilación de información de fuentes secundarias que fue de apoyo para obtener resultados, y dejar nuestra investigación como antecedente para futuros tesis (Bardales y Vásquez, 2016).

- **Práctica:** Porque se determinó cómo el endeudamiento de los activos y el endeudamiento patrimonial impactó en las empresas de fabricación textil, poniendo como problemática la situación de la solvencia frente a los préstamos bancarios a largo plazo por la crisis económica provocada por la pandemia del Covid-19.
- **Metodológica:** Porque se utilizó indicadores de fuentes secundarias, que están publicadas en la SMV (Superintendencia del Mercado de Valores). Por consiguiente, se aplicó el enfoque cuantitativo, el tipo de investigación aplicado, el diseño fue el no experimental, longitudinal y de nivel descriptivo simple. Este método abarcó como población a los estados financieros auditados de la unidad de análisis y como muestra fue los reportes contables, correspondientes al último quinquenio. Por ello, el muestreo que se aplicó fue el intencional o por conveniencia, no probabilístico. La técnica empleada se basó en el análisis documental y el instrumento la guía de análisis documental, que no fue necesario validarla, ya que los indicadores han sido legitimados por una de las cuatro firmas de auditoría más grande del mundo, y por lo consiguiente, son exámenes dictaminados por profesionales de amplia envergadura que expresan razonabilidad y confiabilidad.

Los **objetivos** para el presente estudio han sido los siguientes:

- **Objetivo general:** Analizar la situación de la solvencia en la empresa Creditex S.A.A. periodo 2016-2020.
- **Objetivo específico 1:** Analizar la situación del endeudamiento de los activos en la empresa Creditex S.A.A. periodo 2016-2020.
- **Objetivo específico 2:** Analizar la situación del endeudamiento patrimonial en la empresa Creditex S.A.A. periodo 2016-2020.

II. MARCO TEÓRICO

Respecto a la presente investigación se empleó diversas investigaciones a **nivel nacional** que corresponde a varias publicaciones relacionada a la variable y sus dimensiones, por lo cual se citaron las más relevantes que líneas abajo se hace mención:

Yacolca (2018), con su investigación realizada a empresas industriales de plásticos registradas en la Bolsa de Valores de Lima, analizó las variables del endeudamiento patrimonial y la rentabilidad del patrimonio, el cual buscó determinar la relación que existe entre ambos, al final concluyó que ambas variables se relacionan, en el cual los resultados obtenidos fueron que los accionistas han expuesto menor capital, así como también las empresas de este sector cuentan con un buen manejo de normas y políticas para poder ajustar y llevar un control moderado del endeudamiento patrimonial, tal fin conlleva a la empresa mayor rentabilidad en el patrimonio.

Cruz y Coz (2017), en un precedente estudio buscó aclarar los factores explicativos y como inciden en el endeudamiento de las empresas del sector minero que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, para tal fin se utilizó un enfoque cuantitativo, un diseño que no manipuló las variables, determinando así las causas de los sucesos que intervinieron en su problemática en 15 empresas del sector. Llegaron a la conclusión que las variables en cuestión cuentan con un grado insignificante de relación, es decir que estos factores no inciden de manera relevante en el grado de endeudamiento, cabe resaltar que algunos indicadores serían la edad y la estructura de los activos, es decir, que las empresas fundadas con anterioridad, están preparadas al contar con mejores condiciones de pago, en cuanto a nivel mayor de activos prendados menor será la proporción de los activos para futuras deudas.

Martínez (2019), en su análisis que estudió a las variables de administración del capital de trabajo y la solvencia en empresas industriales que presentan información financiera a la Superintendencia del Mercado de Valores del Perú, lo cual buscó relacionar ambas variables en mención, arrojando resultados que indican que la prueba ácida sufrió cambios gradualmente lo que permitió que

algunas empresas cumplan con sus obligaciones, por consiguiente, la tasa a la que los acreedores interfieren con el valor del negocio es baja. El autor concluyó que existe una adecuada relación inversa entre el indicador la prueba ácida y el nivel de endeudamiento.

Paez (2018), en su estudio de investigación a una empresa textil dedicada a la confección de ropa interior para damas, aplicó el método deductivo, síntesis y los análisis financieros, para obtener resultados oportunos en la toma de decisiones, además de realizar estudios cuantitativos a los instrumentos financieros que permitan evaluar el mejoramiento financiero, económico y de gestión para optimizar los márgenes de solvencia y liquidez de la organización.

Yupanqui (2016), en su análisis endeudamiento y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa de transportes Flobalta S.A.C., Trujillo 2016, describió las variables y su interacción con dicha empresa, al final el autor concluyó que la empresa cuenta un nivel alto de endeudamiento al aplicar los ratios de liquidez, rentabilidad y solvencia, el cual afectó en la situación económica por la compra de activos, al nivel de quedarse sin liquidez, aunque los estados de resultados arrojan utilidades netas positivas reflejando rentabilidad en la empresa, debido que en el balance general se consigna los aportes de los socios y la revaluación de sus activos que representan un monto mayor que superan a su pasivo total con un 65.27%.

Rabanal (2017), en su investigación realizada en Cajamarca teniendo como título análisis financiero de la empresa Consorcio Textil Cajamarca, en Cajamarca 2017, tuvo como objetivo determinar el análisis financiero de la empresa Consorcio Textil Cajamarca, Cajamarca 2017, se utilizó un tipo descriptivo, un diseño transversal y no experimental; como resultado obtuvieron que la solvencia de la empresa mantenía un ratio de 1.37 por lo que los activos no cubrían con las deudas del pasivo, esto es por causa del aumento de su pasivo no circulante al obtener préstamos bancarios aumentando sus pasivos en un 43% a comparación del año anterior.

Entre los **Antecedentes internacionales** se han revisado diversas fuentes, considerando la variable solvencia:

En la siguiente revista científica realizada en Colombia por Castiblanco y Gómez (2019), utilizaron la metodología de la lógica borrosa para determinar la insolvencia en un sector económico, se tuvo como objetivo proponer y evaluar la metodología en el uso de ratios financieros en una empresa textil de Colombia, utilizando la solvencia como un aspecto sostenible de la compañía, además se utilizó información de la Superintendencia de Sociedades, para determinar sus ventajas y aportaciones, se llegó a la conclusión que utilizando la metodología propuesta la solvencia en la compañía tiene una caracterización mejorada.

En un artículo científico realizado por Carchi y Méndez, (2020) en Ecuador, tuvo como objetivo analizar la situación económica y financiera de las empresas textiles de Ecuador en los años 2007-2017, para conocer los niveles de rentabilidad, solvencia, medición de aprovechamiento de los recursos y obligaciones financieras, obtuvieron como resultado que las empresas textiles de Ecuador tienen una situación económica y financiera aceptable, además cuentan con una solvencia estable y una liquidez para cubrir sus obligaciones de corto plazo.

En la siguiente revista científica realizado por Castro (2020) en México, se tuvo como objetivo general analizar los índices de la solvencia en las empresas que se encontraban en la BMV (Bolsa Mexicana de Valores), se utilizaron múltiples financieros para obtener y medir la solvencia, además de recolectar datos en Economática, BMV y el banco de México, en el análisis que se desarrolló, se establecieron empresas con pérdidas cambiarias y no cambiarias, y se llegó a la conclusión que estas empresas tenían pérdidas cambiarias por el precio del dólar y por las deudas en moneda extranjera.

En el siguiente estudio científico teniendo como autor a Pérez (2014) en España tuvo como objetivo analizar los factores económicos-financieros de las empresas Jazztel y Telefónica, utilizaron el método de análisis contable para obtener un diagnóstico sobre la situación y evolución de la empresa, aplicaron técnicas que ayudaron al análisis económico-financiero de la compañía, además de utilizar ratios de solvencia y de liquidez para la comparación de las mismas, después de aplicar

ambos ratios se obtuvo que la empresa Telefónica evolucionará de manera negativa frente a su solvencia ya que cuenta con una deuda financiera a largo plazo mientras que Jazztel lo hará de manera positiva ya que la mayoría de sus recursos son propios.

En este estudio de investigación realizado por Sánchez (2018) en Ecuador, se analizó el financiamiento en un sector textil para el incremento de la solvencia, aplicando financiamiento con el capital propio de la empresa para disminuir las deudas con entidades financieras, cumpliendo con sus obligaciones y obteniendo mayor rentabilidad, validando la información con el coeficiente de correlación de Pearson, se tuvo como resultado, a que las compañías textiles de Tungurahua, cuentan con un nivel bajo de solvencia.

Se citan a continuación, las **Teorías y enfoques conceptuales** que se han considerado para el presente proyecto. Aquellas que corresponden a:

La variable:

Solvencia

La solvencia es un indicador financiero que nos ayuda a determinar la cantidad de recursos de terceros que cuenta las empresas, como también la capacidad que tiene esta para cubrir sus obligaciones ya sea a corto o largo plazo, dando como resultados porcentajes que relacionan al patrimonio con terceros (Yacolca, 2018).

La solvencia muestra la capacidad que tiene una empresa para cubrir sus obligaciones financieras en un periodo determinado ya sea a corto o largo plazo. Esta capacidad dependerá de cómo la empresa recupere lo invertido frente a los plazos de vencimiento para poder cumplir con sus obligaciones totales (Chura, 2017).

La solvencia señala que una empresa debe optimizar sus recursos para poder hacer frente a sus obligaciones o compromisos con terceros en un largo plazo, esto quiere decir, que la empresa debe tener recursos que puedan cubrir sus deudas en un periodo mayor a un año. Asimismo, la solvencia se calcula a base del total activo y pasivo teniendo en cuenta lo corriente y no corriente. (Hinostroza y Chumpitazi, 2020).

