



UNIVERSIDAD PARTICULAR DE CHICLAYO
FACULTAD DE COMUNICACIÓN, EMPRESA Y NEGOCIOS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN

TESIS

**Fuentes de financiamiento para optimizar la liquidez en la
empresa Jr Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2020**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

Autor

Bach. Alvites Roncal Diana Fiorella
(CÓDIGO ORCID 0000-0003-2239-7603)

Asesor

Mag. CPC Sánchez Vásquez, Julio César
(CÓDIGO ORCID 0000-0002-5861-8642)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

Desarrollo sostenible, emprendimiento y responsabilidad social
Finanzas

Pimentel, Perú, 2023

INFORME DE ORIGINALIDAD DE LA REVISIÓN POR TURNITIN DE LA TESIS



ACTA DE CONTROL DE ORIGINALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN

Yo, **JULIO CESAR SANCHEZ VASQUEZ**, Docente de la Escuela de Contabilidad y Tributación de la Facultad de Comunicación, Empresa y Negocios, he realizado el debido control de originalidad de la investigación, el mismo que está dentro de los porcentajes establecidos para el nivel de pregrado, según la Directiva de similitud vigente en la UDCH; además certifico que la versión que hace entrega es la versión final del informe presentado por la bachiller: **ALVITES RONCAL, DIANA FIORELLA** titulado: **FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA OPTIMIZAR LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA JR CORPORATION E.I.R.L., CHICLAYO 2020**, elaborado por la estudiante **ALVITES RONCAL, DIANA FIORELLA**. Se deja constancia que la investigación antes indicada tiene un índice de similitud del 22% verificable en el reporte final del análisis de originalidad mediante el software de similitud TURNITIN. Por lo que se concluye que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio y cumple con lo establecido en la Directiva sobre el nivel de similitud de productos acreditables de investigación vigente.

PIMENTEL, 20 de Mayo del 2024



Mg. CPC JULIO C. SANCHEZ VASQUEZ
Mat. 3742
Docente Universitario

Fuentes de financiamiento para optimizar la liquidez en la empresa Jr Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2020

INFORME DE ORIGINALIDAD

22%	22%	0%	3%
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	hdl.handle.net Fuente de Internet	12%
2	repositorio.uss.edu.pe Fuente de Internet	6%
3	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	1%
4	repositorio.usmp.edu.pe Fuente de Internet	<1%
5	repositorio.udch.edu.pe Fuente de Internet	<1%
6	Submitted to 84752 Trabajo del estudiante	<1%
7	www.larepublica.co Fuente de Internet	<1%
8	Submitted to Universidad del Istmo de Panamá Trabajo del estudiante	<1%

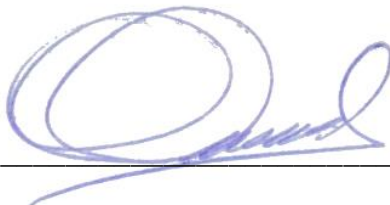
TEMA DE TESIS:

FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA OPTIMIZAR LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA JR CORPORATION E.I.R.L., CHICLAYO 2020.

Para optar el Título Profesional de: CONTADOR PÚBLICO



**Bach. Diana Fiorella Alvites Roncal
AUTOR**



**Mag. CPC Julio César Sánchez Vásquez
ASESOR**

Aprobado por el siguiente jurado:



**Dr. Juan Díaz Ávalos
PRESIDENTE**



**Mag. Rógger Remberto Quiroz Zúñiga
SECRETARIO**



**Mag. CPCC Pascual Rosales Abad
VOCAL**

Índice de contenidos

Carátula.....	i
Índice de contenidos	v
Índice de tablas	vi
Resumen	vii
Abstract	viii
I. INTRODUCCIÓN	1
II. DESARROLLO	4
III. METODOLOGÍA	19
3.1. Tipo de investigación.....	19
3.2. Diseño de investigación.	19
3.3. Categorías, subcategorías y matriz de categorización	20
3.4. Escenario de estudio.....	21
3.5. Participantes.....	21
3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	21
3.7. Procedimiento de recolección de datos e informaciones.	22
3.8. Rigor Científico.....	22
IV. ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS	23
V. CONCLUSIONES	57
VI. RECOMENDACIONES	58
REFERENCIAS	59
ANEXOS	

Índice de tablas

Tabla 1 Respuestas de entrevista realizada al Gerente General	23
Tabla 2 Respuestas de entrevista realizada al Gerente General	24
Tabla 3 Respuestas de entrevista realizada al Gerente General	25
Tabla 4 Respuestas de entrevista realizada al Contador	26
Tabla 5 Respuestas de entrevista realizada al Contador	27
Tabla 6 Respuestas de entrevista realizada al Contador	28

Resumen

La investigación reviste de gran interés, debido a que, le va a facilitar a la empresa JR CORPORATION E.I.R.L., evaluar su actual situación financiera, así como la pertinencia de requerir alguna fuente de financiamiento, que le permita optimizar sus índices de liquidez. En ese sentido, el objetivo general fue describir de qué manera las fuentes de financiamiento optimizan la liquidez en la empresa JR CORPORATION E.I.R.L., Chiclayo, 2020. Respecto al tipo de investigación fue descriptiva, de enfoque cualitativo y diseño fenomenológico; en cuanto a los participantes que intervinieron en el estudio fueron el Gerente General y el Contador, utilizando las técnicas e instrumentos como la entrevista y el análisis documental. Como principal resultado se obtuvo que las actividades vienen siendo financiadas con los recursos provenientes de ventas, y de cobranzas efectuadas, razón por la cual es que, en varias oportunidades, la empresa ha tenido que afrontar serios inconvenientes para cumplir con las obligaciones asumidas con terceros, es decir que, la empresa pueda contar con dinero suficiente para financiar sus operaciones diarias, así como cubrir los compromisos y deudas de corto plazo.

Palabras Clave: Fuentes de financiamiento, liquidez, recursos, simulaciones financieras.

Abstract

The research is of great interest, because it will provide the company JR CORPORATION E.I.R.L., assess your current financial situation, as well as the relevance of requiring a source of financing, which allows you to optimize your liquidity ratios. In this sense, the general objective was to describe how financing sources optimize liquidity in the company JR CORPORATION E.I.R.L., Chiclayo, 2020. Regarding the type of research, it was descriptive, qualitative and non-experimental phenomenological; As for the participants who participated in the study, they were the General Manager and the Accountant, using techniques and instruments such as interviews and documentary analysis. The main result was that the activities have been financed with resources from sales and collections, which is why, on several occasions, the company has had to face serious inconveniences to comply with the obligations assumed with third parties, that is, that the company can have enough money to finance its daily operations. as well as covering short-term commitments and debts.

Keywords: Sources of financing, liquidity, resources, financials.

I. INTRODUCCIÓN

El financiamiento en las empresas siempre ha representado un componente significativo para respaldar la continuación de sus actividades y, de esta forma adquirir efectivo para alcanzar sus metas y objetivos, en tal sentido, el presente estudio, surge a raíz de los retos que, enfrenta su propietario por mantenerse en el mercado y agenciarse de los recursos financieros suficientes y, pone de manifiesto sus graves limitaciones para acceder a financiamiento crediticio y destinarlos a capital de trabajo, inversiones en inmovilizados materiales y gastos corrientes. Por esta razón se considera importante resaltar que, desde hace algunos años, para ser más precisos, a inicio de los años noventa, se logró identificar un crecimiento del sector textil, tanto en la producción como en la comercialización de prendas de vestir, actividades que surgieron con sus propias características, y cada una con sus propias dinámicas, que sentaron a partir de esa fecha, las bases para que este sector haya pasado a ser uno de los grandes impulsores de la economía regional y nacional. Si bien, la mayoría de estas actividades son negocios caracterizados por ser poco estables, al ser empresas básicamente familiares y con fondos bastante precarios, se ha podido determinar que, estos son administrados de manera poco formal, más aún, si tomamos como referente la gestión de sus fuentes de financiamiento, se podrá establecer que, las limitaciones son mayores, por la poca eficiencia de su propietario, o por parte de quienes tienen la responsabilidad de gerenciar de manera eficaz estas actividades financieras. A modo general, se sostiene que la realidad problemática en la mayoría de las empresas comerciales y, especialmente del rubro textil, por su amplia concentración en el mercado, específicamente en el territorio de España, se ha visto obstaculizado al no tener la disponibilidad de efectivo suficiente para destinarlo a capital de trabajo, adquirir bienes del inmovilizado material, o para gastos corrientes (González, 2020). Las empresas del rubro textil en Colombia, al encontrarse constantemente con problemas de liquidez, han tomado medidas radicales con la finalidad de poder recuperarse, y cubrir sus necesidades de caja, recurriendo a alternativas de financiamiento para poder llevar un buen manejo de sus recursos, y, sobre todo, recuperar el efectivo de las cobranzas en los plazos previstos. Sin embargo, estas medidas no han sido tomadas de la manera correcta, debido a que, los financiamientos que en alguna oportunidad les fuera otorgado, ha generado una

serie de riesgos por las altas tasas de interés (Varón, 2019). Por su parte se debe señalar que, más de uno de estos negocios han encontrado distintos inconvenientes para el acceso adecuado a las fuentes de financiación, debido a que, no cuentan con la información pertinente que, les permita ser atendidos por las instituciones bancarias, o por el hecho de no contar con los avales o garantías necesarias, siendo una de las razones principales del porqué la banca en su conjunto, no los consideran como sujetos de crédito y les dificultan el acceso a financiamiento. Lo señalado anteriormente no escapa a la realidad de la empresa JR CORPORATION E.I.R.L., cuyo giro de negocio es la compra y venta de prendas de vestir, y artículos de cuero al por menor y mayor, la cual tiene como problema principal, la falta de liquidez que se vio acrecentada con motivo de la pandemia del COVID 19, ocasionando una baja considerable en las ventas y por consiguiente una lenta recuperación de las cobranzas cuando las medidas restrictivas por la emergencia sanitaria fueron paulatinamente levantadas, y que, le impidió a la empresa realizar sus actividades comerciales con total normalidad, reduciendo a la vez, sus niveles de ingresos por concepto de ventas tal como se ha mencionado, dificultando por lo tanto, el normal abastecimiento y comercialización habitual de sus mercaderías. Como se podrá observar, estas serias deficiencias no le han estado permitiendo adquirir mayores mercaderías así como cumplir oportunamente con la cancelación de sus deudas contraídas con los proveedores y, que se encuentran básicamente conformadas por las letras pendientes de pago, mayormente con las empresas Creditex, Samitex, Textiles Díaz, y Corporación Vasco, todas ellas ubicadas en la ciudad de Lima, de la misma manera, se tienen deudas por montos menores, sobre todo las relacionadas con las adquisiciones de estantes, vitrinas, probadores, maniquís, escaparates, mostradores, colgadores, y muebles para atención al público. Otra de las consecuencias importantes, es que esta situación podría generar inclusive que la empresa se vea obligada a cerrar sus puertas por la incapacidad de cumplir con sus obligaciones, compromisos y de tener bajas oportunidades de inversión; por tanto, las evaluaciones financieras realizadas, conjuntamente con el Gerente General de la empresa, han demostrado de manera fehaciente que, para que, el negocio pueda seguir incrementado sus ventas y creciendo de manera sostenida, requiere necesariamente de financiamiento bancario, con costos financieros totalmente asequibles a fin de

mejorar sus índices de liquidez, más aun, considerando que, estas operaciones de endeudamiento se hacen necesarias para afrontar a la competencia, y por la presencia de los nuevos supermercados que se han instalado en la ciudad, básicamente en el cercado de Chiclayo. Tomando en cuenta lo señalado, como problema general se ha planteado lo siguiente: ¿De qué manera las fuentes de financiamiento mejoran la liquidez en la empresa Jr Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2020? Los problemas específicos fueron: a) ¿Cuál es la pertinencia de requerir fuentes de financiamiento para la empresa JR CORPORATION E.I.R.L., Chiclayo 2020?; b) ¿Cómo se encuentran los indicadores de liquidez en la empresa JR CORPORATION E.I.R.L., Chiclayo 2020?; y c) ¿Cuál es la propuesta de fuente de financiamiento más conveniente para mejorar la liquidez en la empresa JR Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2020? De esta manera, la investigación se justifica en razón de que, ha permitido identificar como las fuentes de financiamiento han sido consideradas como la mejor alternativa de endeudamiento para la empresa, convirtiendo bienes inmuebles de su propiedad en absoluta liquidez, sin la necesidad de desprenderse de su patrimonio, y desde el momento en que estos recursos se destinen a su operatividad. El objetivo general fue: Describir de qué manera las fuentes de financiamiento mejoran la liquidez en la empresa Jr Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2020. Y los específicos fueron: a) Comprender la pertinencia de requerir fuentes de financiamiento para la empresa JR CORPORATION E.I.R.L., Chiclayo 2020; b) Analizar los indicadores de liquidez de la empresa JR CORPORATION E.I.R.L., Chiclayo 2020; y c) Explorar cuál es la fuente de financiamiento más conveniente para mejorar la liquidez en la empresa JR Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2020.

II. DESARROLLO

En referencia al marco teórico, se han analizado los antecedentes investigados: A nivel internacional, **Matute y Quimi (2019)** en su estudio **Fuentes de financiación de instituciones bancarias como instrumentos para lograr una mayor rentabilidad en las MYPES del rubro textil en Guayaquil**, el cual planteó por objetivo general establecer la fuente de financiación externa más eficaz para las mypes del rubro textil de Guayaquil; para ello, se aplicó el enfoque cualitativo, tipo descriptivo, explicativo, sustentada mediante entrevistas y encuestas realizadas a una muestra representativa de 5 pymes del sector textil. Dentro de los resultados del estudio, se obtuvo que las pymes del sector no accedieron a ninguna fuente de financiamiento por la principal razón de falta de conocimiento. Se concluyó que, se dio a conocer el procedimiento que deben seguir para analizar cuál es la fuente más óptima para el desarrollo de sus negocios y no verse afectada su liquidez ni su rentabilidad.