Según Castañeda y Reyes (2019), señalan que la solvencia es como la empresa afronta sus pasivos totales con la generación de sus recursos, debido a las habilidades financieras que posee la compañía para hacerlos de manera acertada. Cuando las empresas tienen problemas de flujo de efectivo, recurren a los apalancamientos, pero la atribución de estas deudas, no podría generar un riesgo de adeudarse desmesuradamente, sino es a medida como la empresa responda y tenga la capacidad de producir de manera eficiente sus recursos para cumplir dichas obligaciones a cabalidad.

Para dar claridad al estudio de nuestra variable, la solvencia es la habilidad que tiene una empresa para responder sus pasivos u obligaciones a corto o largo plazo mediante sus bienes y recursos disponibles, es decir, que cuenta con el respaldo suficiente para cumplir con sus adeudos. Y la liquidez es el talento que tiene la empresa de transformar sus activos en efectivo inmediato para cumplir con sus deudas de corto plazo, el cual podría ser el pago de planillas, el pago de tributos, el pago de un préstamo, etc.; claro está que el vencimiento no sea superior a un año. Por lo tanto, si la compañía es solvente debe contar liquidez, por ello son indicadores que se acoplan como lo argumentan (Rosario y Diaz 2017, citado por Huallpa y Llalla, 2020).

Si los activos de una compañía no pueden respaldar sus pasivos, entonces no es solvente.

Y, sus consensuadas dimensiones:

Endeudamiento del activo

Es la deuda total de una empresa sobre sus activos totales, llamado también ratio de endeudamiento, para calcular y conocer en porcentaje cuanto está comprometido la inversión de terceros con nuestra empresa. (Yacolca, 2018 p.21)

Para tener claro esta dimensión refleja en porcentaje la deuda total de una empresa sobre sus activos, la fórmula es la siguiente:

$$\textit{Endeudamiento del Activo Total} = \frac{\textit{Pasivo Total}}{\textit{Activo Total}}$$

Sus indicadores son los siguientes:

- **Pasivo Total**

Es la deuda adquirida por la empresa, que oportunamente debe cumplir con la finalidad de honrar las obligaciones propias del giro del negocio, esto debe regirse de acuerdo a las normas implementadas por la empresa según (Fierro 2015, citado por Yacolca, 2018). Son obligaciones o deudas que tenemos en el presente pero que hemos contraído en el pasado de procesos económicos, con nuestros acreedores, un ejemplo un préstamo de un banco es una obligación que tenemos que pagar periódicamente y en cuotas.

Según Mata (2015), son obligaciones obtenidas por un suceso pasado, cuya extinción se realizará al desprenderse de sus propios recursos para saldar dicha obligación. Para la contabilidad se debe provisionar para extinguir la deuda.

- **Activo Total**

Según (Flores, 2019) son los derechos y valores que tiene una empresa y están previstos a ser útil a la entidad periódicamente (p.24).

El activo total es todos los bienes, derechos y otros recursos que posee la empresa que puede convertirse en dinero a corto y largo plazo.

Según Mata (2015), son recursos que controla la empresa económicamente, que son sucesos pasados, que la organización espera al utilizar estos recursos, beneficios y rendimiento económico en un determinado periodo.

Endeudamiento patrimonial

(Tanaka 2015, citado por Yacolca 2018) señala que es una deuda que abarca todo su patrimonio, el cual a través de esta ratio expone el nivel de adeudo que la empresa está comprometida con su patrimonio, vale decir, señala la magnitud de

las aportaciones ajenas que posee la empresa frente a su capital. Sus indicadores se relacionan entre el pasivo total con el patrimonio total.

Es el resultado que se obtiene del pasivo total dividiendo con el patrimonio total, refleja las ocasiones que el patrimonio se endeuda con sus acreedores, demuestra en cifras la cuantía de dinero o bienes que han inyectado los terceros.

$$\textit{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\textit{Pasivo Total}}{\textit{Patrimonio}}$$

Sus indicadores son los siguientes:

- **Pasivo total**

Según Gallegos y Huaranca (2017), define al pasivo total como el conglomerado de deudas u obligaciones económicas, cuyos pagos están pendientes y que forma parte de un estado de situación financiera de la empresa y pueden clasificarse en pasivo corriente y pasivo no corriente (p.51).

- **Patrimonio**

Para Gallegos y Huaranca (2017), el patrimonio es la contribución que tienen los socios o propietarios de una empresa. Después de restar los pasivos con los activos el valor que queda es el patrimonio de la organización, además se compone de las contribuciones y las ganancias retenidas en el momento o después del estatuto de la empresa (p. 52).

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

- **Tipo de investigación:** Aplicada, con enfoques teóricos porque se empleó fuentes secundarias como algunos artículos de revistas, repositorios de las tesis y otras investigaciones, el cual sirvió de mucho apoyo para extraer información relevante sobre la variable solvencia en la empresa Creditex S.A.A., y resolver descriptivamente el problema específico en que se encuentra inmerso referido a su nivel de endeudamiento tanto de sus activos como de su patrimonio, aplicado en un espacio temporal del 2016 al 2020, y así se aportó las recomendaciones para futuros investigadores. La investigación aplicada direcciona a la teoría científica a la práctica para poder cubrir alguna necesidad específica y reconocida en un espacio de tiempo (CONCYTEC, 2018).
- **Diseño de investigación:** No experimental, porque no se manipuló o modificó los datos de la variable, menos de las dimensiones porque ya han sido previamente validados y publicadas, por ello, son fuentes secundarias confiables, el nivel fue el descriptivo simple. Respecto al estudio del diseño no experimental, las variables que se usaron en la investigación no se manipulan, es decir, no se altera, lo que busca con estos los autores es contrastar los resultados frente a otras variables, (Hernández, et. al 2014, citado por Atanacio, 2020).

3.2. Variables y operacionalización

- **La variable** en el estudio que se realizó fue cuantitativa, debido a que los datos recopilados fueron a través de indicadores que están en los Estados financieros y son cifras, la forma de medición está en función a razones, es decir, está concentrado en soles que son unidades cuantitativas y a la vez son unidades monetarias.
- **La operacionalización** se sustentó en la variable de la investigación. Se reconoció la autoría de esta definición mediante una cita; y ha sido conceptualizada en función a las dimensiones. Asimismo, éstas tienen un enfoque teórico de los conceptos operativos presentados en dicho marco.

Por ello, el concepto operacional respalda a sus indicadores reconocidos. Los datos recabados se encuentran en los reportes de los estados financieros publicados en la Bolsa de Valores de Lima que son fuentes secundarias validadas.

3.3. Población, muestra y muestreo

- **Población:** Se utilizó los estados de situación financiera de la empresa Creditex S.A.A., obtenidas en la página web de la SMV (Superintendencia de Mercado de Valores) para dar su validez.

Una población es un grupo de personas, animales, cosas o inclusive datos, que se estudiarán para fines de investigación, para dar respuesta a una problemática, se debe considerar que la población debe ser validada y sobre todo que esté acorde con la investigación ya que, si se toma una población no acorde a la investigación, no se obtendrán los resultados esperados (Borda, 2013, citado por Ibáñez, 2017).

- **Muestra:** En la muestra se utilizó los reportes de los estados de situación financiera de la empresa Creditex S.A.A. entre los periodos comprendidos del 2016 al 2020.

Es un universo que se toma de la población para ser investigada, con el fin de generar los resultados que se tendrán de la muestra. Se determinará de un cálculo estadístico, de 2 maneras, ya sea mecánica o manual (Borda, 2013, citado por Ibáñez, 2017).

- **Muestreo:** Ha sido de manera deliberada, porque fue una investigación cuantitativa con datos seleccionados por conveniencia, correspondientes a los últimos 5 años.

El muestreo intencional o deliberado, es cuando el investigador establece criterios para seleccionar las unidades que se analizarán, en la cual se tomarán datos a conveniencia del investigador (Martins, 2012, citado por Odar, 2017, p. 114).

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

- **Técnicas de recolección de datos:** Para la investigación, la información que se recopiló fue en base a un análisis documental, estas fuentes secundarias son confiables porque son Dictámenes de auditores externos de firmas prestigiosas y conocidas a nivel mundial, que están registrados y publicados en la página web de la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV), los cuales nos permitió analizar las cifras cuantitativas de los periodos del 2016 hasta el 2020, obteniendo cifras monetarias de la solvencia, y calcular los niveles de endeudamiento y saber cuan expuesto están sus activos y su patrimonio frente a sus acreedores.

Gómez 2014, citado por León y Ocampo (2020) refiere que, para el proceso del análisis documental, el especialista preside de varios elementos que son de útiles y confiables de fuentes fidedignas que puede obtener documentación oportuna para realizar su investigación.

- **Instrumentos de recolección de datos:** El estudio que se examinó, buscó seguir una guía de análisis documental, o una serie de instrucciones o aspectos básicos para recopilar material necesario y oportuno para así obtener y realizar los cálculos, comparaciones y el análisis de nuestra variable en estudio, este instrumento nos proporcionó la información y a la vez nos otorgó los posibles hallazgos de la tesis.

León y Ocampo, (2020) refieren que no se considera la fiabilidad en la ficha de recolección de datos, puesto que, la información recopilada permanece inalterada y auditadas, asimismo, se utilizará los informes anuales, a través de sus estados financieros así como el estado de flujo de efectivo, las notas a los estados financieros y el análisis de la gerencia, para que sirvan de evidencia sustentado y demuestren la autenticidad de la información recabada a través de nuestra ficha de recolección de datos.

3.5. Procedimientos

Mediante esta guía de análisis documental, la acumulación de información nos permitió desarrollar los reportes contables de la empresa Creditex S.A.A., esta información ha sido extraída de los estados financieros que se encuentran

registrados en el portal web de la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV) el cual esta visible y es de carácter público. Para nuestra variable la solvencia, se precisó recopilar data de esa fuente secundaria, ya que cuenta con validación de la empresa mencionada y por las instituciones públicas de supervisión o control correspondiente, precedente de dictámenes de auditores profesionales que pertenece a firmas prestigiosas y de reconocimiento mundial. Cabe precisar, de acuerdo al marco teórico, se buscó establecer las dimensiones e indicadores, para obtener un mayor análisis de como calcular, comparar con otros periodos las cifras en los estados de situación financiera, para su examinación se empleó el programa de Excel, el cual quedará como evidencia de los problemas que se puedan encontrar. Dichos documentos o papeles de trabajo están plasmados en los anexos del presente estudio. Por último, se planteó conclusiones y recomendaciones correspondientes a la problemática, el cual servirá a la compañía para tomar acciones oportunas, de ser el caso.