Ventura (2019) en su estudio **Impuesto sobre el valor añadido y su impacto en la liquidez del sector Pymes confecciones en Guayaquil** en la Universidad Laica Vicente Rocafuerte, Ecuador, tuvo por objetivo general determinar el retorno del IVA y su repercusión en la liquidez de las pymes de confecciones de Guayaquil; para ello, se aplicó el enfoque cualitativo, tipo descriptiva, correlacional, y de campo, cuya población se constituyó por las PYMES de la ciudad de Quito y la muestra estuvo conformada por los gerentes y los jefes de producción de las pymes, sustentada mediante técnicas de análisis documental y encuestas. Dentro de los resultados, se determinó que las pymes en más de una oportunidad se han visto afectadas por no contar con liquidez oportunamente, en razón a los elevados pasivos que poseen. Se concluyó que, el Estado buscó incentivar al sector pymes de Guayaquil mediante la devolución del IVA de compras que realizan para la elaboración de sus productos, así como incrementar su liquidez y tengan la posibilidad de amortizar sus deudas o compromisos contraídos.

Tulcanaza (2022) en su estudio **Facturas negociables, como componente de financiación en crisis de liquidez en las empresas de confecciones en Quito**, en la Universidad Politécnica Salesiana; tuvo por objetivo general analizar las facturas negociables como mecanismo financiero en problemas de liquidez; para

ello, se aplicó el enfoque cualitativo, y diseño no experimental, con una muestra representativa de 30 empresas del sector textil, sustentada por técnicas de la entrevista, y análisis documental. Dentro de los resultados, se determinó que son escasas las empresas de Quito que emiten facturas negociables por posible falta de conocimiento o por reconocer a este mecanismo como poco práctico. Se concluyó que, escoger negociar sus facturas comerciales les va a significar un adecuado mecanismo de financiación, porque permitirá evitar distintos imprevistos financieros, y por ser menos oneroso.

A nivel nacional, **Quiroz (2019)** en su estudio **Factoraje como fuente de financiación en Confecciones Amparo SAC, sede Trujillo** de la Universidad Privada del Norte, tuvo por objetivo principal determinar las particularidades del factoring como fuente de financiamiento en dicha empresa; para ello, se aplicó el enfoque cualitativo, tipo descriptivo simple, y diseño no experimental, sustentada mediante entrevistas y análisis documental dirigidas a una muestra representativa de 3 instituciones financieras. En los resultados, se determinó que las particularidades del factoring en las tres entidades estudiadas son básicamente los requisitos, documentación legal y créditos disponibles a ser calificados y evaluados, de la misma manera, los procedimientos fijados para emplear, las tasas de interés determinadas en cada entidad financiera. Por tanto, la conclusión del estudio fue que la propuesta del factoring ha sido de gran beneficio para mejorar la situación de liquidez y disminuir el grado de endeudamiento de la empresa en estudio.

Rodriguez (2019) en su estudio **Alternativas de financiación para el crecimiento empresarial del sector confección de vestuarios en Arequipa**, tuvo por objetivo general establecer las alternativas de financiación para el crecimiento de las empresas del rubro confección; para ello, se aplicó el tipo de investigación descriptiva, enfoque cualitativo y diseño no experimental, sustentada por el análisis documental, observación y fuentes de internet, con una muestra representativa de estados financieros en los ejercicios 2016, 2017 con proyecciones al 2018. Dentro de los resultados, se determinó que el crecimiento en las empresas del sector en mención, de acuerdo al análisis realizado a los estados financieros con financiación externa e interna generadas por incremento de capital y préstamo bancario es el más factible, debido a que, no solamente coadyuva a obtener activos fijos, sino que

logra también, tener un incremento de la producción y, por ende, en las ventas netas, minimizando sus costos operativos. Se concluyó que, las fuentes internas de financiación no son una alternativa suficiente para que las empresas de confección se puedan desarrollar de manera sostenida y según sus necesidades.

Millones (2021) en su estudio **Leaseback para la adquisición de liquidez en una empresa comercial en Lima** de la Universidad Peruana las Américas, plasmó como objetivo principal demostrar el impacto del Leaseback como fuente de financiamiento en la obtención de liquidez para la empresa; para ello, se aplicó el enfoque cualitativo, tipo descriptiva propositiva y diseño no experimental, sustentada mediante entrevistas al propietario del negocio. Dentro de los resultados, se determinó que, para acceder a alguna fuente de financiamiento, surge en primer lugar la necesidad de solicitar la herramienta financiera denominada Leaseback, en lugar de los productos financieros tradicionales, señalándose asimismo que, la escasez de recursos podría generar la quiebra de muchos negocios, ya que mayormente los dueños de estas empresas desconocen la solución que debe darse a los problemas de liquidez. Se concluyó que, el Leaseback ayuda a amortizar deudas y compromisos en un plazo corto de tiempo, así como tener mayor liquidez.

García y Ramírez (2019) en su estudio **Fondo de maniobra y su impacto en la liquidez de la empresa comercial Sigueñas, Tarapoto** de la Universidad César Vallejo, tuvieron por objetivo general evaluar el fondo de maniobra y su incidencia en la liquidez en el mencionado negocio; para ello, se aplicó el tipo de investigación básica, descriptiva correlacional, con enfoque cualitativo, sustentada mediante una lista de cotejo, entrevista y análisis documental, con una muestra representativa del gerente general, tres trabajadores y reportes financieros. Dentro de los resultados, se determinó que la empresa no establece políticas claras que coadyuven a recuperar oportunamente las cobranzas pendientes, notándose que estas traspasan un alto número de créditos otorgados, asimismo, se observaron falencias en el manejo de caja, obteniendo faltantes de manera constante, adicional a ello, existe insuficiente efecto para inversiones al corto plazo no programadas debidamente, ni tampoco sustentadas. Se concluyó que, dentro del capital de trabajo existen inconvenientes que vienen afectando en gran medida la liquidez.

A nivel local, **Aguinaga (2020)** en su estudio **Leaseback y su impacto en la liquidez de Valman Corporation E.I.R.L., Chiclayo** de la Universidad Señor de Sipán, tuvo por objetivo determinar cómo impacta el instrumento financiero Leaseback en la liquidez de la empresa para establecer su crecimiento económico, así como establecer nuevas estrategias de financiamiento; para ello, se empleó el enfoque cualitativo, tipo descriptiva correlacional, y diseño no experimental, sustentada mediante entrevistas, análisis documental y observación; en cuanto a la población se conformó por toda la empresa y la muestra estuvo conformada por el gerente y contador externo. Dentro de los resultados, se señaló que el Leaseback le permitirá a la empresa mejorar los índices de su liquidez, tal como se demostró en las simulaciones financieras, que conllevará a que se adquiera mayor mercadería para la atención oportuna de los clientes recurrentes. Se concluyó que, el Leaseback como alternativa de financiación tiene impacto significativo en la liquidez, así como en el crecimiento económico y desarrollo de la empresa.

Castillo (2021) en su estudio **Técnicas de cobranza para incrementar la liquidez en Negocios Semper EIRL., 2019**, planteó como objetivo general proponer técnicas de cobranza para incrementar la liquidez en la empresa mencionada, en base a un previo diagnóstico de ambas variables; para ello, se empleó el enfoque cualitativo, tipo descriptivo, con diseño no experimental, transaccional, sustentada por medio de entrevistas y análisis documental, teniendo como muestra al gerente general y contador externo. Dentro de los resultados, se llegó a determinar que es pertinente para el área de gerencia evaluar rigurosamente la situación de liquidez, en razón de que se ha identificado que la empresa tiene a su disposición una importante cartera de clientes, sin embargo, se encuentra limitada al no disponer de políticas claras de crédito y cobranza que ha conllevado mantener una alta morosidad. Se concluyó que, es importante la implementación de estrategias de cobranza adecuadas con la finalidad de evitar la incobrabilidad en las cuentas, y que se vea afectada la liquidez del negocio.

Guevara (2020) en su estudio **Mecanismos financieros para incrementar la liquidez en la comercializadora Marta Isabel, Chiclayo** de la Universidad Señor de Sipán, tuvo por objetivo general proponer un plan financiero para acrecentar la liquidez en la empresa mencionada; para ello, se empleó el enfoque cualitativo, tipo descriptivo propositivo, con diseño no experimental, sustentada mediante

entrevistas y análisis documental, identificándose como muestra al gerente general y los estados financieros. Dentro de los resultados, se obtuvo que el índice de liquidez corriente redujo a S/. 0,37, indicando que se puede usar el efectivo e inventarios para cancelar con total compromiso sus obligaciones al corto plazo, en cuanto a la prueba ácida en el periodo 2018 decreció en S/. 0,27. Por tanto, se concluyó que los resultados evidenciaron la necesidad de plantear la propuesta del planeamiento financiero a fin de mejorar los niveles de liquidez.

Mendoza (2019) en su estudio **Leasing como alternativa de financiación para optimizar la liquidez en una empresa comercial en Chiclayo** de la Universidad Señor de Sipán, tuvo por objetivo central determinar si el leasing optimizará la liquidez de la empresa; para ello, se empleó el tipo de investigación descriptiva, con un enfoque cualitativo, utilizando la técnica de entrevista y análisis documental, y como muestra se tuvo al gerente general y contador. Dentro de los resultados, se llegó a determinar que efectivamente, se logra la mejora en la liquidez de la empresa después de considerar al leasing como una buena alternativa de financiamiento, esto en razón de que la empresa tiene un adecuado planeamiento de sus operaciones y que respaldan que esta herramienta será utilizada de la forma correcta en beneficio de los resultados financieros y en el destino de los fondos obtenidos a corto plazo. Se concluyó que, el efecto que genera el leasing como fuente de financiación es la mejora sustancial de la liquidez, conjuntamente con la debida planificación de las actividades operativas.

Abordando la base teórica de la variable fuentes de financiamiento, según Banzer (2019) señala que es el medio que emplean las empresas para obtener los recursos económicos y de esta manera realizar alguna actividad específica. Estas fuentes de financiamiento brindan un margen de seguridad a cualquier tipo de empresas, permitiéndole no solo desarrollar sus funciones en el día a día, sino también alcanzar nuevos proyectos y metas a mediano y largo plazo.

Anton (2020) indica que el financiamiento tiene que ver con adquirir recursos monetarios suficientes a fin de que toda organización realice sus operaciones programadas o ejecutar planes en tiempo futuro. En ese sentido toda empresa necesita de este tipo de recursos para lograr sus planes empresariales, por ello

utilizan distintas fuentes de financiación para generar los fondos requeridos para desarrollar con normalidad sus actividades.

Westreicher (2020) define como aquellas decisiones de financiamiento que toman los negocios. Señala que primero los gerentes necesitan hacer cuestiones en materia financiera como, por ejemplo: ¿qué financiamiento necesita la empresa?, o ¿de qué forma se pagarán dichos financiamientos? En tal sentido, la primera cuestión se relaciona con obtener recursos mientras que la siguiente, se refiere a la manera en que se deberá pagarlo:

- El punto clave del progreso de cualquier empresa es incrementar el valor, sería como si se diera un consejo al inversionista en la bolsa sobre adquirir algo de bajo valor y venderlo en un precio elevado, lo cual sería contraproducente para sus intereses.
- El problema es cómo hacerlo. Para tal fin se debe distinguir el activo real del activo financiero y la decisión de invertir en capital de la decisión de financiación más inmediata.
- El progreso de cualquier empresa consiste finalmente en que exista un trabajo en equipo con un objetivo en común, el gerente general tendrá que reconocer los fines del problema presentado en el entorno y solucionarlos.
- Dar solución a determinados problemas resulta más complejo si se cuenta con una data no organizada, lo que implicará poner en orden los intereses en conflicto.

Entre las características más conocidas de las fuentes de financiamiento según Banzer (2019) se encuentran:

- Fuentes internas o externas.
- Tienen que generar ganancia para que la inversión se rentabilice.
- Si se tiene participación en las ganancias, esta es conforme al aporte de capital.
- Son importantes para la operatividad del negocio.
- Se considera que tiene por finalidad desarrollar una específica actividad, como es la de empezar o poner en marcha un plan de inversión.

- Proporcionan beneficios económicos a la organización.
- Deben llevarse mediante el control respectivo.
- Brindan garantías sobre la consecución de metas y objetivos y, eventualmente, permanencia en el mercado.

En relación a los tipos de financiación según Banzer (2019) señala que al momento de clasificar a las fuentes de financiación se suelen hallar dos tipos básicos:

Fuentes internas: son recursos internos, también conocidos como capital social, son capitales aportados por los socios. Eso quiere decir que, el capital viene exactamente del efectivo que tiene la organización. Asimismo, este tipo de fuente, puede ser clasificada como corto plazo, entre esta se ubican las amortizaciones, depreciaciones y/o aportes pertenecientes a los dueños o socios. También se clasifica a largo plazo por la acumulación de pasivos, utilidades recapitalizadas y/o enajenación de activos.

Fuentes externas: implica acudir a fuentes de financiamiento que no provienen de la organización, esto significa un costo que va a depender de la clase de financiamiento a la cual se acuda, por tanto, es necesario preparar un previo análisis para poder decidir entre las alternativas existentes. Habitualmente, resulta difícil obtener fondos propios necesarios para el adecuado desarrollo de proyectos específicos, por tanto, en la mayoría de los casos se deben recurrir a fuentes de financiamiento externas.

Banzer (2019) señala que las fuentes externas corresponden al capital facilitado por un tercero que no corresponde íntegramente a la empresa, como un accionista o una institución financiera que aguarda un rendimiento. Por tanto, hay diferentes opciones de este tipo de financiamiento los cuales incluyen: leasing, pagaré, descuento comercial, Leaseback, facturas negociables.

Por otra parte, Anton (2020) refiere que acudir a financiamiento que no pertenezca a la empresa, involucra que los costos dependerán del tipo de crédito que se aborde, por ello es necesario hacer un análisis previo antes de tomar la decisión de cuál es la elección de fuente adecuada.

La importancia de las fuentes de financiamiento se basa en las necesidades que surgen en las empresas al momento de desarrollar proyectos o llevar a cabo empleos del día a día sin demasiado conflicto. Las fuentes de financiación comprenden una colección de recursos monetarios, por lo que se consideran como el motor para toda empresa, ya que permiten el adecuado y exitoso funcionamiento del negocio. En última instancia, son estas fuentes de ingreso las cuales ayudan al alcance de las metas empresariales (Banzer, 2019).

En cuanto a la variable liquidez, Sevilla (2019) menciona que hoy en día, cuando se habla de liquidez se llega a la conclusión de que es aquella conversión rápida de activos en efectivo, sin tener en cuenta que estos se han depreciado durante la ejecución de esta operación. Cuando se dice que la empresa es líquida, indica que se llevan a cabo diversos procesos de negocio y por lo tanto los activos se pueden convertir fácilmente en dinero.

Aranda et al. (2019) sostienen que la liquidez es aquella capacidad de dinero que cuenta la empresa, la cual es fundamental y oportuna para cubrir pagos de pasivos de corto plazo, señalando además que, la liquidez puede concebirse como la cualidad que resulta de diferentes activos corrientes como el caso de existencias, cobranzas, tesorería, etcétera, con el fin de realizar la conversión a efectivo.

Coaquira et al. (2021) mencionan que uno de los indicadores más útiles y empleados es la liquidez, ya que tiende a evaluar la capacidad necesaria que posee toda empresa para solventar sus operaciones, pero, sobre todo, dar cumplimiento a las obligaciones y compromisos contraídos con terceros; siendo fundamental tomarla en cuenta para satisfacer necesidades de la empresa operante.

De acuerdo a los tipos de liquidez, Sevilla (2019) indica que comúnmente se conoce a las siguientes clases:

- De largo plazo: son aquellos que se pueden vender y existe riesgo de pérdida o no hay certeza de ganancia.
- De mediano plazo: con la ayuda de bonos de venta rápida, fondos mutuos, certificados bancarios, etc., se vuelve líquido en un máximo de cuatro meses.
- Inmediato: se genera efectivo de forma inmediata, tales como el dinero en efectivo, los abonos bancarios, etc.

- Liquidez adelantada: se refiere al apoyo recibido sin ser vinculada a la entidad con la que se gestiona.

Sobre los indicadores financieros, según Granel (2020) se pueden mencionar los siguientes:

Prueba de acidez: indicador bastante rígido, en donde las cuentas que no se logran obtener, se excluyen del activo corriente. Se calcula restando el inventario y dividiéndolo entre el pasivo circulante.

Ratio prueba definitiva: facilita la suficiencia para trabajar el activo más líquido, sin tener en cuenta los flujos de caja. Calcula la capacidad efectiva a corto tiempo. Asimismo, es la división del total de saldos de caja y cuentas corrientes con los pasivos circulantes.

Razón corriente de cobros: las cuentas por cobrar son activos a corto plazo, pero debe cobrarse en un plazo razonable. En base a este índice se logra conocer el tiempo medio que el cobro pasará a recuperarse, o cuando estos tiempos se convertirán en efectivo.

Debe señalarse que los gerentes deben percibir su capacidad para cumplir con las obligaciones de la empresa, es decir, saber cuánta liquidez tienen, por lo tanto, se pueden manejar varios indicadores para calcular estas capacidades financieras:

Razón de liquidez: mide la suficiencia para atender los compromisos a corto plazo. Este índice señala los activos circulantes para resguardar la deuda a un menor plazo.

$$\text{Razón corriente} = \text{Activo corriente} / \text{Pasivo corriente}$$

Si el dato es mayor a uno, implica que el activo corriente es mayor que el pasivo corriente, la empresa puede emplear sus activos disponibles para pagar sus compromisos inmediatos.

Se debe señalar también que, si los datos son mayores a uno, significa que la empresa cuenta con recursos que no se están utilizando adecuadamente y, por consiguiente, no se está originando rentabilidad.

Si el dato es menor a uno: indica que los fondos disponibles en el corto plazo no son suficientes para cubrir la deuda en menos de un año. La baja liquidez puede provocar pérdidas financieras importantes a largo plazo, lo que requiere un seguimiento de este indicador.

Si el dato es igual a uno: este es resultado bueno, siempre y cuando la empresa pueda cumplir con sus obligaciones en el corto plazo y no existan excesos que no generen ganancias.

Según Mejía y Sicheri (2020) señalan que los indicadores de liquidez están constituidos por ratios de medición, su finalidad es evaluar si la empresa posee la capacidad de lograr efectivo, o transformar todos sus activos en líquidos.

Se debe señalar que cada empresa posee como objetivo general, generar utilidades, cuando los ingresos son mayores que los gastos, en tal sentido el análisis de liquidez involucrará entre otros aspectos los siguientes:

- La suficiencia para generar liquidez y el monto que quedará disponible mediante flujos de caja libre, conociendo asimismo los flujos de efectivo que están disponibles para los propietarios y para los compromisos.
- Examinar la capacidad de la empresa para cancelar las deudas de corto plazo con sus propios recursos, es decir, analizar la solvencia a muy corto plazo mediante el índice de solvencia rápida.
- Valorar si la empresa ha elaborado políticas financieras adecuadas para sus interesados, haciendo un comparativo con las ofrecidas por los acreedores financieros.
- Analizar la gestión financiera de la empresa para atender pagos, indagando la rentabilidad mayor.

Para Jacobs (2021) los indicadores de liquidez miden los recursos disponibles, o la suficiencia de la empresa para atender sus adeudos con el efectivo que posee en el corto plazo. Entre sus tipos se encuentran:

Liquidez corriente: indica la proporción de deuda corriente que está cubierta por los activos disponibles, cuya conversión en efectivo corresponde aproximadamente al vencimiento de dicha deuda.

Activo Corriente / Pasivo Corriente

Si el resultado obtenido es 2, entonces la empresa estará cumpliendo con sus obligaciones a corto plazo.

Si el resultado obtenido es menor a 2, entonces la empresa correrá el riesgo de incumplir con sus obligaciones de pago a corto plazo.

Liquidez severa o prueba ácida: Este índice proporciona una medida más clara de la liquidez porque no reconoce el inventario o el almacenamiento, que son activos mantenidos para la venta en lugar de pasivos y, por lo tanto, son menos líquidos.

Activo Corriente – Existencias / Pasivo Corriente

Si el resultado obtenido es mayor a 1,5 entonces la empresa estará cumpliendo con sus obligaciones a corto plazo.

Si el resultado obtenido es menor a 1,5 entonces la empresa correrá el riesgo de incumplir con sus obligaciones de pago a corto plazo.

Prueba súper ácida o defensiva: solo considera el efectivo o los fondos disponibles en el momento actual, es decir, los fondos disponibles para pagar las deudas, y no considera las cuentas por cobrar a los clientes.

Caja y banco / Pas. Corriente

El indicador ideal debería ser mayor a 1.

Si el resultado es menor, no se van a cumplir con las obligaciones en el corto plazo.

Capital de trabajo: este indicador se obtendrá luego de deducirle al pasivo corriente, su activo corriente.

Activo Corriente – Pasivo Corriente

Con respecto a la valoración de la liquidez, según Rodríguez (2019) señala que dicha valoración conserva un índice de solvencia a muy corto plazo, siendo bastante complejo estimar un valor razonable para este indicador, considerando que el valor disponible oscila de forma amplia. Su valor no debe ser muy alto, ya que el exceso de liquidez conduce a una pérdida en la rentabilidad o en el costo de

oportunidad, pero tampoco debería ser demasiado bajo, ya que podría haber inconvenientes con los pagos.

Acerca de la importancia de estos indicadores, se puede inferir que son aquellos que miden la liquidez de una empresa, es decir, la capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. No obstante, la mayoría de estos índices miden la liquidez de manera individual, siendo necesario medirlos en bloque para hacer una evaluación más meticulosa (Mejía y Sicheri, 2020).

En tanto, calcular estas ratios requiere comparar el balance con negocios del mismo sector y tamaño, dado que existen empresas que suelen tener ratios más elevadas que otras, y aunque estas son muy útiles para comprobar la solvencia, tienen diferentes limitaciones como:

- Al hacer cotejos y semejanzas entre varias empresas, se limitan por las diferentes formas de contabilidad y sectores.
- La interpretación de estas ratios demandará de un análisis exhaustivo y detallado de las diferentes fuentes de recursos.

Base Conceptual:

Fuente de financiamiento: Es el medio que emplean las empresas para obtener los recursos económicos y de esta manera realizar alguna actividad específica (Pilay et al., 2019).

Liquidez: Es aquella capacidad de dinero que cuenta la empresa, la cual es fundamental y oportuna para cubrir pagos de pasivos de corto plazo contraídos (Vásquez et al., 2021).

Financiamiento externo: Hace referencia al capital proporcionado por terceras personas que no corresponde directamente a la empresa, como un socio o ente financiero que desea un rendimiento a cambio (López et al., 2022).

Rentabilidad: Es un indicador de útil importancia en las empresas, en razón de que impacta en su desarrollo, sobre todo, en el rendimiento sobre las ventas, inversiones y capital, además, es la relación en términos porcentuales que refleja cuánto se obtiene en un plazo por cada moneda invertida (Marchena, 2023).

Leaseback: Es aquella operación en la que permite a la entidad de leasing comprar los bienes del empresario y de manera inmediata celebrar un contrato de leasing y ceder al empresario el goce de los mismos (Sánchez, 2023).

Leasing: Es un medio de financiamiento a través del cual, la institución financiera compra un bien que pertenece al propietario y lo entrega a un arrendatario bajo un endeudamiento financiero u operativo para su consumo y disfrute en el futuro (Sánchez, 2023).

Factura negociable: Es aquel título valor que facilita a que la factura sea trasladada a terceros y, por consiguiente, la entidad quien emite las facturas pueda acceder a diferentes opciones de financiamiento, como por ejemplo el factoring (SUNAT, 2020).

Factoring: Es la manera de financiación más arcaica en el ámbito de las empresas, y se denomina la modalidad capaz de generar fondos, con menores costos que un crédito bancario, sin embargo, el financiamiento mediante el factoring es una alternativa de solución a corto periodo, y se utiliza mayormente para incrementar la liquidez y promover el crecimiento de la empresa (Romero, 2021).

Prueba defensiva: Se trata de un indicador que mide la capacidad de todo negocio para trabajar con sus recursos más líquidos, sin tener que acudir al desarrollo de ventas. Asimismo, coadyuva a que se mida la suficiencia efectiva tomando tan solo referencia de los recursos en caja y valores de negociación (Vásquez et al., 2021).

Capital de trabajo: Se trata de la analogía entre activo corriente y pasivo corriente, en otras palabras, el capital de trabajo consiste en el saldo obtenido en la empresa una vez de cancelar o amortizar sus pasivos de corto plazo, o capital disponible para cubrir las actividades cotidianas (Vásquez et al., 2021).

Entre los datos y hallazgos más importantes y relevantes, de acuerdo a Diario La República (2020) se indicó que la mayor inquietud de toda empresa debido a la crisis sanitaria del COVID 19, es el flujo de caja insuficiente a causa de la pausa realizada a sus actividades económicas lo que ha conllevado a tener dificultades al momento de cancelar planillas y arrendamientos.

En este aspecto, la alternativa para alcanzar una buena liquidez hace referencia al contrato Leaseback, medio por el cual una compañía enajena sus bienes a una sociedad de financiación, y de momento, realizan el contrato de arrendamiento generándose una opción de compra al final del proceso.

Lo primero que se debe considerar al momento de adquirir este tipo de contrato es que el activo debe ser valorado correctamente, para que la negociación sea justa y razonable. En el caso de inmuebles, los supuestos compradores identifican si tiene potencial de valorización y que de manera eventual se haya utilizado previamente.

De acuerdo a la encuesta de liquidez de la empresa Andi (del 13 al 17 de abril), si la empresa destinaba todo el efectivo para cumplir con todas sus obligaciones (es decir, seguridad social, proveedores, departamentos financieros, contratos y modelos) contaban solamente con 11 días para realizar sus operaciones.

Asimismo, de las ganancias de liquidez, el arrendamiento posterior también hace que el activo sea legalmente inasignable y se puede negociar el mantenimiento del activo. Dado que se considera la depreciación del bien, el costo del arrendamiento es menor que el costo del préstamo hipotecario; no perjudica el índice de endeudamiento, por lo que puede solicitar otros métodos de financiación, y puede liberar el impuesto generado por el patrimonio.

Otros hallazgos relevantes precisaron que, en países como Venezuela, existen empresas familiares en donde operan sin contar con suficiente capital para garantizar su crecimiento. Dada su naturaleza, la generación de fondos se torna un problema serio, especialmente en el aspecto del financiamiento, ya sea para la apertura de negocios, establecer proyectos nuevos o permanecer en el mercado; pese a la existencia de entidades financieras establecidas precisamente para apoyar a este sector de empresas, se conoce que son escasos los empresarios que logran acceder a una fuente de financiamiento.