Para (Cisneros et al, 2019) señalaron que el procedimiento que utilizaron para analizar sus variables y hallar los datos para la medición de la solvencia económica y del Cumplimiento de las Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo, se descargaron páginas de la web SMV, para examinar los estados financieros en un espacio de tiempo desde el 2012 hasta el 2018 y los reportes del cumplimiento de los principios estipulados en el Código del buen gobierno corporativo para las sociedades peruanas para su debida examinación y relacionarla ambas tanto en cifras cuantitativas y usando técnicas como la fórmula del modelo Z Altman y el método BGC Score (p. 91).

3.6. Método de análisis de datos

Fue analítico; pero, a nivel descriptivo comparativo entre varios periodos anuales comprendidos entre el 2016 y el 2020, con una sola variable, usando el marco teórico en el contexto de la investigación. Para resumir, abarcó de lo global a lo particular para obtener así su caracterización. Para tal fin, se empleó como revisión literaria, la recolección de datos que se inició con 100 publicaciones por lo que se tuvo que realizar filtros para obtener solo

información referida a nuestro tema, por lo que se excluyeron las siguientes publicaciones:

- Se excluyeron las publicaciones que no estaban en el rango de 2016 a 2021, retirando 40 publicaciones.
- Se descartaron 20 restantes ya que no contaban con información completa.
- Solo se incluyeron las que contengan las palabras clave de la investigación. Solvencia, patrimonio, activo y pasivo, quedándonos con 30 propuestas.
- Se consideraron artículos y revistas arbitradas por lo que se descartaron 5 publicaciones.

Finalmente, se recusaron los artículos que no se relacionaban al rubro o la actividad económica de fabricación textil, quedando 14 publicaciones seleccionados a tratar

3.7. Aspectos éticos

Esta investigación alcanzó la propiedad intelectual, es decir, se reconoció citas con referencias reales para evitar el plagio y reconocer a los autores de dichas fuentes confiables, en suma, toda cita ha sido debidamente referenciada, utilizando el estilo APA 7ma edición. Asimismo, esta investigación fue procesada por el software Turnitin, para evitar posibles coincidencias. El cual el porcentaje de similitud, ha sido establecido por la UCV, Universidad César Vallejo, y fue debidamente respetado, sin superar el máximo porcentaje permitido.

IV. RESULTADOS

Dimensiones:

1. Endeudamiento de los activos
2. Endeudamiento patrimonial

Indicadores:

1. Total Pasivo
2. Total Activo
3. Total Patrimonio

4.1. Análisis de la situación del endeudamiento de los activos.

Tabla 1

Resultados de la situación del endeudamiento de los activos en la empresa Creditex S.A.A. periodo 2016-2020

Dimensiones Obj. Esp.1	<i>Empresa Creditex S.A.A., expresado en miles de soles</i>					Totales
	2016	2017	2018	2019	2020	
Pasivo Totales	99,501	103,425	126,661	149,382	100,971	579,940
Porcentajes	16.78%	17.44%	21.36%	25.19%	17.41%	100%
Activos Totales	470,585	475,438	498,046	518,420	458,962	2,420,451
Porcentajes	19.38%	19.53%	20.51%	21.34%	18.96%	100%
Ratio de endeudamiento de los activos	0.21	0.22	0.25	0.29	0.22	0.24

Nota: Elaborado en base a los Estados Financieros publicados por la SMV.

Para el análisis del ratio del endeudamiento de los activos para la empresa Creditex S.A.A., se muestran los siguientes resultados según cada año:

- 2016: Se obtuvo un resultado de 0.21, esto quiere decir que el 79% son recursos propios de la empresa.
- 2017: Se obtuvo un resultado de 0.22, esto quiere decir que el 78% son recursos propios de la empresa. A comparación del año anterior, se puede observar que el pasivo aumentó en un 0.66% y el activo en 0.20%, lo que generó que el endeudamiento de los activos aumente en 0.01%.

- 2018: Se obtuvo un resultado de 0.25, esto quiere decir que el 75% son recursos propios de la empresa.

A comparación del año anterior, se puede observar que el pasivo aumentó en un 3.92% y el activo en 0.98%, lo que generó que el endeudamiento de los activos aumente en 0.03%.

- 2019: Se obtuvo un resultado de 0.29, esto quiere decir que el 71% son recursos propios de la empresa.

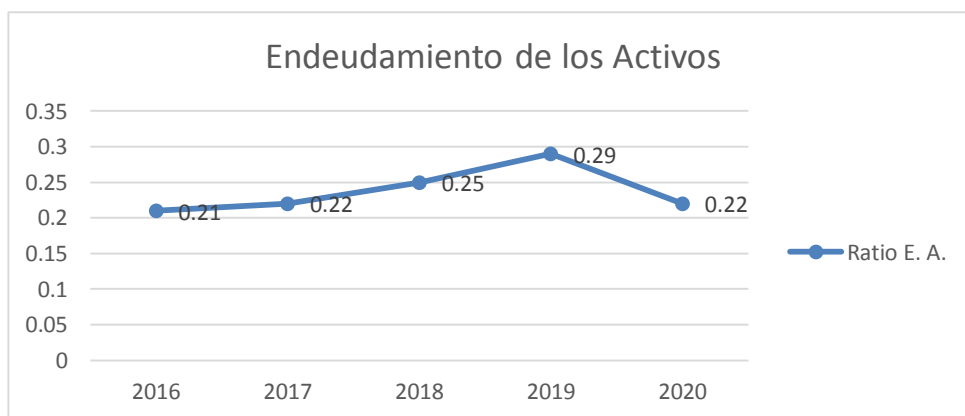
A comparación del año anterior, se puede observar que el pasivo aumentó en un 3.83% y el activo en 0.83%, lo que generó que el endeudamiento de los activos aumente en 0.04%.

- 2020: Se obtuvo un resultado de 0.22, esto quiere decir que el 78% son recursos propios de la empresa.

A comparación del año anterior, se puede observar que el pasivo disminuyó en un 7.78% y el activo en 2.38%, lo que generó que el endeudamiento de los activos disminuyera en 0.07%.

Gráfico N°1

Resultado del ratio de endeudamiento de los activos años 2016-2020.



Nota: Elaboración propia

4.1.1. Análisis de los indicadores de la primera dimensión

4.1.1.1. Pasivo total

Tabla 2

Resultados del total pasivo en la empresa Creditex S.A.A. periodo 2016-2020

<i>Empresa Creditex S.A.A., expresado en miles de soles</i>						
Indicador 1 de la dimensión 1	2016	2017	2018	2019	2020	Totales
Pasivo Corriente	43,896	50,284	62,757	88,018	39,749	284,704
Porcentaje	15.12%	17.32%	21.61%	30.31%	13.96%	100%
Pasivo no Corriente	55,605	53,141	63,904	61,364	61,222	295,236
Porcentaje	18.37%	17.55%	21.11%	20.27%	20.74%	100%
Total Pasivo	99,501	103,425	126,661	149,382	100,971	579,941

Nota: Elaborado en base a los Estados Financieros publicados por la SMV.

Interpretación:

Para los años 2016-2017 su pasivo corriente aumentó en un 2.20% debido a un préstamo bancario obtenidos para financiar capital de trabajo e importación de la compañía y su pasivo no corriente disminuyó en un 0.82% debido a los pagos de vencimientos de préstamos obtenidos años anteriores, por lo que la deuda disminuye al igual que el pasivo.

Para los años 2017-2018 su pasivo corriente aumentó en un 4.29% debido a los préstamos bancarios obtenidos para financiar el capital de trabajo e importación de la compañía además de aumentar sus cuentas por pagar, y su pasivo no corriente aumentó en un 3.56% debido a los préstamos concedidos en años anteriores, lo que el cronograma de pago se extiende y aumenta el pasivo.

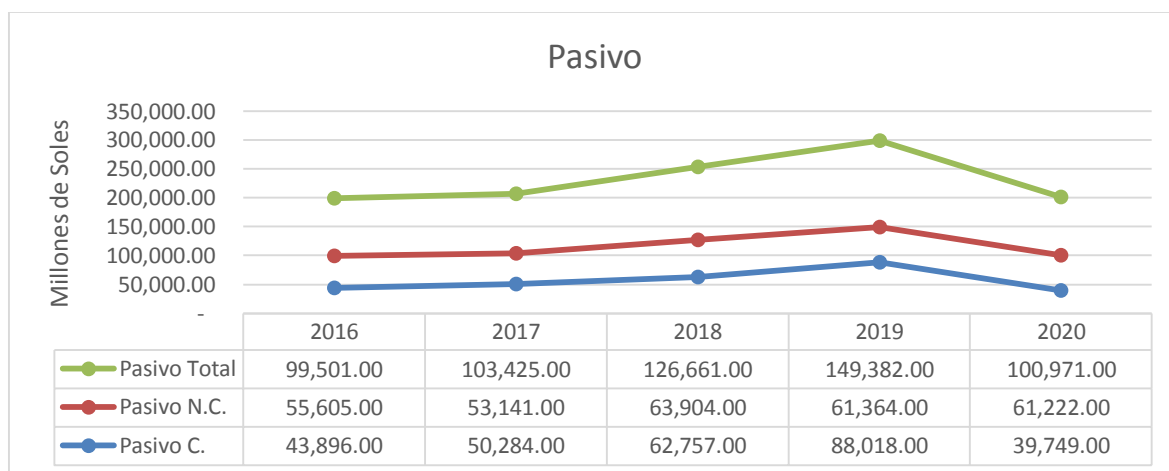
Para los años 2018-2019 su pasivo corriente aumentó en un 8.70% debido a los préstamos bancarios obtenidos para financiar capital de trabajo e importación de la compañía, además de aumentar sus cuentas por pagar, otras cuentas por pagar y arrendamientos, y su pasivo no corriente disminuyó en un 0.84% debido a los pagos de vencimientos de préstamos obtenidos en años anteriores, por lo que la deuda disminuye al igual que el pasivo.