Por lo general, las empresas que no obtienen financiamiento, se deben principalmente a aspectos como papeleo engorroso, trabas en el procesamiento y concesión de créditos, por lo que, a falta de recursos de este sector, acuden a otros mecanismos financieros que mayormente no provienen del sistema financiero.

Según Morccolla (2019) señaló que existen empresas del sector textil ubicadas en Lima, Perú, que no disponen de fondos suficientes o liquidez para dar continuidad a sus operaciones; es por tal razón, que los empresarios acuden al financiamiento fijando aspectos de importancia para acceder al crédito, como por ejemplo, tasas de interés, periodos de pago y el monto a financiar.

Con ello, se determina que las fuentes de financiamiento como mecanismo financiero son de gran utilidad para el desarrollo de las medianas y pequeñas empresas, debido a que generan mayor producción y ventas; las cuales mediante una gestión óptima, se convertirán en mayores niveles de ingresos repercutiendo no solamente con el crecimiento del negocio, sino que su dinamismo se verá reflejado en el crecimiento del producto bruto interno del país.

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo de investigación.

Fue descriptivo, en razón de que se tuvo como propósito describir de qué manera se vienen financiando las actividades económicas en la empresa JR COPORATION E.I.R.L., asimismo, clarificar los factores que intervienen en el problema de liquidez.

Ochoa y Yunkor (2019) mencionaron que la investigación descriptiva analiza e identifica las particularidades que definen a una población o fenómeno de estudio sin necesidad de entrar a conocer su interrelación.

Fue de enfoque cualitativo, debido a que, para el recojo de información se ha utilizado la entrevista la misma que ha permitido interactuar de forma directa con los participantes de estudio para evaluar las características y comportamiento de las variables estudiadas sobre fuentes de financiamiento y liquidez.

Relacionado al concepto en lo que refiere la metodología cuantitativa, está en que, el análisis de datos recopilados tiene la finalidad de establecer el nivel de trascendencia de las asociaciones entre las variables de estudio. Su propósito consiste en hallar explicaciones sobre el fenómeno encontrado fijando regularidades en el mismo (Monje, 2017).

3.2. Diseño de investigación.

Se utilizó el diseño Fenomenológico, y de tipo descriptivo, debido a que se pretende básicamente, describir y comprender el fenómeno de estudio a partir del punto de vista de los participantes, es decir, desde sus experiencias y anécdotas con respecto a la problemática existente en la empresa JR COPORATION E.I.R.L.

Tal como señala, Fuster (2019) el método fenomenológico se basa en el análisis y descripción de experiencias de vida o relatos con relación a un suceso, a partir de las perspectivas de los participantes de un estudio, en otros términos, implica explicar la naturaleza del fenómeno, su esencia y veracidad de los hechos.

3.3. Categorías, subcategorías y matriz de categorización.

3.3.1. Categorías

Fuentes de financiamiento.

Banzer (2019) señala que la financiación es el medio que emplean las empresas para obtener los recursos económicos y realizar alguna actividad específica. Estas fuentes de financiamiento brindan un margen de seguridad a la empresa, permitiéndole no solo desarrollar sus funciones en el día a día, sino también alcanzar nuevos proyectos y metas.

Según Anton (2020) el financiamiento tiene que ver con adquirir recursos monetarios suficientes a fin de que toda organización realice sus operaciones programadas o ejecutar planes en tiempo futuro. En ese sentido, toda empresa necesita de este tipo de recursos para lograr sus planes empresariales, por ello utilizan distintas fuentes de financiación para generar los fondos requeridos para desarrollar con normalidad sus actividades.

Liquidez.

Aranda et al. (2019) sostienen que la liquidez es aquella capacidad de dinero que cuenta la empresa, la cual es fundamental y oportuna para cubrir pagos de pasivos de corto plazo, señalando además que, la liquidez como medida puede concebirse como la cualidad que resulta de diferentes activos corrientes como el caso de existencias, cobranzas, tesorería, etcétera, con el fin de realizar la conversión a efectivo.

Coaquira et al. (2021) mencionan que uno de los indicadores más útiles y empleados es la liquidez, ya que tiende a evaluar la capacidad necesaria que posee toda empresa para solventar gastos operacionales, pero, sobre todo dar cumplimiento a las obligaciones y compromisos.

3.3.2. Subcategorías

- Financiación interna
- Financiación externa
- Características de fuentes de financiamiento
- Tipos de liquidez

- Indicadores de liquidez
- Valoración de liquidez

3.4. Escenario de estudio.

La investigación se ha realizado en la empresa JR COPORATION E.I.R.L., ubicada en la Av. José Balta N°969, en el centro de Chiclayo.

3.5. Participantes.

En la investigación, se contó con la intervención de 2 participantes: el Gerente General y Contador externo de la empresa JR COPORATION E.I.R.L., Chiclayo.

3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.

3.6.1. Técnicas

Entrevista: se aplicó al Gerente General y el Contador externo de la empresa JR COPORATION E.I.R.L. Chiclayo, a fin de conocer sus opiniones o puntos de vista sobre la evaluación de las distintas fuentes de financiamiento para lograr la optimización de la liquidez en el negocio.

Mejía (2017) sostiene que esta técnica es ideal para la recopilación de datos y, puede considerarse como un diálogo entre el investigador y los partícipes de la investigación.

Análisis documental: se aplicó para poder analizar la información sobre la liquidez de la empresa JR COPORATION E.I.R.L. Chiclayo, la misma que sirvió para determinar la viabilidad de la propuesta de investigación. (Anexo N°3)

Consiste en la herramienta de análisis de diferentes informes, documentación, libros, etcétera, cuya finalidad es recopilar y dar una interpretación sobre lo encontrado para generar un nuevo conocimiento sobre el tema (González, 2020).

3.6.2. Instrumentos

Guía de entrevista: instrumento de apoyo para las entrevistas al Gerente General y al Contador externo de la empresa JR COPORATION E.I.R.L. Chiclayo.

Guía de análisis documental: instrumento de apoyo para identificar la información que fue obtenida por los partícipes de la investigación, y con el propósito de dar a conocer los índices de liquidez obtenidos en la empresa.

3.7. Procedimiento de recolección de datos e informaciones.

En este capítulo, se detalla el proceso llevado a cabo para recoger información sumamente útil de la empresa JR COPORATION E.I.R.L. Chiclayo:

- De forma previa se ha coordinado con el gerente general para que brinde su autorización para el acopio de información de la empresa, siendo principalmente los Estados Financieros. (Anexo N° 9)
- Posteriormente, se programó el horario respectivo para realizar la entrevista dirigida tanto al Gerente como Contador externo el cual tuvo una duración máxima de 20 minutos, debiendo señalar que este instrumento ha sido previamente validado por jueces expertos.
- Una vez empleada la entrevista, se procedió al análisis descriptivo de cada una de las respuestas brindadas por los funcionarios, las cuales permitieron conjuntamente con la evaluación de la información financiera, llegar a determinadas interpretaciones para luego proceder a formular la propuesta de las fuentes de financiamiento que tiene como finalidad mejorar los niveles de liquidez de la empresa JR COPORATION E.I.R.L.

3.8. Rigor Científico.

- Auditabilidad o confirmabilidad: se considera este criterio ya que con los datos recabados en el trabajo de campo, otro investigador podrá guiarse para llevar a cabo sus propios resultados, y llegar a una determinada conclusión.
- Credibilidad: la investigación realizada cumple con el criterio de la obtención de resultados reales o verdaderos por parte de los sujetos de estudio, es decir, se mantiene la veracidad en la información.
- Aplicabilidad: indica que los resultados de la investigación se pueden extender a otro contexto distinto del estudio.

IV. ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Análisis de resultados

Objetivo Específico 1. Comprender la pertinencia de requerir fuentes de financiamiento para la empresa JR CORPORATION E.I.R.L., Chiclayo 2020.

En el presente capítulo, se exponen los resultados obtenidos de la aplicación de los instrumentos, los mismos que han sido previamente validados. En ese sentido, para lograr este objetivo, se analizan las respuestas obtenidas de la entrevista aplicada al Gerente General:

Resultados de las Entrevistas:

Dimensión 1: Financiación interna

Tabla 1

Respuestas de entrevista realizada al Gerente General

N°	Preguntas de entrevista	Respuestas
1	¿Cuál es la situación actual que presenta el financiamiento en la empresa?	Actualmente, nuestras actividades están siendo financiadas con los propios recursos provenientes de la realización de las ventas, de las propias cobranzas efectuadas a nuestros clientes, es decir, por los cobros realizados de los productos, razón por la cual es que, en varias oportunidades, la empresa ha tenido que afrontar serios inconvenientes para poder cumplir con las obligaciones que tiene con terceros.
2	¿Cuáles son las razones por las cuales se está requiriendo acceder a alguna fuente de financiamiento?	Una de las razones principales es que, la empresa pueda contar con dinero suficiente para poder financiar las operaciones diarias, así como cubrir los compromisos y deudas pendientes a corto plazo, como es el caso del pago a los proveedores Creditex, Samitex, y Textiles Díaz, de la ciudad de Lima, los mismos que abastecieron a la empresa de manera oportuna con mercaderías, probadores, maniquís, entre otros bienes del inmovilizado
3	¿En qué medida, como propietario estaría en condiciones de aportar mayores recursos para financiar las operaciones habituales de la empresa?	Definitivamente, se está evaluando esa posibilidad de incrementar el capital de la empresa con la finalidad de inyectarle los fondos requeridos para su normal operatividad, pero considero que el tema central no va por esa ruta, en razón de que, se tendría que evaluar en primer lugar el sistema operativo de la empresa que es donde se vienen generando serios inconvenientes para la generación de los recursos de manera inmediata.

Nota. Elaborado por la investigadora

Interpretación:

En atención a las respuestas obtenidas del gerente general de la empresa JR CORPORATION E.I.R.L., las actividades vienen siendo financiadas con los recursos provenientes de las ventas, y de las cobranzas efectuadas, razón por la cual es que, en más de una oportunidad, la empresa ha tenido que afrontar serios inconvenientes para poder cumplir con las obligaciones con terceros, es decir, cubrir los compromisos y deudas pendientes a corto plazo, como el caso del pago a los proveedores Creditex, Samitex, y Textiles Díaz, de la ciudad de Lima, que abastecieron a la empresa de manera oportuna, entre otros bienes del inmovilizado, debiendo señalar que, se está evaluando la posibilidad de incrementar el capital de la empresa con la finalidad de inyectarle los fondos requeridos para su normal operatividad, pero se tendría que evaluar en primer lugar el sistema operativo que, es donde se vienen generando serios inconvenientes para generar los recursos.

Dimensión 2: Financiación externa

Tabla 2

Respuestas de entrevista realizada al Gerente General

N°	Preguntas de entrevista	Respuestas
4	¿Podría precisar cuáles han sido las dificultades o limitaciones más recurrentes que han tenido para poder obtener préstamos bancarios?	Básicamente, una de las dificultades que considero es que el acceder a un préstamo bancario abarca un proceso muy restrictivo, en otros términos, las diligencias para llevarlo a cabo son lentas y requieren de una serie de requisitos, de la misma manera, porque en alguna oportunidad que hemos solicitado de alguno, surgieron inconvenientes relacionados a las tasas de interés, las cuales sufrieron una variación y se ha cancelado más de lo pactado originalmente.
5	¿Qué beneficios podría generarle a la empresa la fuente de financiamiento denominada Leasing?	En términos generales, tengo conocimiento que es una forma de financiación en la cual uno de los participantes del contrato cede un bien para su uso y disfrute durante un tiempo estimado. Entre sus beneficios no conozco a profundidad, pero sí que evita que los bienes se queden obsoletos por su permanente uso.
6	¿Qué ventajas podría generarle a la empresa la fuente de financiamiento denominada Leaseback conocida también como retro arrendamiento financiero?	Si tengo conocimiento de esta herramienta financiera, y considero que es importante porque, servirá para atender el requerimiento inmediato de capital de trabajo y las adquisiciones de bienes de capital, además porque es menos oneroso y más expeditivo que las demás fuentes de financiación otorgadas por los bancos.

Nota. Elaborado por la investigadora

Interpretación:

En atención a las respuestas obtenidas se señala que, una de las dificultades es que, el acceder a un préstamo bancario abarca un proceso muy restrictivo, las diligencias requieren de una serie de requisitos, de la misma manera, porque en alguna oportunidad surgieron inconvenientes relacionados a las tasas de interés, las cuales sufrieron una variación y se ha cancelado más de lo pactado originalmente, de la misma manera se tiene conocimiento que el leasing es una forma de financiación en la cual uno de los participantes del contrato cede un bien para su uso y disfrute durante un tiempo estimado, y con respecto al Leaseback si tienen conocimiento de esta herramienta financiera, y que, servirá para atender el requerimiento inmediato de capital de trabajo y las adquisiciones de bienes del inmovilizado material, además porque es menos oneroso y más expeditivo.

Dimensión 3: Características de las fuentes de financiamiento

Tabla 3

Respuestas de entrevista realizada al Gerente General

N°	Preguntas de entrevista	Respuestas
7	¿Cuáles considera que serían los beneficios económicos, si la empresa evaluara y seleccionara una óptima fuente de financiamiento?	Considero que, un adecuado análisis y evaluación de las fuentes de financiamiento, es crucial para determinar si es indispensable y si se ajusta a los objetivos en materia financiera que la empresa desea alcanzar; en consecuencia, esto generaría beneficios rentables como la obtención de capital de manera inmediata, con plazos de pago asequibles y acordes a la realidad financiera de la empresa.
8	¿Cómo vienen evaluando las alternativas de financiamiento más convenientes tomando en cuenta las necesidades y objetivos de la empresa?	Básicamente hemos venido evaluando las alternativas de financiamiento a través de los costos que estas generan, entre ellos las tasas de interés y los costos de oportunidad los cuales tendrán un impacto en la rentabilidad de la empresa.