Para los años 2019-2020, su pasivo corriente disminuyó en un 16.35% debido a que la empresa no obtendría préstamos bancarios que normalmente suelen

apalancarse, para el año 2019 obtuvieron un préstamo por casi 55, 518,000.00 soles y se pagó ese mismo año, para el 2020 solo obtuvieron unos prestamos de S/.8,653,000.00 considerando el préstamo de Reactiva Perú por el monto de 10, 000,000.00 soles tomando como corriente solo 3,103,000.00 soles y el resto no corriente. Para su pasivo no corriente aumentó en solo 0.47%.

Gráfico N°2

Composición del Pasivo.



Nota: Elaboración propia

4.1.1.2. Activo total

Tabla 3

Resultados del total activo en la empresa Creditex S.A.A. periodo 2016-2020

<i>Empresa Creditex S.A.A., expresado en miles de soles</i>						
Indicador 2 de la dimensión 1	2016	2017	2018	2019	2020	Totales
Activo Corriente	180,484	189,935	200,345	248,169	195,352	1,014,285
Porcentaje	17.79%	18.73%	19.75%	24.47%	19.26%	100%
Activo no Corriente	290,101	285,503	297,701	270,251	263,610	1,407,166
Porcentaje	20.62%	20.29%	21.16%	19.21%	18.73%	100%
Total, Activo	470,585	475,438	498,046	518,420	458,962	2,421,452

Nota: Elaborado en base a los Estados Financieros publicados por la SMV.

Interpretación:

Para los años 2016-2017 el activo corriente aumentó en 0.94% debido a que las cuentas por cobrar aumentaron, para el activo no corriente disminuyó en 0.33% ya

que las propiedades, plantas y equipos tuvieron una baja por la misma depreciación que se da todos los años.

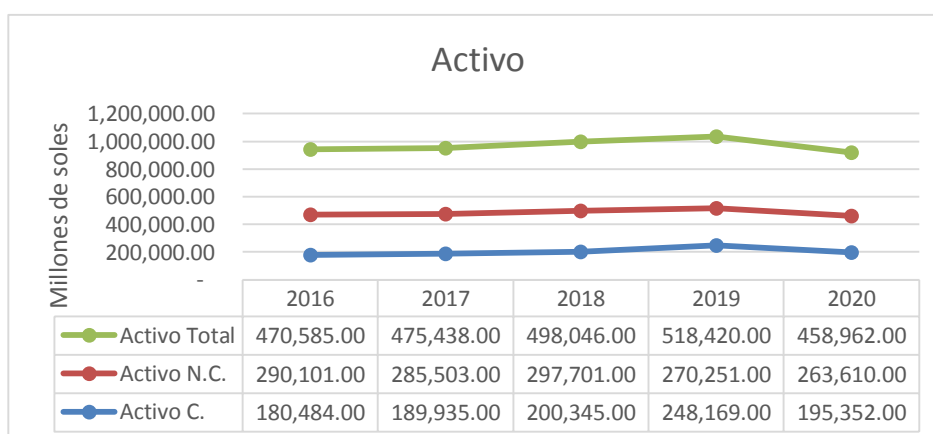
Para los años 2017-2018 el activo corriente aumentó en 1.02% debido al incremento de sus inventarios, para el activo no corriente aumentó en 0.87% ya que incrementaron sus activos fijos y sus cuentas por cobrar a largo plazo.

Para los años 2018-2019 el activo corriente aumentó en 4.72% debido al incremento de sus inventarios y sus cuentas por cobrar tanto comerciales como relacionadas, para el activo no corriente disminuyó en un 1.95% debido a la cancelación de todas sus cuentas por cobrar a largo plazo y la baja por la misma depreciación que se da todos los años.

Para los años 2019-2020 el activo corriente disminuyó en 5.21% debido a la crisis económica que se vivió en ese año y que aún se vive en la actualidad, disminuyeron sus cuentas por cobrar tanto comerciales con las relacionadas por baja en las ventas y pago de préstamos con las entidades relacionadas, además de la disminución de sus inventarios en el almacén por la paralización de las actividades económicas y las importaciones, para el activo no corriente disminuyó en un 0.48% ya que las propiedades, plantas y equipos tuvieron una baja por la misma depreciación que se da todos los años.

Gráfico N°3

Composición del Activo



Nota: Elaboración propia

4.2. Análisis de la situación del endeudamiento patrimonial

Tabla 4

Resultados de la situación del endeudamiento patrimonial en la empresa Creditex S.A.A. periodo 2016-2020

Dimensiones del Obj. Esp. 2	<i>Empresa Creditex S.A.A., expresado en miles de soles</i>					Totales
	2016	2017	2018	2019	2020	
Pasivo Totales	99,501	103,425	126,661	149,382	100,971	579,940
Porcentajes	17.16%	17.83%	21.84%	25.76%	17.41%	100%
Patrimonio	371,084	372,013	371,385	369,038	357,991	1,841,511
Porcentajes	20.15%	20.20%	20.17%	20.04%	19.44%	100%
Ratio de endeudamiento patrimonial	0.27	0.28	0.34	0.41	0.29	0.31

Nota: Elaborado en base a los Estados Financieros publicados por la SMV.

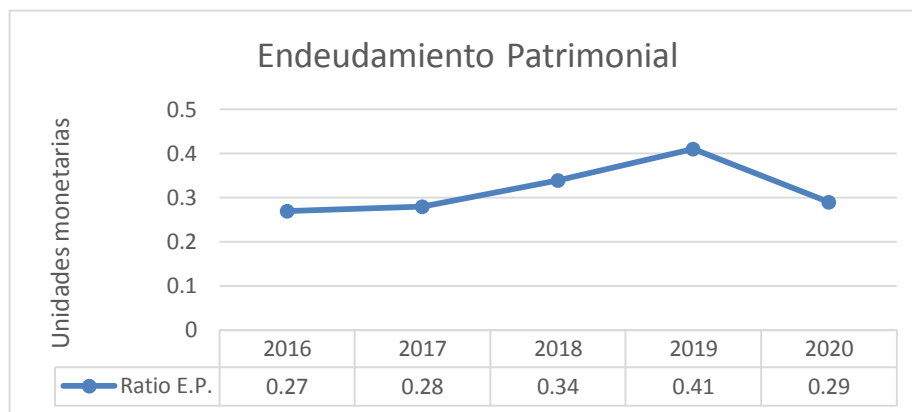
Para el análisis del ratio del endeudamiento patrimonial para la empresa Creditex S.A.A. se muestran los siguientes resultados según cada año:

- ✓ 2016: por cada aportación por parte de los accionistas, en este caso una unidad monetaria (1 sol) de la empresa Creditex S.A.A., existe 0.27 unidades monetarias que aportan los acreedores.
- ✓ 2017: por cada aportación por parte de los accionistas, en este caso una unidad monetaria (1 sol) de la empresa Creditex S.A.A., existe 0.28 unidades monetarias que aportan los acreedores.
- ✓ 2018: por cada aportación por parte de los accionistas, en este caso una unidad monetaria (1 sol) de la empresa Creditex S.A.A., existe 0.34 unidades monetarias que aportan los acreedores.
- ✓ 2019: por cada aportación por parte de los accionistas, en este caso una unidad monetaria (1 sol) de la empresa Creditex S.A.A., existe 0.41 unidades monetarias que aportan los acreedores.

- ✓ 2020: por cada aportación por parte de los accionistas, en este caso una unidad monetaria (1 sol) de la empresa Creditex S.A.A., existe 0.29 unidades monetarias que aportan los acreedores.

Gráfico N°4

Resultado del ratio de endeudamiento patrimonial años 2016-2020.



Nota: Elaboración propia

4.2.1. Análisis del indicador patrimonio neto de la segunda dimensión

Tabla 5

Resultados del patrimonio neto en la empresa Creditex S.A.A. periodo 2016-2020

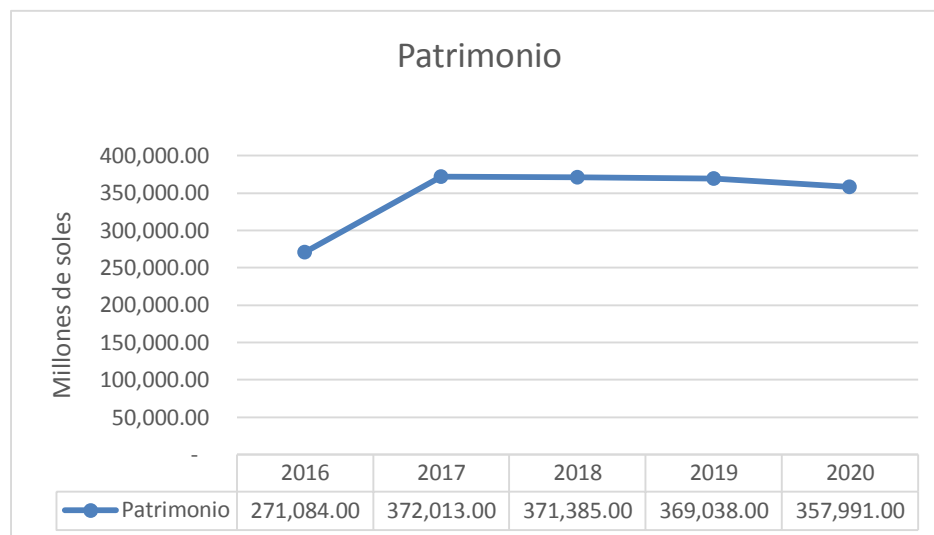
<u>Empresa Creditex S.A.A., expresado en miles de soles</u>						
Indicador 3 de la dimensión 2	2016	2017	2018	2019	2020	Totales
Patrimonio neto	371,084	372,013	371,385	369,038	357,991	1,841,511
Porcentaje	20.15%	20.20%	20.17%	20.04%	19.44%	100%

Nota: Elaborado en base a los Estados Financieros publicados por la SMV.