Nota. Elaborado por la investigadora

Interpretación:

En atención a las respuestas obtenidas del gerente general, señala que, un adecuado análisis y evaluación de las fuentes de financiamiento es crucial para determinar si es indispensable y si se ajusta a los objetivos en materia financiera

que la empresa desea alcanzar; en consecuencia, esto generaría beneficios rentables como la obtención de capital de manera inmediata, con plazos de pago asequibles y acordes a su realidad financiera, asimismo, se han venido evaluando las alternativas de financiamiento a través de los costos que estas generan, entre ellos las tasas de interés y los costos de oportunidad los cuales tendrán un impacto en la liquidez y en la rentabilidad, debiendo señalar que la empresa tiene la opción para acceder a estos financiamientos, pero tendrán que analizarse y evaluarse adecuadamente para sopesar sus costos.

Objetivo Específico 2: Analizar los indicadores de liquidez de la empresa JR CORPORATION E.I.R.L., Chiclayo 2020.

Para lograr el segundo objetivo, en primer lugar, se analizan las respuestas obtenidas de la entrevista aplicada al Contador las que a continuación se presentan:

Dimensión 1: Tipos de Liquidez

Tabla 4

Respuestas de entrevista realizada al Contador

N°	Preguntas de entrevista	Respuestas
9	¿Cuáles han sido los índices de liquidez obtenidos por la empresa en los últimos tres años incluido el año 2020 de la pandemia del COVID 19?	No contamos a la fecha con los análisis correspondientes que nos proporcione con precisión los índices de liquidez obtenidos en los últimos tres años por la empresa, pero debo señalar que, a raíz de la pandemia del COVID 19, estos indicadores tuvieron una disminución sustancial muy marcada que, en definitiva, afectaron drásticamente el cumplimiento de nuestros compromisos de carácter tributario, y pagos regulares con los proveedores y acreedores.
10	¿Cómo se ha ido evaluando la liquidez de la empresa, con relación al desarrollo de las actividades comerciales antes y después de la Pandemia?	Con relación a su pregunta, debo señalar que, hemos venido evaluándola de cierta manera con la finalidad de que nos permita conocer el nivel de liquidez, pero sin las herramientas eficaces que contribuyan a una buena toma de decisiones en materia financiera, o para conocer en detalle si requerimos otras fuentes.
11	¿Qué dificultades se han presentado con mayor recurrencia para que los índices de liquidez obtenidos no hayan estado acorde a la programación realizada?	Considero que es la ineficiente evaluación financiera que hemos estado realizando o no la hicimos oportunamente, que, por estas deficiencias, en definitiva, ha comprometido los índices de liquidez a corto plazo, demostrando que, no se han estado planificando debidamente los ingresos, por lo que, su ineficacia ha generado un efecto negativo en la gestión operativa de la caja de la empresa que hasta el momento no puede ser eficazmente corregida.

Nota. Elaborado por la investigadora

Interpretación:

En atención a las respuestas obtenidas en la entrevista, se señala que, a la fecha el negocio no cuenta con los análisis correspondientes que proporcione con precisión los índices de liquidez obtenidos en los últimos tres años, pero, a raíz de la pandemia del COVID 19, estos indicadores tuvieron una disminución sustancial muy marcada que, en definitiva afectaron drásticamente el cumplimiento de los compromisos de carácter tributario, y pagos regulares con los proveedores y acreedores, debiendo señalarse que, se ha venido evaluando de cierta manera la liquidez con la finalidad de que permita conocer su nivel.

Dimensión 2: Indicadores de liquidez

Tabla 5

Respuestas de entrevista realizada al Contador

N°	Preguntas de entrevista	Respuestas
12	¿Por qué se considera que, si la empresa al no comercializar adecuadamente sus inventarios, no podrá contar con efectivo disponible para atender sus deudas y obligaciones a corto plazo?	En términos generales, considero que, al no realizarse la venta de los inventarios con la fluidez requerida, la empresa no tendrá la disponibilidad de efectivo suficiente para garantizar los pagos oportunos de deudas y obligaciones, por lo que es importante que se replanteen también nuestras políticas de ventas y cobranzas, más aun, tomando en cuenta los efectos financieros que todavía se siguen sintiendo con motivo de la pandemia.
13	¿Con que tipo de indicadores financieros vienen midiendo el rendimiento operativo de sus activos y que les permita atender las obligaciones corrientes de la empresa?	Tomando en cuenta que, no le hemos dado la debida importancia a nuestras evaluaciones financieras, debo indicar que, tampoco se han estado aplicando indicadores que hayan permitido una eficiente evaluación financiera, siendo esta la razón del porqué, se están realizando las coordinaciones pertinentes con el Gerente para aplicar este tipo de ratios, que comprendan, ante todo, ratios de liquidez, rentabilidad y endeudamiento, y asumir con mayor eficiencia los compromisos y deudas contraídas.

Nota. Elaborado por la investigadora

Interpretación:

En atención a las respuestas obtenidas del gerente general de la empresa JR CORPORATION E.I.R.L., señala que, al no realizarse la venta de los inventarios con la fluidez requerida, no se tendrá la disponibilidad de efectivo suficiente para garantizar los pagos oportunos de deudas y obligaciones, por lo que es importante

que se replanteen también las políticas de ventas y cobranzas, más aun, tomando en cuenta los efectos financieros que todavía se siguen sintiendo con motivo de la Pandemia, por lo que tomando en cuenta que, no se les ha dado la debida importancia a las evaluaciones financieras, tampoco se han estado aplicando indicadores que hayan permitido una eficiente evaluación financiera, siendo la razón del porqué, se están realizando las coordinaciones pertinentes con el Gerente para aplicar ratios de liquidez y rentabilidad.

Dimensión 3: Valoración de liquidez

Tabla 6

Respuestas de entrevista realizada al Contador

N°	Preguntas de entrevista	Respuestas
14	¿Cuáles son los mecanismos que utilizan para gestionar correctamente el flujo de caja de la empresa?	Respecto a su pregunta, debo precisar que, debido a la pandemia, el flujo de caja se ha visto afectado por la lentitud de las actividades económicas, por ello la empresa se vio en la necesidad de realizar modificaciones presupuestarias para generar mayor liquidez y poder enfrentar esta crisis; sin embargo, considero que no se han utilizado los mecanismos necesarios para poder gestionar correctamente el flujo de caja, razón por la cual es que se han ido presentando serios inconvenientes en la continuidad de los procesos y actividades diarias.
15	¿Cuál es la importancia que se brinda a la realización de presupuestos de caja a fin de que se evite la falta de liquidez en momentos clave para la operatividad de la empresa?	Considero que una correcta gestión y proyección del flujo de caja es importante en una empresa porque coadyuva a mantener la liquidez en resultados positivos, y, por ende, a tomar decisiones claves, es así que, en coordinación con el Gerente, los resultados de la realización del presupuesto de caja, han demostrado que la empresa requiere de financiamiento para obtener disponibilidad de efectivo de manera inmediata, con el propósito de mejorar la productividad del negocio.
16	¿Podría señalar si se ha considerado acudir a fuentes de financiamiento para lograr una mayor liquidez y, mantener activamente la operatividad de la empresa?	En definitiva, se ha considerado que la obtención de fuentes de financiamiento nos permitirá optimizar los índices de liquidez de la empresa, es decir, contar con los fondos requeridos para destinarlos a capital de trabajo, gastos operativos o realizar inversiones en bienes del inmovilizado material para optimizar la liquidez, la productividad y la rentabilidad de la empresa.

Nota. Elaborado por la investigadora

Interpretación:

En atención a las respuestas obtenidas se sostiene que, debido a la Pandemia, el flujo de caja se ha visto afectado por la lentitud de las actividades económicas, por ello la empresa se vio en la necesidad de realizar modificaciones presupuestarias para generar mayor liquidez y poder enfrentar esta crisis; sin embargo, no se han utilizado los mecanismos necesarios para poder gestionar correctamente el flujo de caja, razón por la cual es que se han ido presentando serios inconvenientes en la continuidad de los procesos y actividades diarias, por lo que, una correcta gestión y proyección del flujo de caja es importante porque coadyuva a mantener la liquidez en resultados positivos, y, por ende, a tomar decisiones claves, es así que, en coordinación con el Gerente, los resultados del presupuesto de caja, han demostrado que la empresa requiere necesariamente de financiamiento para obtener disponibilidad de efectivo de manera inmediata.

Resultados mediante Análisis Documental

De acuerdo con información proporcionada mediante la guía de análisis documental, se presentan los estados financieros de la empresa JR CORPORATION E.I.R.L., de la ciudad de Chiclayo, en donde se señala de manera inequívoca que, se deberán realizar los correspondientes diagnósticos financieros, con la finalidad de establecer la situación económica y financiera en que se encuentra la empresa, así como todo lo relacionado con sus niveles de liquidez, para lo cual será necesario el diseño de una serie de estrategias para afrontar debidamente estos endeudamientos en caso de ser obtenidos. (Anexo N° 3)

Esta situación implicará también que, no se tengan que asumir elevados costos financieros, ni tampoco poner en riesgo el patrimonio de la empresa, y para lo cual, se deben considerar modelos de gestión que permitan optimizar las ventas y los resultados, sin descuidar bajo ninguna circunstancia la normal operatividad del negocio y, demás obligaciones corrientes y, ya no se sigan generando desajustes en las políticas de ventas y de cobranzas.

Se puede observar que, la fuente de ingresos de la empresa está conformada principalmente por los ingresos provenientes de las ventas regulares, y cuyos recursos se han tornado insuficientes debido a la crisis generada por la Pandemia del COVID 19, que las ha afectado drásticamente por una caída notoria en la demanda de los productos, por lo que, analizando adecuadamente los Estados Financieros, se ha llegado a establecer con precisión el comportamiento que han tenido los índices de liquidez.

Mediante los documentos obtenidos, se aprecia que, no se cuenta con un adecuado proceso para la obtención de financiamientos bancarios, en razón de que, no se tiene el personal calificado para llevar a cabo estas tareas, careciendo, además, de un manual de funciones y procedimientos que les permita a quienes tienen la responsabilidad dentro del negocio, de asumir un eficiente manejo de los créditos y cobranzas, lo cual se convierte en un claro indicador de los riesgos en cuanto al cobro de las letras y facturas, comprometiendo seriamente la atención de sus compromisos asumidos.

Se infiere además, la ausencia de indicadores financieros eficaces, siendo esta la razón por la cual no se viene realizando una adecuada gestión de los niveles de liquidez, en razón de que, la empresa no cuenta con información apropiada que, le permita operar con eficiencia, previendo de manera oportuna inconvenientes de carácter financiero para convertir sus activos en liquidez, afectando, por lo tanto, el normal funcionamiento del negocio.

El análisis documental ha permitido además, recoger información relacionada con el movimiento financiero de la empresa, que contribuyó asimismo, con demostrar en qué medida la optimización de las ventas al contado y la generación de cobranzas tendrá influencia en la obtención de liquidez, y bajo qué criterios, deberán hacerse más expeditivas, habiendo permitido asimismo, proponer protocolos para efectuar eficientes cobranzas, conjuntamente con el adecuado análisis, interpretación, y evaluación de los Estados Financieros.

Entre las causas que vienen generando la ineficiente gestión financiera y, que incide de manera negativa en los índices de liquidez, es porque, los ingresos no vienen cubriendo como corresponde la mayoría de necesidades de la empresa,

sobre todo, para atender su capital de trabajo y, cubrir oportunamente sus gastos corrientes, y, es en este escenario en que, se ha creído pertinente recurrir a fuentes de financiamiento para obtener los fondos necesarios con la finalidad de atender los inconvenientes de liquidez.

Se observa que, de manera esporádica se han obtenido financiamientos bancarios para solventar las necesidades de caja de la empresa, siendo que, mayormente se ha venido operando con fuentes de financiamiento internas, por lo que, los criterios operativos que se deben considerar se encuentran referidos a que, las distintas fuentes de financiamiento a obtener, permitirán con mejorar indefectiblemente la liquidez de la empresa, debiendo incidir en que, la inadecuada evaluación financiera ha perjudicado la obtención de liquidez, afectando sobremanera la gestión de los flujos de efectivo.

Actualmente la empresa no tiene implementado un adecuado sistema de gestión de fuentes de financiamiento que, le permita llevar de manera eficaz el control de sus recursos que requiere para atender debidamente sus deudas y obligaciones, más aún, si se toma en cuenta la falta de control para determinar correctamente el nivel de las cobranzas y morosidad de los clientes en bien de una mejor articulación de las ventas y de sus finanzas.

De acuerdo a los créditos obtenidos en años anteriores, básicamente para capital de trabajo, no se han realizado las evaluaciones pertinentes que permitan seleccionar la fuente de financiamiento que más se adecúe a los intereses financieros de la empresa, por lo que, los resultados no fueron los previstos, ya que, solamente se realizaron evaluaciones empíricas, acorde con las disponibilidades de caja de la empresa, es decir, tomando en cuenta, el plazo, el tiempo y la tasa, pero siempre sin los debidos análisis de costos.

Se puede sostener que, la empresa con la finalidad de evaluar la posibilidad de adquirir alguna fuente de financiamiento y determinar su viabilidad, no toma en consideración los costos financieros que se van a generar, a fin de establecer si, la caja permitirá asumir este compromiso, desafortunadamente estas decisiones no cuentan con un buen asesoramiento, y solo se realiza en base a la experiencia de su propietario, pero sin generar los mecanismos necesarios para maximizar los

resultados y que permitan a la vez, generar beneficios entre la rentabilidad e inversiones desarrolladas.