Para el patrimonio de la empresa Creditex S.A.A., la única variación que ha tenido en los últimos 5 años son las reservas legales y los resultados acumulados, se debe tomar en cuenta que en el 2020 cerraron con una pérdida de (600,000.00) soles.

Gráfico N° 5

Composición del Patrimonio



Nota: Elaboración propia

4.3. Análisis de la solvencia

Tabla 6

Resultados de la solvencia en la empresa Creditex S.A.A. periodo 2016-2020

Año	Endeudamiento de los activos	Endeudamiento patrimonial
2016	0.21	0.27
2017	0.22	0.28
2018	0.25	0.34
2019	0.29	0.41
2020	0.22	0.29
Media	0.24	0.31
Máximo	0.29	0.41
Mínimo	0.21	0.27
Desviación estándar	0.03	0.06

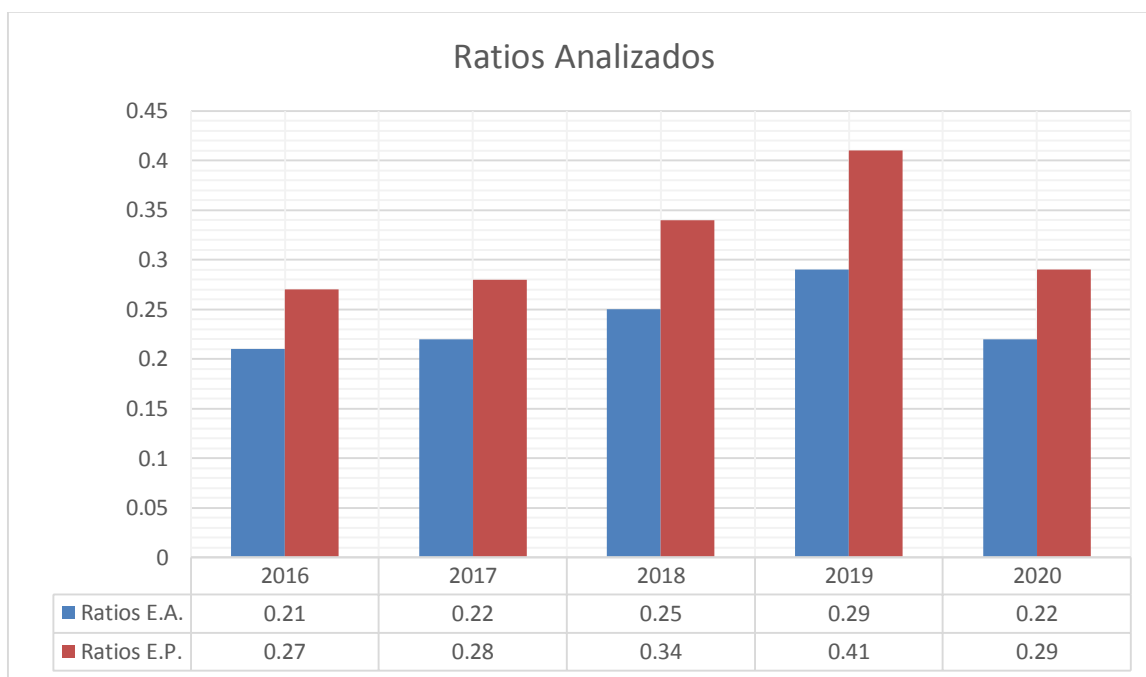
Nota: Elaboración propia en base a los EEFF de Creditex S.A.A.

Los resultados descriptivos que se obtuvieron en la tabla número 6 para las dimensiones endeudamiento de los activos y endeudamiento patrimonial, de la variable solvencia, en la empresa Creditex S.A.A. periodo 2016-2020, muestran que para la dimensión número 1, el promedio es de 0.24, habiendo obtenido un máximo de 0.29 en el año 2019 y un mínimo de 0.21 en el año 2016; con una desviación estándar de 0.03.

Para la dimensión número 2, un promedio de 0.31, habiendo obtenido un máximo de 0.41 en el año 2019 y un mínimo de 0.27 en el año 2016; con una desviación estándar de 0.06.

Gráfico N° 6

Resultados de los ratios analizados



Nota: Elaboración propia

Con los resultados obtenidos se puede decir, que la empresa Creditex S.A.A., a pesar de la crisis económica que se vive en la actualidad y el préstamo obtenido por el programa Reactiva Perú, maneja una solvencia aceptable, siempre manteniendo un ratio estándar no elevados y cubriendo sus obligaciones con recursos propios de la empresa.

V. DISCUSIÓN

Teniendo en cuenta los resultados de la presente investigación, se ha podido determinar, en función a los objetivos perseguidos, lo siguiente:

1. La situación del endeudamiento de los activos en la empresa Creditex S.A.A. periodo 2016-2020, al analizar se determinó que el nivel en el que comprometen sus activos la empresa es razonable, por que mantienen rangos bajos y adecuados. Este ratio conocido también como endeudamiento general examina las deudas y el nexo de la aportación de terceros para exponer así la magnitud o el grado de adeudo de la entidad (Luritta, 2020). Al analizar este ratio vemos que cada año ha ido aumentando en forma progresiva, vale decir, que en el año 2016 el 21% de su actividad han sido financiados por terceros, en el 2017 fue el 22%, así como también lo determinó (Infante, 2018) en su análisis la razón del endeudamiento, que por cada unidad monetaria el Sol, la empresa Creditex S.A.A., el 0.22 de colocación de sus activos fue inyectado por los bancos, proveedores, empleados, por consiguiente el 0.88 de sus activos es fondo propio. En el 2018 fue 25% subiendo en 0.03 (el monto de sus pasivos ascendió a S/.126,661,000), al contrastar las comparaciones con los años anteriores mencionados ya; en el año 2019 tuvo su máximo incremento al 29% sus obligaciones totales aumentaron a S/.149,382,000 debido a los préstamos adquiridos para financiar el capital de trabajo así como otros pasivos, al aplicar el análisis horizontal en cifras entre estos años 2018 y 2019 vemos que sus deudas aumentaron por el monto de S/.22,721,000. Pero en el año 2020 este ratio disminuyó al 22% sus deudas bajaron a S/.100,971,000 no obstante, que tuvo que acogerse al Programa de Garantía Reactiva Perú con un préstamo de S/.10,000,000, para reiniciar sus actividades por la actual crisis sanitaria, aquí lo que respalda a la compañía son sus activos que son S/.458,962,000 que contrarresta a sus pasivos y hace que la empresa sea solvente. En referencia a estos indicadores esta posición concuerda con lo publicado por la Bolsa de Valores de Lima (BVL), asimismo las cifras cuantitativas empleadas en la presente son extraídas de los Estados

Financieros auditados de los periodos 2016-2020, que están publicadas en la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV).

2. La situación del endeudamiento patrimonial en la empresa Creditex S.A.A. periodo 2016-2020, se determinó que el nivel en el que comprometen su patrimonio es razonable manteniendo rangos moderados pero no apropiados, como lo señala (Lira, 2016, citado por Cruz y Domínguez, 2020) este ratio mide la proporción y la calidad de compromisos adquiridos que atañe a la empresa y hasta el punto de tolerar estas cargas acreedoras, para tal fin, se tomó en cuenta los importes del pasivo total con el patrimonio neto, lo normal y lo sugerido es que estos valores debe fluctuar entre 0.4 y 0.6, si este sobrepasa los 0.6 quiere decir que la empresa está sobreendeudado soportando un excesivo volumen de deudas y si está situado por debajo de los 0.4 vale decir, que la empresa esta incurriendo en un exceso de capitales propios. Al hacer el comparativo entre los periodos comprendidos 2016-2020, estos indicadores fluctúan desde el 0.2 hasta el 0.4, según los analistas. Los pasivos totales para el año 2016 fue por el monto de S/.99,501,000 y el de su patrimonio en S/.371,084,000 dando como resultado el 0.27, el cual determina que por cada 1 sol aportado por los socios o accionistas hay 0.27 de obligaciones, en el 2017 sus obligaciones incrementaron a S/103,425,000 y su patrimonio a S/.372,013,000, ascendiendo en un 0.28, al examinar los años 2018 y 2019 vemos que creció en 0.06, debido a que sus pasivos aumentaron de S/.126,661,000 a S/.149,382,000 sucesivamente y su patrimonio de S/.371,385,000 bajó a S/.369,038,000 obteniendo los resultados respectivamente de 0.34 y 0.41 reflejando los indicadores más altos entre los años estudiados del 2016 al 2020. Asimismo para el año 2020 las deudas bajaron en poca proporción y el patrimonio decreció a S/.357,991,000 este ratio arrojó el 0.28, haciendo una retrospectiva el patrimonio de Creditex S.A.A., entre el periodo 2016-2020 revela variaciones en sus reservas legales y en los resultados acumulados en las demás cuentas del elemento 5 se mantienen casi estacionarios. Lo mencionado es concordante y son extraídas de las publicaciones del portal web de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) y de la

Superintendencia de Mercado Valores (SMV) para el presente estudio. Para añadir, la empresa al nivel el cual expone su endeudamiento patrimonial es medido, claro que tampoco según lo estudiado sería lo adecuado por que la empresa podría estar perdiendo una alta rentabilidad en sus recursos por tener exceso de capital ocioso debería de invertir en futuros proyectos, sin embargo, especulando un poco frente a la actual coyuntura sanitaria y a la incertidumbre política y económica que está inmerso el país, Creditex S.A.A., podría preferir un nivel moderado de endeudamiento patrimonial, ya que a menor valor o exposición de este ratio, mayor seguridad ante posibles eventualidades exógenas que repercutiría la insolvencia de la empresa.

3. La situación de la solvencia en la empresa Creditex S.A.A. periodo 2016-2020 teniendo como dimensiones al endeudamiento de los activos y al endeudamiento del patrimonio se determinó que la compañía mantiene ratios moderados en ambos casos, por que el nivel del endeudamiento es acorde, la capacidad de afrontar las obligaciones se debe a que tiene suficientes recursos tanto en sus activos como en su patrimonio. Según (Tanaka, 2003, citado por De la Vega y Ramón, 2019) precisa que no existe un confín de apalancarse, de endeudarse, para financiar sus recursos que la empresa requiera, pero lo más recomendable es que la exposición del endeudamiento este por debajo del 50% y que no supere al patrimonio, para evitar futuros problemas financieros, asimismo, (Tanaka, 2015, citado por Yacolca, 2018) señala que las empresas están en la facultad de solicitar apoyo a los acreedores, si tienen un endeudamiento moderado, será mas fácil de volver apalancarse, es decir, que la compañía es solvente, además agrega que para conocer la situación de adeudo, se debe evaluar los pasivos frente a las aportaciones de los dueños o accionistas y las utilidades si la deudas supera al patrimonio, pueda que la entidad financiera le deniegue el préstamo, sugiere que este ratio del endeudamiento patrimonial es importante: mientras mayor sea este ratio, menor será la solvencia. Los rangos analizados de la variable solvencia y sus consensuadas dimensiones de la empresa Creditex S.A.A., refleja que en el endeudamiento de los activos, el promedio es de 0.24, el máximo de 0.29 en el año 2019 y como

mínimo de 0.21 en el año 2016 con una desviación estándar de 0.03, para acotar esta empresa pertenece al sector manufacturero, lo cual tiene una fuerte inversión en propiedad planta y equipo, ya que debido al rubro consta de muchas maquinarias y equipos para la transformación de la materia prima y la confección de prendas de vestir. Para (Infante, 2018) indica que existe un riesgo si la empresa cuenta con gran cantidad de activos inmovilizados, podría dañarse por la falta de uso y otros factores que deterioren estos bienes, sin embargo, Creditex S.A.A., señaló que al cierre al 31 de diciembre del 2017 sus activos fijos no perdieron su valor por deterioro y por precaución han contratado pólizas de seguro concernientes a su rubro, que cubren el riesgo ante cualquier eventualidad de pérdidas por siniestro. Por consiguiente, frente a todo lo investigado de esta dimensión se puede decir que la empresa se respalda con sus recursos propios frente a sus obligaciones. En cuanto al endeudamiento patrimonial la empresa muestra rangos moderados como el promedio de 0.31, máximo de 0.41 en el año 2019 y como mínimo de 0.27 en el año 2016 y con una desviación estándar de 0.06, para recalcar, como se menciona líneas arriba estos rangos están por debajo del 50%, es decir que es aceptable. Lo mencionado es concordante y son extraídas de las publicaciones del portal web de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) y de la Superintendencia de Mercado Valores (SMV) para el presente análisis.

VI. CONCLUSIONES

A continuación se presentan las conclusiones de la investigación, en forma numérica y de manera coherente con los objetivos del presente estudio.

1. La situación del endeudamiento de los activos en la empresa Creditex S.A.A. periodo 2016-2020, mostró niveles de endeudamiento de los activos muy bajos; en su ratio para los últimos 5 años, se mantuvo constante en un promedio de 0.24 como resultado del análisis, solo para resaltar en el año 2019, fue donde este nivel de endeudamiento creció a 0.29, debido a que sus pasivos reflejaron un mayor aumento en cifras de S/149,382,000 en comparación con los periodos descritos líneas arriba, pero a la vez, también subieron sus activos totales a S/.518,420,000, por ello que este ratio no subió de manera exorbitante y por lo tanto la empresa tiene los fondos suficientes para respaldar cualquier obligación ya sea a corto mediano y largo plazo.
2. La situación del endeudamiento patrimonial en la empresa Creditex S.A.A. periodo 2016-2020, mostró niveles de endeudamiento patrimonial muy bajos, aunque en el 2019 llegó a un resultado de 0.41 siendo el más alto en los últimos 5 años, puesto que sus obligaciones se acrecentaron más en referencia con otros años, sin embargo, la compañía mantiene rangos apropiados sin afectar su capital o fondos propios, es decir tiene la capacidad de afrontar sus acreencias.
3. La situación de la solvencia en la empresa Creditex S.A.A. periodo 2016-2020, es moderada, mantiene niveles muy estables entre 0.21 y 0.29 para los últimos 5 años, podemos decir que la compañía cuenta con los suficientes recursos propios para contrarrestar sus adeudos, un claro ejemplo está en el 2020, como reiniciaron sus actividades económicas en el contexto de la Covid-19 sin verse afectados o prendados como otras entidades, recalcando que se acogieron al Programa Reactiva Perú con un préstamo para la continuidad de sus actividades, aún así sus pasivos no aumentaron todo lo contrario mantuvo una cifra relativamente baja, vale decir, que la empresa toma buenas decisiones sin arriesgar sus recursos propios, por ello podemos decir que la empresa es solvente.

VII. RECOMENDACIONES

A continuación, se presentan las principales sugerencias de la tesis, ordenada numéricamente:

1. Sobre el endeudamiento de los activos se recomienda a la Gerencia, ver la posibilidad de optimizar el manejo de los préstamos que puedan ser otorgados por entidades financieras, ya que en el 2019 aumentó el ratio, por el crecimiento de los pasivos corrientes por deudas a corto plazo, por ello, se debe emplear proyecciones que den una amplia visión de los futuros préstamos que podría necesitar la empresa y no tener liquidez en exceso e innecesario, además podrían contar con una plataforma que sirva de apoyo para tener información al día sobre sus activos, sobre todo, los activos fijos que son los que predominan más y además como a veces se efectúan venta de los mismos.
2. Sobre el endeudamiento patrimonial se recomienda a la Gerencia, ver la posibilidad de analizar la situación patrimonial de manera mensual o trimestral, con la finalidad de estar preparados para cualquier situación coyuntural ya sea política o sanitaria, ya que el 2020 se vivió, como si fuera poco aún se vive una crisis económica en el país dejado por los estragos de la pandemia y la crisis política que seguimos inmersos en ella. Este análisis ayudará a la empresa que en caso ocurra cualquier situación o crisis en la compañía, esta no comprometa su patrimonio con deudas con terceros.
3. Sobre la solvencia de la empresa Creditex S.A.A., se recomienda a la Gerencia, proponer estrategias al Directorio, para implementar un plan de contingencia e innovación, como la creación de un fondo dinerario para cubrir obligaciones y mercaderías ante cualquier situación coyuntural que pueda atravesar el país, ya que a pesar que la empresa es solvente, no necesariamente ha obtenido utilidad al final del ejercicio 2020, es más obtuvo una pérdida de 600,000.00 soles por la disminución de sus ventas. La empresa Creditex S.A.A., supo mantener su pasivo, pagando gran parte de su deuda y disminuir sus préstamos bancarios, pero si la empresa hubiera tenido un plan de emergencia, no hubiera sido necesario llegar a tal extremo.

REFERENCIAS

- Atanacio, H.A. (2020). *Los costos de importación y la rentabilidad en una empresa importadora de máquinas textil, distrito de La Victoria – Lima Metropolitana, periodo 2017 - 2019*. (Tesis para optar título profesional). Universidad César Vallejo
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/58349/Atanacio_HA-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ataucusi, H. H. (2021). *Solvencia financiera y predicción del riesgo de quiebra de las empresas del sector automotriz- concesionarias del Ecuador* [Título de Ingeniero Financiero, Universidad Técnica de Ambato - Ecuador]
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/32461/1/T4952ig.pdf>
- Bardales, D. & Vásquez, G. (2016). *Determinación de la capacidad de endeudamiento financiero a partir del análisis de los costos de producción de las Mypes en el sector textil caso comercial Amparo Chuquimango de la ciudad de Cajamarca, abril 2016*. (Tesis para optar título profesional). Universidad Privada de Antonio Guillermo Urrelo
http://repositorio.upagu.edu.pe/bitstream/handle/UPAGU/453/TESIS_10_11_2016.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Blanco, R., Mayordomo, S., Menéndez, A. y Mulino, M. (2020). Las necesidades de liquidez y la solvencia de las empresas no financieras españolas tras la perturbación del Covid-19. *Banco de España: Eurosistema*, Madrid (2020) ,1696-2230.
<https://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/PublicacionesSeriadas/DocumentosOcasionales/20/Fich/do2020.pdf>
- Carchi, T., & Méndez, J. (2020). *Determinación análisis de la estructura de financiamiento en la industria textil ecuatoriana periodo 2007-2017*. (Tesis para optar título profesional). Universidad del Azuay
<http://dspace.uazuay.edu.ec/bitstream/datos/10248/1/15878.pdf>

- Chura, Q.A. (2017). *Análisis económico y financiero para la toma de decisiones gerenciales de la empresa Representaciones Automotriz C&J S.R.L de la ciudad de Juliaca, periodos 2015-2016*. (Tesis para optar título profesional). Universidad Nacional del Altiplano
- http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/7036/Chura_Quispe_Alexander.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Cisneros, S., Gutiérrez Y., Rodríguez L., & Sierra J., (2019). *La solvencia económica y su relación con la implementación de las prácticas de Buen Gobierno Corporativo en los bancos en el Perú desde el año 2012 hasta el año 2018*. (Tesis de Maestría). Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas
- https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/626722/Cisneros_FS.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- CONCYTEC. (2018). *Reglamento de Calificación, Clasificación y Registro de los Investigadores del Sistema Nacional de Ciencia, Tecnología e Innovación Tecnológica - Reglamento Renacyt*
- https://portal.concytec.gob.pe/images/renacyt/reglamento_renacyt_version_final.pdf
- Cruz H. & Domínguez A., (2020). *Solvencia y su incidencia en la rentabilidad en una empresa textil registrada en la Superintendencia de Mercado de Valores, 2014-2018*. (Tesis para optar título profesional). Universidad César Vallejo
- https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/66789/Cruz_SHM-Dom%c3%adnguez_EAB-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Cruzado E. & Coz M., (2017). *Factores explicativos en el endeudamiento de las empresas del sector minero que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima durante el periodo 2012-2015*. (Tesis para optar título profesional). Universidad Peruana Unión
- https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/967/Edith_Tesis_Bachiller_2017.pdf?sequence=5&isAllowed=y

Decreto Legislativo N° 1455. *D. L. que crea el Programa “Reactiva Perú” para asegurar la continuidad en la cadena de pagos ante el impacto del Covid-19.* 6 de abril de 2020.