Finalmente se debe mencionar que, el análisis documental ha contribuido a determinar en detalle la evolución de los Estados Financieros durante los ejercicios 2020 y 2021, es decir, durante y después de la pandemia del COVID 19, así como sus proyecciones para los años 2022 al 2023, e identificando, ante todo, la actual situación financiera de la empresa, para establecer si la propuesta de adquirir financiamiento es completamente viable.

Para tal efecto, se analizaron documentos proporcionados por la empresa, consistentes en los Estados Financieros, los mismos que fueron analizados, interpretados y evaluados para conocer en detalle los niveles de liquidez en los periodos 2020 y 2021 y proyectados al 2022, 2023. (Anexo N°9)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Análisis e interpretación ejercicios 2020 al 2023

Efectivo y equivalente de efectivo

Se observa que, la partida efectivo y equivalentes de efectivo entre los años 2021, 2022 y 2023 presenta incrementos en relación con el año 2020 del orden de 26.16%, 38.95% y 43.90%, e indica que, la empresa va a generar la liquidez suficiente para asumir sus compromisos, ya que, luego de dos años de haber afrontado serios inconvenientes de iliquidez por efecto de la pandemia del COVID 19, no le ha permitido afrontar de manera oportuna sus pasivos corrientes y sus pasivos no corrientes, evidenciando tácitamente que, es oportuno el acceso a fuentes de financiamiento para optimizar sus niveles de liquidez, así como demostrar que la propuesta es totalmente viable de efectivizarla.

Cuentas por cobrar comerciales terceros (neto)

Se observa que, la partida cuentas por cobrar comerciales terceros (neto) entre los años 2021, 2022 y 2023 presenta una disminución no muy significativa en relación con el año 2020 de -9.09%, -7.74%, y -6.31%, que indica que, luego de dos años en que casi todas las empresas y clientes han tenido que afrontar problemas serios

de iliquidez por efecto de la pandemia del COVID 19, les va a permitir cancelar estas deudas únicamente en las medidas de sus posibilidades, más aún, no se tiene la probabilidad de recuperar algunas cuentas morosas de años anteriores, evidenciando tácitamente que, la propuesta de acceder a financiamiento bancario es completamente viable de efectivizarla. Cabe mencionar que, en el año 2020 en que se presentó la pandemia, las ventas al crédito tuvieron un incremento por la imposibilidad de venderlas al contado.

Inventarios (neto)

Se observa que, la partida Inventarios (neto) entre los años 2021, 2022 y 2023 presenta una disminución no muy importante en relación con el año 2020 del orden de -1.68%, -2.66%, y -4.59%, e indica implícitamente que, la empresa mejorará paulatinamente la comercialización de sus mercaderías regulares y colaterales, es decir, se va a lograr una mejor rotación, luego de dos años en que se ha tenido que afrontar problemas serios de iliquidez por efecto de la pandemia del COVID 19, que retrajo el consumo, debiendo resaltarse que, esta coyuntura no resulta aún suficiente para generar la suficiente liquidez y atender de manera oportuna las deudas y obligaciones, evidenciando tácitamente la pertinencia de acceder a fuentes de financiamiento que, en definitiva le van a procurar optimizar sus niveles de liquidez.

Propiedad, planta y equipo (neto)

Se observa que, la partida propiedad, planta y equipo (neto) entre los años 2020 al 2023 presenta una disminución del orden de -5%, considerando que, por disposición del propietario, la depreciación será considerada en ese nivel, y que incluye todo el mobiliario y equipamiento como escaparates, exhibidores, vitrinas, maniqués de todo tipo, cajas fuertes, laptops, impresoras, cajas registradoras, sillas, escritorios, etc.

Intangibles (neto)

Se observa que, la partida Intangibles (neto) entre los años 2020 al 2023 presenta una disminución del orden de -10%, considerando que, por disposición del propietario, la amortización será considerada en ese nivel, debiendo señalarse que

estos intangibles corresponden básicamente a gastos pre operativos y diseño de una página WEB.

Cuentas por pagar comerciales terceros

Se observa que, la partida cuentas por pagar comerciales terceros entre los años 2021, 2022 y 2023 presenta una disminución en relación con el año 2020 del orden de -3.82%, -2.58%, y -8.86%, e indica que, luego de que la empresa afrontó serios inconvenientes de liquidez por efecto de la pandemia del COVID 19, este indicador paulatinamente se ha ido recuperando, pero que, no resulta aún suficiente para generar la suficiente liquidez y atender de manera oportuna sus deudas y obligaciones, evidenciando tácitamente que, el acceso a fuentes de financiamiento le van a procurar optimizar sus niveles de liquidez.

Otras cuentas por pagar diversas

Se observa que, la partida otras cuentas por pagar diversas compuesta básicamente por obligaciones de carácter tributario y laboral, entre los años 2021, 2022 y 2023, presenta también una disminución en relación con el año 2020 del orden de -6.60%, -4.06%, y -7.94%, e indica que, luego de que la empresa afrontara serios inconvenientes de liquidez por efecto de la pandemia del COVID 19, este indicador paulatinamente se ha ido recuperando, pero que, no resulta aún suficiente para generar la suficiente liquidez y atender de manera oportuna sus deudas y obligaciones, evidenciando tácitamente que, el acceso a fuentes de financiamiento le van a procurar optimizar sus niveles de liquidez.

Obligaciones financieras

Se observa que, la partida obligaciones financieras entre los años 2020, 2021, 2022 y 2023, presenta una disminución sostenida en el orden de -22.19%, -22.36%, y -24.15%, e indica que, a pesar de las dificultades económicas por efecto de la pandemia del COVID 19, la empresa ha cumplido con cancelar oportunamente esta obligación financiera asumida con el Banco Continental BBVA en el año 2019, y de esta manera no tener una clasificación negativa en las centrales de riesgo.

Resultados del ejercicio

Se observa que, la partida resultados del ejercicio entre los años 2021, 2022 y 2023 presenta un incremento significativo en relación con el año 2020 del orden de 20.36%, 26.38% y 32.27%, e indica que, luego de que la empresa afrontara serios inconvenientes de liquidez por efecto de la pandemia del COVID 19, esta partida paulatinamente ha ido recuperando, sus niveles que tenía antes de la emergencia sanitaria, debiendo señalarse que, estos resultados presentan un importante incremento después de que, el negocio accediera a fuentes de financiamiento, demostrando que, la propuesta si resultará completamente viable.

ESTADO DE RESULTADOS

Análisis e interpretación ejercicios 2020 al 2023

Ventas netas

Se observa que, la partida ventas netas entre los años 2020 y 2021 presenta un incremento de solamente 6.72%, en tanto, entre los años 2021 al 2023 mejora sustancialmente en el orden de 11.82% y 16.80% respectivamente, luego de dos años de haberse retraído esta partida por efecto de la pandemia del COVID 19, y señala implícitamente que, la empresa va a generar mayores recursos para adquirir mercaderías y productos colaterales, luego de haber accedido a ciertas fuentes de financiamiento, así como demostrar que, en definitiva la propuesta es totalmente viable de llevarse a cabo.

Costo de ventas

Se observa que, la partida costo de ventas entre los años 2020 y 2021 presenta un incremento moderado de solamente 3.05%, en tanto, entre los años 2021 al 2022 y 2022 al 2023 los costos tienen un incremento del orden de 7.68% y 11.88% respectivamente, mejora sustancialmente en el orden de 11.82% y 16.80% respectivamente, y señala que, la empresa va a tener un manejo más eficiente de sus costos operativos en relación con el incremento de las ventas, es decir, que se prevé que los costos no se incrementen en la misma proporción por una mejor gestión.

Gastos operacionales

Se observa que, la partida gastos de administración entre los años 2021, 2022 y 2023 presentan un incremento regular en relación con el año 2020 del orden de 13.16%, 15.05% y 17.38% respectivamente, y señala tácitamente que, la empresa va a tener un manejo más eficiente de sus gastos en relación con el crecimiento de las ventas. Asimismo, la partida gastos de ventas entre los mismos periodos presenta un incremento en relación con el año 2020 del orden de 25.45%, 26.52%, y 28.25%, por mayores gastos por concepto de publicidad y marketing, para recuperar la imagen de la empresa luego de la pandemia del COVID 19.

Utilidad neta después de impuestos

Como ha quedado demostrado también en la partida resultados del ejercicio en el Estado de Situación Financiera, se debe señalar que, esta cuenta, entre los años 2021, 2022 y 2023 presenta un incremento significativo en relación con el año 2020 del orden de 20.36%, 26.38% y 32.27%, e indica que, luego de que la empresa afrontara serios inconvenientes de liquidez por efecto de la pandemia del COVID 19, esta partida paulatinamente ha ido recuperando sus niveles que tenía antes de la emergencia sanitaria, debiendo mencionarse que, estos resultados presentan un importante incremento luego que el negocio accediera a fuentes de financiamiento, demostrando la viabilidad de la propuesta.

Evaluación financiera mediante indicadores

Con la finalidad de realizar una eficaz evaluación de la información financiera de la empresa Corporación JR E.I.R.L., se aplicarán indicadores financieros para demostrar la viabilidad de proponer las fuentes de financiamiento y de esta forma optimizar su liquidez, debiendo señalarse que, los ratios financieros como una herramienta para medir la eficiente gestión financiera de la empresa, serán de sumo interés para la toma de decisiones, que implicará conocer en detalle, el nivel de evolución que ha experimentado desde el momento en que se dio la pandemia, hasta la actualidad.

Cabe mencionar que, en más de una oportunidad la empresa ha tenido inconvenientes de índole financiero, en razón de que, quienes tienen bajo su

responsabilidad la elaboración de la información financiera, no vienen efectuando una adecuada interpretación de los resultados, por no contar con las herramientas adecuadas para un eficiente análisis, interpretación y evaluación financiera. Por estas consideraciones resulta sumamente importante que, se tenga una percepción diferente de la utilidad de estos indicadores.

1. Indicador capital de trabajo

KW = Activo corriente – Pasivo corriente		
2020	2021	2022
473908.50 - 85520.00	506708.60 - 81353.00	576262.70 - 78808.00
KW= 388,388.50	KW= 425,355.60	KW= 497,454.70
9.52%		16.95%

Interpretación:

De acuerdo con los resultados obtenidos señalan que, el capital de trabajo entre los 2021, 2022 y 2023 muestran un notable incremento de 9.52% y 16.95% respectivamente, en comparación con el año 2020 y, refleja que, la empresa si va percibir los efectos positivos que dejará la propuesta de acceder a fuentes de financiamiento externas y, que por extensión le va a procurar optimizar sus niveles de liquidez, demostrando por su parte que, dicha propuesta resultará completamente viable de llevarse a cabo, pudiendo además adquirirse mayores mercaderías y atender debidamente sus gastos operacionales.

2. Indicador de solvencia

IS = Activo corriente / Pasivo corriente		
2020	2021	2022
473908.50 / 85520.00	506708.60 / 81353.00	576262.70 / 78808.00
IS= 5.54 veces	IS= 6.23 veces	IS= 7.31 veces

0.69%	1.08%
-------	-------

Interpretación:

Según los resultados obtenidos señalan que, el indicador de solvencia entre los años 2021, 2022 y 2023 presentan un notable incremento en comparación con el año 2020, de 5.54, 6.23 y 7.31 veces, debiendo resaltar que, entre el año 2020 y 2021 el IS se incrementó en 0.69%, en tanto, que, entre los años 2021 y 2022 el IS se incrementó en 1.08%, mejorando ostensiblemente este indicador, e indica además que, la empresa si va a sentir los efectos positivos que dejará la propuesta de acceder a fuentes de financiamiento y que, por extensión le va a procurar mejorar sus niveles de liquidez, pudiendo además adquirir mayores mercaderías y atender gastos operacionales.

3. Indicador de la prueba ácida

$\text{IPA} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$

2020	2021	2022
473908.50 - 243958.00 / 85520.00	506708.60 - 239864.00 / 81353.00	576262.70 - 233488.00 / 78808.00
IPA= 2.69	IPA= 3.28 veces	IPA= 4.35 veces

0.59%	1.07%
-------	-------

Interpretación:

Según los resultados obtenidos muestran que, el Indicador de la prueba ácida entre los años 2021, 2022 y 2023 presenta un incremento en comparación con el año 2020 de 2.69, 3.28 y 4.35 veces, debiendo resaltar que entre el año 2020 y 2021 el IPA se incrementó en 0.59 %, en tanto, que, entre los años 2021 y 2022 el IPA se incrementó en 1.07%, mejorando ostensiblemente este indicador y, que indica además que, la empresa si va a sentir los efectos positivos que dejará las fuentes de financiamiento y que por extensión le va a procurar optimizar sus niveles de

liquidez, pudiendo además adquirir mayores mercaderías y atender gastos operacionales y del personal de ventas.

4. Indicador de la prueba defensiva

PD = Efectivo y equivalentes de efectivo / Pasivo corriente		
2020	2021	2022
163988.50 / 85520.00	206881.60 / 81353.00	287453.70 / 78808.00
PD= 1.92	PD= 2.54 veces	PD= 3.64 veces
0.62%		1.10%

Por cada sol que debe la empresa, no alcanza a 2 soles para cancelar sus obligaciones corrientes, lo cual implica que el financiamiento bancario resulta razonable.

Interpretación:

De acuerdo con los datos obtenidos, señalan que, el Indicador de la prueba defensiva entre los años 2021, 2022 y 2023, presenta un incremento, en comparación con el año 2020 de 1.92, 2.54 y 3.64 veces, debiendo resaltar que, entre el año 2020 y 2021 el IPD se incrementó en 0.62%, en tanto, que, entre los años 2021 y 2022 el IPD se incrementó en 1.10%, que indica además, que, la empresa si va a sentir los efectos positivos que dejará las fuentes de financiamiento y que por extensión le va a procurar optimizar sus niveles de liquidez, pudiendo además advertir que, estos tres últimos indicadores presentan una mejora sostenida luego de llevada a cabo la propuesta.