<https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/decreto-legislativo-que-crea-el-programa-reactiva-peru-par-decreto-legislativo-no-1455-1865394-1/+>

De la Vega M. & Ramón L., (2019). *El endeudamiento y su impacto en la rentabilidad de Alicorp S.A.A., periodo 2009-2017.* (Tesis en Maestría). Universidad Nacional del Callao

<http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/4395/de%20la%20vega%20bernales%20y%20ramon%20gomez%20maestria%20economia%202019.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Del Pozo, R. (2020). *Dictamen de los auditores independientes. Paredes, Burga & Asociados SC de Responsabilidad Limitada, representantes de EY Building a better working world.* Superintendencia del Mercado de Valores. <https://www.smv.gob.pe/ConsultasP8/temp/Creditex%20S%20A%20A%20EEFF%20Auditados%202020.pdf>

Espinoza, S.S. (2020). *Solidez financiera y rentabilidad de la empresa Socitec Electric SAC, Comas 2020.* (Tesis para optar título profesional). Universidad César Vallejo

https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/53369/Espinoza_SSS-SD.pdf?sequence=1

Gallegos, F. & Huaranca, V. (2017). *Relación del Estado de Flujos de Efectivo y la solvencia de las empresas comercializadoras del Perú en los periodos 2010 al 2015.* (Tesis para optar título profesional). Universidad Peruana Unión https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/858/Fabiola_Tesis_bachiller_2017.pdf?sequence=5&isAllowed=y

Hinostroza, B. & Chumpitazi, A. (2020). *Análisis del impacto del Covid-19 en la liquidez y solvencia en las empresas del sector hotelero supervisadas por la*

SMV. (Tesis para optar título profesional). Pontificia Universidad Católica del Perú

http://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/18074/Hinostroza%20Flores_Chumpitazi%20Dulanto_An%C3%A1lisis_impacto_del%20%20Covid-19UNO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Huallpa, J. & Llalla, S. (2020). *Análisis de solvencia en la Empresa Laive S.A., periodo 2017-2019*. (Tesis para optar título profesional). Universidad César Vallejo

https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/61946/Huallpa_CJ-Llalla_CSM-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Infante, P.A. (2018). *Análisis e interpretación de los estados financieros. Caso Creditex S.A.A. periodos 2013-2017*. (Tesis para optar título profesional). Universidad de Lima

https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/8816/Infante_Prieto_%20%20Anna_Luc%C3%ADa.pdf?sequence=1&isAllowed=y

León, W. & Ocampo, L. (2020). *Solvencia financiera y su incidencia en el riesgo de quiebra en una empresa industrial pesquera, periodo 2009-2019*. (Tesis para optar título profesional). Universidad César Vallejo

https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/58231/Leon_AWD-Ocampo_TLL.SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Luritta, H.C. (2020). *Análisis de los estados financieros de la Empresa Industrial Importadora Equipos S.R.L., del distrito de San Borja en el periodo 2018*. (Tesis para optar título profesional). Universidad Privada del Norte

<https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/25053/Luritta%20Hernandez%2c%20Carlos%20Alberto.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Martínez, H., Prieto, R., Hernández, L., Portillo, R. y Logreira, J. (2017). Desempeño financiero de las pequeñas y medianas empresas exportadoras de Barranquilla, Colombia. *Revista Espacios*, 38(53), 0798-1015.

<https://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/PublicacionesSeriadas/DocumentosOcasionales/20/Fich/do2020.pdf>

Martínez, M.K. (2019). *Administración del capital de trabajo y solvencia en empresas industriales que presentan información financiera a la Superintendencia del Mercado de Valores del Perú, periodo 2015 - 2018*. (Tesis para optar título profesional). Universidad César Vallejo
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/58213/Martinez_MKM-SD.pdf?sequence=1

Mata, J. (2015). *Introducción a la contabilidad financiera de las Pymes* (1ª edición). (Ediciones Paraninfo, SA):

<https://bit.ly/3mIJtRs>

Morales C. J. (2020). Análisis de la solvencia de las empresas descalzadas del sector industrial de la bolsa Mexicana de Valores. *Revista Academia y Negocios*,5(2),43-56

<https://revistas.udec.cl/index.php/ran/article/view/2607/2847>

Paez, A.R. (2018). *Factores que influyen en el análisis financiero para la toma de decisiones en una empresa textil dedicada a la confección de ropa interior para damas*. (Tesis de Maestría). Universidad Nacional Mayor de San Marcos

https://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12672/9546/Paez_ar.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Pérez, P.C. (2014). *Análisis por ratios de la solvencia y rentabilidad empresarial*. (Tesis de Maestría). Universidad de Oviedo

<https://digibuo.uniovi.es/dspace/bitstream/handle/10651/28795/?sequence=3>

Pinto, R.P. (2017). *Determinantes de la solvencia financiera de las cajas municipales en el Perú (2012-2016)*. (Tesis de Maestría). Universidad Privada de Tacna

<http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/387/1/Pinto-Ranilla-Paulino-Celso.pdf>

Quispe, M. D. & Valenzuela, C. R. (2020). *El capital de trabajo y la solvencia en la Empresa Negociación Ferretera Carolina SAC del distrito de Pucusana, año 2020* (Tesis para optar Título profesional) Universidad Autónoma del Perú

<http://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/AUTONOMA/1199/1/Quispe%20Morales%2c%20Dania%20Febe%3b%20Valenzuela%20Cutarma%2c%20Raisa%20Pamela.pdf>

Rabanal, B.T. (2018). *Análisis financiero de la empresa consorcio textil Cajamarca, en Cajamarca, 2017*. (Tesis para optar el grado de Bachiller en Contabilidad). Universidad Señor de Sipán

<https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/5359/Rabanal%20Bazan%20Tania%20Soledad.pdf?sequence=5>

Sánchez, Z.K. (2018). *El financiamiento y el nivel de solvencia de las empresas del sector manufacturero textil de Tungurahua*. (Tesis para optar título profesional). Universidad Técnica de Ambato

<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/28819/1/T4378ig.pdf>

Terreno, D., Pérez, J. y Sattler, S. (2020). La relación entre liquidez, rentabilidad y solvencia: Una investigación empírica por el modelo de ecuaciones estructurales. *Revista Contaduría de Antioquia*, (77), 13-35.
<https://revistas.udea.edu.co/index.php/cont/article/view/340216>

Yacolca, T.Y. (2018). *Solvencia y rentabilidad en empresas industriales de plásticos registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2014-2018*. (Tesis para optar título profesional). Universidad César Vallejo

https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/38163/Yacolca_TY...pdf?sequence=1&isAllowed=y

Yupanqui, P.M. (2016). *Endeudamiento y su incidencia en la situación económica y financiera de la Empresa de Transporte Flobalta S.A.C. Trujillo 2016*. (Tesis para optar título profesional). Universidad César Vallejo

https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/9983/yupanqui_pm.pdf?sequence=1&isAllowed=y

ANEXOS

Anexo N° 01

Matriz de operacionalización de la variable: SOLVENCIA

Variable de estudio	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicador	Escala de medición
Solvencia	La solvencia ayuda a calcular la capacidad que tiene una empresa para convertir sus activos en liquidez, para poder afrontar sus obligaciones financieras, comerciales y operativas (Espinoza, 2020).	Para poder medir la variable elegida, se han estudiado 2 dimensiones con indicadores para poder realizar el estudio. (Yacolca, 2018).	Endeudamiento del Activo	Pasivo	De razón
				Activo	
			Endeudamiento del Patrimonio	Pasivo	De razón
				Patrimonio	

Nota: Elaboración propia

Anexo N° 02

Información de la Bolsa de Valores de Lima

Al 31 diciembre 2020

Indicadores Financieros Industriales Minerías y otros

BOLSA DE VALORES DE LIMA		LIMA STOCK EXCHANGE	
INDICADORES FINANCIEROS / <i>FINANCIAL INDICATORS</i>			
INDUSTRIALES, MINERAS Y OTROS / <i>INDUSTRIAL, MINING AND OTHER *</i>			
(1) LIQUIDEZ :		(1) LIQUIDITY :	
Liquidez =	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Liquidity =	$\frac{\text{Current Assets}}{\text{Current Liabilities}}$
(2) GESTION :		(2) MANAGEMENT :	
Rotación de Activo =	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$	Gross Sales to Total Assets ratio =	$\frac{\text{Net Sales}}{\text{Total Assets}}$
(3) SOLVENCIA :		(3) SOLVENCY :	
Solvencia =	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	Solvency =	$\frac{\text{Total Liabilities}}{\text{Total Assets}}$
Endeudamiento Patrimonial =	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	Equity Indebtedness =	$\frac{\text{Total Liabilities}}{\text{Equity}}$
(4) RENTABILIDAD :		(4) RETURN :	
Rentabilidad Ventas Netas (%) =	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$	Net Sales Return (%) =	$\frac{\text{Net Profit}}{\text{Net Sales}} \times 100$
Rentabilidad sobre Activos (%) =	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} \times 100$	Return on Assets (%) =	$\frac{\text{Net Profit}}{\text{Total Assets}} \times 100$
Rentabilidad Patrimonial (%) =	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$	Return on Equity(%) =	$\frac{\text{Net Profit}}{\text{Equity}} \times 100$
* Nota: En el caso de las Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones se considera el ratio de "Rentabilidad del Capital" (Utilidad Neta / Capital * 100)			

Nota: Los datos de los indicadores financieros “Solvencia” corresponden a las empresas del sector industrial publicados en la B.V.L.