5. Indicador rotación de inventarios

RI = Costo de ventas / Inventario Promedio		
2020	2021	2022

1137064.00 / 20330.00	1171693.00 / 19989.00	1261633.00 / 19457.00
RI= 56 veces	RI= 59 veces	RI= 65 veces

3 veces	6 veces
---------	---------

Interpretación:

De acuerdo con los datos obtenidos señalan que, el Indicador de rotación de inventarios entre los años 2020, 2021 y 2022 fue de 56, 59 y 65 veces, presentando un incremento en comparación con el año 2020 de 3 y 6 veces, e indica que, la empresa tendrá una mejor gestión y rotación de sus existencias y que, por extensión le va a procurar optimizar sus ventas y sus niveles de liquidez, pudiendo además advertir que, los dos últimos indicadores presentan una mejora sostenida luego de la propuesta de las fuentes de financiamiento y contar con una mayor rotación de los productos almacenados o exhibidos.

6. Indicador plazo promedio del inventario

PPI = 360 días / Rotación de Inventarios		
2020	2021	2022
360 / 56	360 / 59	360 / 65
PPI= 7 días	PPI= 6 días	PPI= 5 días
1 día	1 día	

Interpretación:

De acuerdo con los datos obtenidos señalan que, el indicador plazo promedio del inventario entre los años 2020, 2021 y 2022 fue de 7, 6 y 5 días y, señalan que las mercaderías han permanecido en el almacén durante este lapso de tiempo, habiendo mejorado la rotación y por lo tanto su plazo promedio que, por extensión le va a procurar optimizar sus ventas y sus niveles de liquidez, pudiendo además advertir que, los tres últimos indicadores presentan una mejora sostenida luego de la propuesta de las fuentes de financiamiento y contar con una mayor rotación de los productos almacenados o exhibidos.

Discusión de resultados

Luego de haber analizado la información obtenida de las entrevistas y del análisis documental, se ha llegado a determinar que, en definitiva, las adecuadas fuentes de financiamiento ayudan a optimizar la liquidez de la empresa JR Corporation E.I.R.L., Chiclayo; es por ello que, se debe destacar la importancia de proponer la fuente de financiamiento más óptima que sirva como herramienta financiera eficaz para cumplir con el propósito central de la empresa que es, obtener fondos inmediatos para regularizar y mejorar sus actividades operativas, además de cumplir sin ningún contratiempo sus obligaciones con terceros, dada la mejora en su situación financiera y optimización de sus niveles de liquidez.

En relación al Objetivo Específico 1: Comprender la pertinencia de requerir fuentes de financiamiento para la empresa JR CORPORATION E.I.R.L., Chiclayo 2020, se logró, tomando como referencia las técnicas e instrumentos de recolección de datos aplicadas, obteniéndose los siguientes resultados:

Uno de los datos generados en la pregunta realizada al Gerente, cuál es la situación actual que presenta el financiamiento en la empresa; sostuvo que, actualmente las actividades vienen siendo financiadas con los propios recursos de las ventas, es decir, por los cobros realizados en forma oportuna, situación que ha provocado que, la empresa haya tenido que afrontar serios inconvenientes para poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Este resultado coincide con lo manifestado por Matute y Quimi (2019) en que, las pymes del sector textil no accedieron a ninguna fuente de financiamiento por la principal razón de falta de conocimiento, además se dio a conocer el procedimiento que deben seguir para analizar cuál es la fuente más óptima y no verse afectada su liquidez, que son los inconvenientes más recurrentes que tienen las empresas de este tipo en cualquier ámbito empresarial.

De la misma manera, Romero et al. (2022) concordaron con el resultado obtenido, señalando que las empresas del rubro textil en Barranquilla, vienen utilizando una estructura precaria de financiamiento de corto plazo, dado que para conservar sus actividades habituales acuden a sus propios fondos, así como a préstamos que provienen de familiares o amistades, dando a comprender que prefieren optar por recursos de préstamos informales. No obstante, López (2019) tuvo una opinión

diferente en que, las pymes del rubro de confecciones de textiles, solo se limitan a trabajar con fuentes de financiamiento habituales, como pasivos acumulados y préstamos bancarios comerciales, los cuales requieren de requisitos complejos, por ello es que, estas empresas se ven limitadas a su acceso y optan por recurrir a créditos informales que en definitiva les resultan completamente onerosos y totalmente impagables.

Analizando otro de los datos obtenidos de la entrevista aplicada al Gerente, si conoce acerca de la fuente de financiamiento denominada Leaseback, y qué, ventajas podría generar el acceso a esta herramienta financiera; se determinó que, esa herramienta financiera podría servir para atender el capital de trabajo y los bienes de capital, además, porque es menos onerosa que otras fuentes de financiación, por lo que, se considera una buena opción financiera. Este resultado se asemeja con lo aportado por Millones (2020) quien indicó que, para acceder a alguna fuente de financiamiento, surge en primer lugar la necesidad de solicitar la herramienta financiera denominada Leaseback, en lugar de los productos financieros tradicionales, señalándose asimismo que, la escasez de recursos podría generar la quiebra de muchos negocios, ya que los dueños desconocen los tipos de solución que se le debe dar a la iliquidez.

A su vez, coincide con lo sostenido por Rivera (2021) en que, es sumamente importante que, las MYPES comercializadoras de la ciudad de Chiclayo recurran a fuentes de financiamiento cuando lo consideren necesario con la finalidad de optimizar sus índices de liquidez, y de esta manera, optimizar sus operaciones y, por consiguiente, incrementar los ingresos por concepto de ventas, y generar una mayor productividad; es por ello que se consideró al Leaseback como óptima fuente de financiación que le permitirá contar con los beneficios mencionados. No obstante, Mendoza (2019) tuvo un punto de vista diferente al mencionar que, se tendrán buenos resultados en la liquidez de la empresa después de considerar al leasing como la alternativa de financiamiento, esto en razón de que la empresa tiene una adecuada planificación de sus operaciones y que respaldan que esta herramienta será utilizada de la forma correcta en beneficio de los resultados financieros y en el destino de los fondos obtenidos para optimizar la rentabilidad.

En relación al Objetivo Específico 2: Analizar los indicadores de liquidez de la empresa JR CORPORATION E.I.R.L., Chiclayo 2020; se logró, tomando como referencia las técnicas e instrumentos de recolección de datos aplicadas, obteniéndose los siguientes resultados:

Uno de los datos generados en la pregunta realizada al Contador sobre qué, dificultades han presentado para que los índices de liquidez obtenidos hasta la fecha, no hayan estado acorde a la programación realizada por la empresa; se sostuvo que, es la ineficaz evaluación financiera que, si bien es cierto, compromete a los índices de liquidez demostrando que no se está planificando debidamente los ingresos, por lo que su ineficacia genera un efecto negativo en la gestión operativa de la caja de la empresa. Este resultado tiene concordancia con lo obtenido en la investigación de Castillo (2021) señalando que, es pertinente para el área de gerencia evaluar rigurosamente la situación de liquidez, en razón de que se ha identificado que la empresa tiene a su disposición una importante cartera de clientes, pero, sin embargo, se encuentra limitada al no disponer de políticas claras financieras que coadyuven a mejorar la situación de liquidez.

De la misma manera, el resultado guarda relación con el aporte de Guevara (2020) quien señaló que, analizando la liquidez en la empresa comercial Marta Isabel, se obtuvo que la razón corriente redujo a S/. 0,37, señalando que, se puede usar el efectivo e inventarios para cancelar con las obligaciones a corto plazo, en cuanto a la prueba ácida en el periodo 2018 decreció en S/. 0,27; los resultados evidenciaron la necesidad de plantear la propuesta del planeamiento financiero a fin de mejorar los niveles de liquidez. Por otro lado, Ayala (2019) opinó de manera distinta en que las finanzas tienen efecto positivo en la rentabilidad de las pymes comerciales, en el sentido de que los propietarios y administradores poseen una adecuada y floreciente perspectiva financiera, de lo contrario, tienen efecto negativo cuando existe desconocimiento de gestión del negocio y en los mecanismos de financiamiento, por otra parte, existen comerciantes que mascullen los negocios con el ámbito familiar y escaso control en los presupuestos originales, pero sin tomar en consideración que este mecanismo es completamente improcedente.

Analizando otro de los datos obtenidos de la entrevista aplicada al Contador sobre, cuáles son los mecanismos que utilizan para gestionar correctamente el flujo de caja de la empresa; se sostuvo que debido a la pandemia, el flujo de caja de la empresa se ha visto afectada debido a la lentitud de las actividades económicas, por ello se han visto en la obligación de realizar modificaciones para generar mayor liquidez y poder enfrentar esta crisis; sin embargo, se considera que no se han utilizado los mecanismos necesarios para poder gestionar correctamente el flujo de caja. Este resultado tiene relación con lo indicado por García y Ramírez (2019) quienes en su trabajo de investigación observaron falencias en el manejo de caja de una empresa comercial de prendas de vestir, obteniendo faltantes de manera constante, adicional a ello, existe insuficiente efecto para inversiones al corto plazo no programadas debidamente, y que por extensión podrían tener efecto negativo en los flujos de caja de la empresa.

Asimismo, Higuita (2019) manifiesta de modo similar en que, fue necesario llevar a cabo análisis de los factores de riesgo para comprobar cómo se viene afectando la liquidez de las MIPYMES, así como determinar de manera fehaciente si el riesgo de liquidez está centrado en la forma en cómo se proyecte este tipo de actividades, y comprobar que efectivamente los problemas financieros se vienen enfocando fundamentalmente en los niveles de endeudamiento, en el incremento de los gastos y en el deterioro de los activos inmovilizados. Por otra parte, Rodríguez (2019) sostuvo desde otra perspectiva que, de acuerdo al análisis realizado a los estados financieros con financiación externa e interna generadas por incremento de capital y préstamo bancario es el más factible, debido a que, no solamente coadyuva a obtener activos fijos, sino que logra también, tener un incremento de la producción y, por ende, en las ventas y en la racionalización de los costos de ventas, conjuntamente con los gastos de administración y ventas.

En relación al Objetivo Específico 3: Explorar cuál es la fuente de financiamiento más conveniente para mejorar la liquidez en la empresa JR Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2020, se logró, en razón de que, ha servido para evaluar el financiamiento más efectivo y que, le procure a la empresa, resolver los problemas de liquidez que se viene generando desde la pandemia del COVID 19.

Este resultado tiene semejanza a lo manifestado por Umbo (2019) en que, las empresas de Lima presentan serios inconvenientes de liquidez, sin embargo, se debe mencionar que después de las evaluaciones realizadas, dichos inconvenientes se pueden resolver luego de obtenido financiamiento mediante Leaseback, a la vez que se van a incrementar los índices de rentabilidad, obteniendo como resultado que estas empresas, aparentemente presentan deficiencias operativas.

De igual modo, lo señalado por Rivera (2021) tiene similitud con el resultado en que es sumamente importante que las comercializadoras de la ciudad de Chiclayo recurran a fuentes de financiamiento cuando lo consideren necesario en aras de optimar sus niveles de liquidez, de esta manera, optimizar sus operaciones y, por consiguiente, incrementar los ingresos por ventas, y generar mayor productividad a corto y mediano plazo.

Por su parte, Castillo y Villafane (2019) refirieron de modo distinto en que es importante promover la formalización de las medianas y pequeñas empresas de textil para que tengan acceso a fuentes de financiamientos, y de esta manera, cuenten con grandes oportunidades para llevar a cabo inversiones que requieren para el desarrollo de sus actividades.

Por otro lado, a fin de explorar cuál es la fuente de financiamiento que más conviene a la empresa, se ha creído pertinente evaluar una serie de financiamientos bancarios conformados básicamente por el Leaseback, pagaré revolvente, leasing y facturas negociables otorgados por entidades financieras.

En tal sentido, se tiene previsto realizar una serie de inversiones en bienes del inmovilizado material, con el financiamiento que se va gestionar por la suma de S/ 150,000.00 soles, compuesto básicamente por mobiliarios, enseres, equipos informáticos, electrodomésticos, mantenimiento y pintado general de la tienda, colgadores, probadores, maniqués y, capital de trabajo, como puede verse en el Anexo 10.

Fuente de financiamiento mediante LEASEBACK

La fuente de financiamiento mediante esta herramienta financiera tendrá relevancia en la operatividad de la empresa JR CORPORATION E.I.R.L., para demostrar la viabilidad de esta operación, debido a que, los fondos obtenidos aumentarán sus indicadores de liquidez a corto plazo, permitiéndole, asimismo, atender sus compromisos pendientes de cancelación, así como acceder a esta operación financiera para la obtención de recursos inmediatos.

Asimismo, por qué los bienes enajenados a la entidad financiera o locadora, se podrán recuperar al finalizar el contrato a través de la modalidad de retro arrendamiento, siendo la razón fundamental por lo que, al acceder a este financiamiento, se obtendrán mayores flujos de recursos que, aportarán un mayor valor a las operaciones que la empresa viene realizando, logrando que sus fondos se incrementen y se desarrollen adecuadamente.

De la misma manera, se logrará una mayor celeridad en su aprobación por parte de las entidades financieras, con menores costos financieros, con poca tramitología, y porque, en definitiva, le va a permitir al negocio contar con los recursos necesarios para sus requerimientos de liquidez, que podrán ser destinados para gastos corrientes, capital de trabajo o para inversiones.