Anexo N° 03

Información de la Bolsa de Valores de Lima

Al 31 diciembre 2020

Indicadores financieros de SOLVENCIA

Indices Financieros	2017	2018	2019	2020
Liquidez	3.7772	3.1924	2.8195	4.914639
Rotación de Activos	0.5487	0.5143	0.5138	0.427952
Solvencia	0.2217	0.2578	0.2916	0.225535
Deuda / Patrimonio	0.2849	0.3473	0.4117	0.291214
Rentabilidad de Actividades Ordinarias % (*)	3.7397	3.8704	2.7598	--
Rentabilidad de Patrimonio %	2.6365	2.6821	2.002	--
Valor en libros %	214.2056	213.844	212.4926	206.131709

Nota: Los indicadores corresponden a los Estados Financieros de la empresa Creditex S.A.A., publicados por la B.V.L.

Anexo N° 04

Información de la Superintendencia del Mercado de Valores

Carta informando presentación de la información

CREDITEX S.A.A.

jueves, 18 de marzo de 2021

Sres.
Superintendencia del Mercado de Valores
Presente.-

HECHO DE IMPORTANCIA : Comunicación de Acuerdos de Junta de Accionistas Convocada

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 : CREDITEX S.A.A.

Tipo de Junta : Junta de Accionistas Obligatoria Anual

Fecha : 18/03/2021

Hora : 9:00 HORAS

Descripción Hecho de Importancia : La Junta General de Accionistas Obligatoria Anual ha aprobado los puntos de la Agenda planificada.

Comentarios : Designación de Auditores Externos: Se acordó por unanimidad delegar en el Directorio de la empresa la facultad de designar a la sociedad de auditoría para la revisión de los Estados Financieros del ejercicio 2021.

Se trataron los siguientes puntos:

- Aprobación de la Gestión Social (EEFF Y Memoria)
- Designación de Auditores Externos : La Junta General de Accionistas ha aprobado lo Estados Financieros y la Memoria

=====

DATOS DE COMUNICACION DE PRESENTACION DE INFORMACION FINANCIERA

=====

Tipo de Información : Anual Auditada Individual y Memoria

Periodo : 2020

Comentarios :

Cordialmente,

MARIA ELDA MOTTA LOLI
REPRESENTANTE BURSATIL
CREDITEX S.A.A.

Firmado Digitalmente por:
MARIA ELDA MOTTA LOLI
Fecha: 18/03/2021 06:26:43 p.m.

Nota: Esta carta informando la presentación de la información de la empresa Creditex S.A.A., está publicado en la S.M.V.

Anexo N° 05

Información de la Superintendencia de Mercado de Valores

CREDITEX S.A.A.

Estado de Situación Financiera al 31.12.2020 y 2019

Creditex S.A.A.							
Estado separado de situación financiera							
Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019							
	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)		Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	9,422	7,614	Cuentas por pagar comerciales	13	15,650	13,751
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	41,330	49,266	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	26(b)	889	525
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	26(b)	1,255	23,004	Otras cuentas por pagar	14	11,397	12,510
Otras cuentas por cobrar, neto	6	6,933	5,799	Obligaciones financieras	15	11,087	60,027
Inventarios, neto	7	134,630	161,456	Pasivo por arrendamiento	12(b)	509	1,205
Gastos contratados por anticipado	8	1,332	1,030	Ingresos diferidos por préstamo	15(c)	217	-
Activos mantenidos para la venta		450	-	Total pasivo corriente		39,749	88,018
Total activo corriente		195,352	248,169	Pasivo no corriente			
Activo no corriente				Obligaciones financieras	15	11,205	9,730
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	9	24,863	22,437	Pasivo por arrendamiento	12(b)	113	1,252
Inversión en subsidiaria	10	8,362	4,862	Ingresos diferidos por préstamo	15(c)	116	-
Propiedad, planta y equipo, neto	11	227,665	238,347	Pasivo por impuesto a la renta diferido, neto	16(a)	49,788	50,382
Activo por derecho a uso	12(a)	548	2,332	Total pasivo no corriente		61,222	61,364
Activos intangibles distintos a la plusvalía, neto		2,172	2,273	Total pasivo		100,971	149,382
Total activo no corriente		263,610	270,251	Patrimonio neto	18		
Total activo		458,962	518,420	Capital emitido		163,195	163,195
				Capital adicional		49	49
				Acciones de inversión		10,476	10,476
				Reservas		26,306	25,567
				Resultados acumulados		150,837	164,333
				Otras reservas de patrimonio	9(b)	7,128	5,418
				Total patrimonio neto		357,991	369,038
				Total pasivo y patrimonio neto		458,962	518,420

Nota: Los datos corresponden al Estado de Situación Financiera de la empresa Creditex S.A.A., publicados por la S.M.V.

Anexo N° 06

Información de la Superintendencia de Mercado de Valores

CREDITEX S.A.A.

Estado de Situación Financiera al 31.12.2018 y 2017

Creditex S.A.A.							
Estado separado de situación financiera							
Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017							
	Nota	2018 S/(000)	2017 S/(000)		Nota	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	3,835	4,719	Cuentas por pagar comerciales	12	11,659	9,301
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	40,393	48,031	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	25(b)	445	559
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	25(b)	1,472	624	Otras cuentas por pagar	13	10,450	12,693
Otras cuentas por cobrar, neto	6	7,083	4,341	Obligaciones financieras	14	40,203	27,731
Inventarios, neto	7	146,540	131,059	Total pasivo corriente		62,757	50,284
Gastos contratados por anticipado	8	1,022	1,161	Pasivo no corriente			
Total activo corriente		200,345	189,935	Obligaciones financieras	14	13,577	3,862
				Pasivo por impuestos diferidos, neto	15(a)	50,327	49,279
Activo no corriente				Total pasivo no corriente		63,904	53,141
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	25(b)	25,532	23,275	Total pasivo		126,661	103,425
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	10	19,001	16,777	Patrimonio neto	17		
Inversión en subsidiaria y asociada	9	7,562	4,562	Capital emitido		163,195	163,195
Propiedad, planta y equipo, neto	11	243,039	239,787	Capital adicional		49	49
Activos intangibles distintos a la plusvalía, neto		2,567	1,102	Acciones de inversión		10,476	10,476
Total activo no corriente		297,701	285,503	Reservas		24,571	23,590
Total activo		498,046	475,438	Resultados acumulados		170,098	173,275
				Otras reservas de patrimonio	10(b)	2,996	1,428
				Total patrimonio neto		371,385	372,013
				Total pasivo y patrimonio neto		498,046	475,438

Nota: Los datos corresponden al Estado de Situación Financiera de la empresa Creditex S.A.A., publicados por la S.M.V.

Anexo N° 07

Información de la Superintendencia de Mercado de Valores

CREDITEX S.A.A.

Estado de Situación Financiera al 31.12.2016

Creditec S.A.A.			Creditec S.A.A.				
Estado separado de situación financiera							
Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015							
	Nota	2016 S/(000)	2015 S/(000)		Nota	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	5,293	6,330	Cuentas por pagar comerciales	12	10,680	10,726
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	38,807	42,420	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	25(b)	853	5,287
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	25(b)	875	1,154	Otras cuentas por pagar	13	12,145	11,584
Otras cuentas por cobrar, neto	6	3,046	8,244	Obligaciones financieras	14	20,218	46,615
Inventarios, neto	7	131,193	155,736	Total pasivo corriente		43,896	74,212
Gastos contratados por anticipado	8	1,270	1,160	Pasivo no corriente			
Total activo corriente		180,484	215,044	Obligaciones financieras	14	7,389	13,704
				Pasivo por impuestos diferidos, neto	15(a)	48,216	41,433
Activo no corriente				Total pasivo no corriente		55,605	55,137
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	25(b)	24,639	23,635	Total pasivo		99,501	129,349
Inversiones disponibles para la venta	10	12,128	9,703	Patrimonio neto	17		
Inversión en subsidiaria y entidad relacionada	9	4,562	4,562	Capital emitido		163,195	163,195
Propiedad, planta y equipo, neto	11	247,914	255,583	Capital adicional		49	49
Activos intangibles distintos a la plusvalía, neto		858	902	Acciones de inversión		10,476	10,476
Total activo no corriente		290,101	294,385	Reserva legal		23,463	21,960
Total activo		470,585	509,429	Resultados acumulados		175,751	188,136
				Otras reservas de patrimonio		(1,850)	(3,736)
				Total patrimonio neto		371,084	380,080
				Total pasivo y patrimonio neto		470,585	509,429

Nota: Los datos corresponden al Estado de Situación Financiera de la empresa Creditex S.A.A., publicados por la S.M.V.



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: "LA SOLVENCIA EN LA EMPRESA CREDITEX S.A.A. PERIODO 2016-2020", cuyos autores son ESPINOZA RUIZ ESTHER ISABEL, URQUIZO MILART BRANDON JESUS, 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

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
ESPINOZA CRUZ MANUEL ALBERTO DNI: 07272718 ORCID 0000-0001-8694-8844	Firmado digitalmente por: MESPINOZACR el 08-12- 2021 15:02:46

Código documento Trilce: TRI - 0213082