En tal sentido, y tomando como referencia los hallazgos más importantes encontrados, se debe señalar que el Leaseback conllevará a implementar canales eficaces de negociación con las entidades financieras para el destino eficiente de estos recursos, y una vez establecidos sus objetivos, se podrá determinar si, el financiamiento a través de esta herramienta financiera, así como los costos financieros que se deberán asumir, ameritan solicitarlo.

Por tales consideraciones, resulta pertinente establecer si, el Leaseback podrá ser considerado como la mejor fuente de financiamiento requerida para la empresa, si va a permitirle disponer de manera inmediata de los recursos necesarios para sus operaciones, si le va a proporcionar incentivos de carácter tributario, si afectará su patrimonio al no cumplir con la cancelación oportuna de las cuotas establecidas en

el contrato y, si permitirá definitivamente acceder de manera paralela a otras fuentes de financiamiento bancario.

El Leaseback permitirá mejorar la liquidez de la empresa para destinarlos a capital de trabajo e inversiones, pero sin descuidar los recursos que se deberán destinar para gastos operativos, y observar en detalle si, la obtención de esta fuente de financiamiento cumplirá con los fines previstos en materia económica y financiera, obteniendo asimismo beneficios tributarios, ya que, al cancelar las cuotas por concepto de arrendamiento, se va a considerar como gastos, por lo tanto, serán tratados tributariamente como escudos fiscales.

En tanto, este instrumento financiero obligará a que la empresa identifique con total claridad el tipo de inmueble que deberá enajenar para llevar a cabo la operación de retro arrendamiento, así como los mobiliarios, infraestructura, y equipos que deberán ser renovados, así como las mejoras a aplicar para la adecuada atención de las requisiciones de mercaderías.

Por la propia doctrina del Leaseback, le va a permitir a la empresa retener la propiedad del bien inmueble cedido a la entidad financiera en calidad de retro venta y retro compra, en tanto, este inmovilizado seguirá formando parte de su patrimonio, y los gastos generados por mantenimiento de este bien serán considerados como escudos fiscales, y los IGV pagados en forma mensual podrán ser aprovechados como créditos fiscales.

Tomando como referencia el Impuesto general a las ventas, la enajenación del inmueble a la entidad financiera se tratará como una operación gravada y al finalizar el contrato, el Banco transferirá los riesgos y beneficios, para lo cual ejercerá la opción de compra que también estará gravada con el IGV, como sucedió cuando se emitió el comprobante de pago por la venta inicial.

En referencia el Impuesto a la Renta, no se reconocerá ningún resultado con la primera venta, pero en este caso no será gravada con el impuesto la enajenación inicial, y con respecto a la depreciación, deberá tenerse en cuenta que, el bien inmueble que se está cediendo, ya hayan sido transmitidos por el cesionario, por lo

que, se deberá tener especial cuidado con la transferencia de estos inmovilizados materiales.

Se debe señalar que, la empresa podrá seguir disponiendo de otras líneas de crédito en la misma entidad bancaria, o en otros bancos, pudiendo además cancelar varias cuotas adelantadas, pero bajo ningún fundamento se deberá permitir que se juntes dos cuotas mensuales del pago de esta operación, debido a que, se perderá el bien dado en calidad de retro arrendamiento, así se hayan pagado la mayoría de cuotas, considerando que no es un préstamo regular.

Tal como se aprecia en los resultados de la investigación, se ha llegado a establecer que, en la empresa no se viene realizando periódicamente el análisis y evaluación de los Estados Financieros, y esto sucede únicamente, cuando surge la necesidad de requerir a algún tipo de financiamiento externo, o en determinadas ocasiones cuando el propietario de la empresa requiere dicha información y, esta situación sucede en gran medida por la inoperancia de los responsables , que no permite determinar la situación financiera y dificulta ante todo, la adecuada toma de decisiones administrativas y financieras.

Por lo que, en base a lo mencionado, se ha considerado pertinente aplicar una serie de indicadores financieros que señalen el comportamiento real de la empresa, y de esta manera proponer estrategias que permitan identificar las carencias financieras a las cuales está expuesto el negocio, e implementar las medidas correctivas necesarias a corto plazo con la finalidad de fortalecer su capacidad financiera, conjuntamente con adecuadas políticas de control de sus ingresos y gastos, para no caer en situaciones que afecten su solvencia y el incumplimiento reiterado de sus deudas y obligaciones.

En tal sentido, se ha realizado la simulación de financiamiento del Leaseback, a fin de estimar el valor de las cuotas e intereses que la empresa podría asumir en un periodo de 36 meses, tal como se puede ver en Anexo 11.

Fuente de financiamiento mediante PAGARÉ REVOLVENTE

La fuente de financiamiento mediante esta herramienta financiera denominada pagaré revolvente, tendrá relevancia en la operatividad de la empresa JR CORPORATION E.I.R.L., para demostrar la viabilidad de esta operación, debido a que, los fondos obtenidos aumentarán sus indicadores de liquidez a corto plazo, permitiéndole, asimismo, atender sus compromisos pendientes de cancelación, así como acceder a esta operación financiera para la obtención de recursos inmediatos, aunque un poco onerosos.

Según los resultados obtenidos, nos indica que la empresa viene llevando a cabo evaluaciones empíricas sobre las diferentes fuentes de financiamiento, es decir, sin una adecuada planificación, es decir, se adquieren créditos para financiar cosas superfluas, y con respecto al pago de las cuotas a las entidades financieras son canceladas sin haber obtenido los resultados previstos, es decir, no obteniendo los beneficios que la empresa espera obtener, más aún considerados los graves efectos dejados por la emergencia sanitaria.

Por lo tanto, se puede afirmar que, la empresa carece de evaluaciones rigurosas para determinar las alternativas de crédito que mejor se adapten a sus requerimientos financieros. Además, dados los resultados obtenidos en términos de liquidez, se puede inferir que, no se ha cumplido debidamente con los objetivos esperados, por lo que se deberá evaluar la posibilidad de recurrir a financiamiento bancario mediante un pagaré revolvente con la finalidad de contar con los recursos necesarios para todo un ejercicio económico, en razón de que esta operación financiera permite la disponibilidad de fondos tan luego se van pagando las cuotas, es decir, liberan recursos por el saldo disponible.

Es fundamental llevar a cabo los debidos análisis de la situación financiera de la empresa, así como realizar en forma recurrente las correspondientes evaluaciones mediante ratios financieros, ya que, además permitirán contar con información importante para la adecuada toma de decisiones, en este sentido se debe señalar que, la empresa no ha recurrido de manera reiterada para requerir financiamientos externos para atender sus gastos corrientes y capital de trabajo.

En tal sentido, se ha realizado la simulación de financiamiento de Pagaré Revolvente en el Banco Continental, a fin de estimar el valor de las cuotas, intereses y comisiones que la empresa podría asumir en un periodo de 36 meses, tal como se puede ver en Anexo 12.

Fuente de financiamiento mediante LEASING

La fuente de financiamiento mediante esta herramienta financiera tendrá relevancia en la operatividad de la empresa JR CORPORATION E.I.R.L., para demostrar la viabilidad de esta operación, debido a que, los fondos obtenidos aumentarán sus indicadores de liquidez a corto plazo, permitiéndole, asimismo, atender sus compromisos pendientes de cancelación, así como acceder a esta operación financiera para la obtención de recursos inmediatos.

La finalidad del leasing es que, mediante una entidad financiera o locadora va a permitir que, la empresa cuente con inmovilizados, los que podrán utilizarse para sus actividades productivas o administrativas, debiendo señalar que, una eficiente gestión parte por tener una perspectiva clara del manejo adecuado de los procesos productivos y administrativos, y cuando el negocio ya no cuente con los recursos necesarios para su operatividad, es que tiene que recurrir a la obtención de financiamiento mediante leasing.

A través del Leasing, la empresa podrá contar de manera inmediata con las inversiones requeridas, y lo más importante es que, la entidad financiera monitoreará expresamente dicha operación, ya que servirá exclusivamente para la adquisición de bienes de capital, y porque para su obtención se requerirá gestionar la adquisición del inmovilizado con la entidad financiera.

Las ventajas del leasing se refieren básicamente en que, permitirá obtener el activo o activos requeridos por la empresa para sus necesidades operativas, y no continuar solicitando financiamientos mediante otras líneas de crédito, lo cual contribuirá a una mejora en sus actividades, dándole el impulso necesario para su buen desarrollo, en razón de que podrá disponer de estos inmovilizados de manera inmediata para optimizar las ventas y su operatividad.

Después de las evaluaciones realizadas, se ha podido identificar que el leasing también es una de las mejores opciones de financiamiento para la empresa, por las características que presenta, de brindar la oportunidad de obtener activos de forma inmediata, siendo que, al momento de culminar la operación en base a las cuotas mensuales canceladas, la entidad financiera le dará la primera opción de comprar del inmovilizado dado en arrendamiento.

Deberá tenerse en cuenta que, para conservar las condiciones de compra del bien, la empresa tendrá que cumplir oportunamente con cancelar las cuotas establecidas en el contrato de leasing, para que, al finalizar dicho convenio, tenga la opción de adquirir la propiedad del inmovilizado, cancelando el monto de esta opción establecida previamente en la negociación.

Por su parte se tiene que considerar que, los costos relacionados con la operación del leasing comprenderán los costos financieros generados al finalizar el contrato y en el momento de ejercer la opción de compra, que comprenderán, además, los gastos notariales, y registrales, conjuntamente con el pago de las cuotas mensuales que, incluirán el costo de la cesión del inmovilizado, incluyendo los intereses, gastos de financiamiento e IGV.

Al adquirir la propiedad del inmovilizado una vez finalizado el contrato de leasing, coadyuvará a optimizar las actividades regulares de la empresa y, por consiguiente, aumentar las ventas y mejorar sus indicadores de liquidez, productividad y rentabilidad, por lo que, no está de más considerar que, de acuerdo a información contable, los resultados obtenidos en términos de liquidez, antes, durante y posterior a la pandemia del COVID 19 no han sido los que se esperaban, debido a los escasos ingresos obtenidos.

Se debe mencionar que, a pesar de los inconvenientes presentados, la empresa no ha podido obtener debidamente los recursos requeridos para asumir sus gastos operativos y los compromisos contraídos por concepto de deudas y obligaciones, que ha impedido desarrollar de manera eficaz las operaciones regulares del negocio, generando que se vea en la necesidad de requerir a fuentes de financiamiento para facilitarle mayores recursos, pero a la vez que le van a ocasionar una elevada carga financiera y gastos bancarios.

De la misma manera, se debe señalar que, la empresa no cuenta con análisis financieros que evidencien cuáles han sido los índices de liquidez obtenidos en los últimos años, es decir, no ha sido monitoreada debidamente, básicamente por carecer de controles por parte del personal involucrado en dicha función, por lo que, se deberá proceder con evaluar de forma periódica la situación económica y financiera de la empresa, a fin de superar estos inconvenientes, para posteriormente llevar a cabo una adecuada planificación financiera y determinar el nivel de financiamiento que necesita el negocio.

Para tal efecto, y con la finalidad de sustentar debidamente el financiamiento mediante leasing e incrementar la liquidez de la empresa, se ha realizado la simulación de financiamiento en el Banco Continental, a fin de estimar el valor de las cuotas, intereses y comisiones que la empresa podría asumir en un periodo de 36 meses, tal como se puede ver en el siguiente cuadro:

Simulador LEASING BBVA

Valor de Venta:	127,118.64	Valor de Venta:	25,423.73	Estructuración:	1,500.00
IGV:	22,881.36	IGV:	4,576.27	Opción de Compra	
Precio de Venta:	150,000.00	Precio de Venta:	30,000.00		
Plazo:	36	meses			

Nro.	Amortización	Interés	Cuota	IGV	Total Cuota	Saldo Final
CI	25,423.73	-	25,423.73	4,576.27	30,000.00	101,695
1	2,233.06	1,322.39	3,555.45	639.98	4,195.43	99,462
2	2,262.10	1,293.35	3,555.45	639.98	4,195.43	97,200
3	2,291.51	1,263.94	3,555.45	639.98	4,195.43	94,908
4	2,321.31	1,234.14	3,555.45	639.98	4,195.43	92,587
5	2,351.50	1,203.95	3,555.45	639.98	4,195.43	90,235
6	2,382.07	1,173.38	3,555.45	639.98	4,195.43	87,853
7	2,413.05	1,142.40	3,555.45	639.98	4,195.43	85,440
8	2,444.43	1,111.02	3,555.45	639.98	4,195.43	82,996
9	2,476.21	1,079.24	3,555.45	639.98	4,195.43	80,520
10	2,508.41	1,047.04	3,555.45	639.98	4,195.43	78,011
11	2,541.03	1,014.42	3,555.45	639.98	4,195.43	75,470
12	2,574.07	981.38	3,555.45	639.98	4,195.43	72,896
13	2,607.55	947.90	3,555.45	639.98	4,195.43	70,289
14	2,641.45	914.00	3,555.45	639.98	4,195.43	67,647
15	2,675.80	879.65	3,555.45	639.98	4,195.43	64,971
16	2,710.60	844.85	3,555.45	639.98	4,195.43	62,261
17	2,745.84	809.61	3,555.45	639.98	4,195.43	59,515
.....
36	3,509.81	45.64	3,555.45	639.98	4,195.43	0
	127,118.59	26,301.34	153,419.93	27,615.55	181,035.48	

Fuente de financiamiento mediante FACTURAS NEGOCIABLES

La fuente de financiamiento mediante esta herramienta financiera tendrá relevancia en la operatividad de la empresa JR CORPORATION E.I.R.L., para demostrar la viabilidad de esta operación, debido a que, los fondos obtenidos aumentarán sus indicadores de liquidez a corto plazo, permitiéndole, asimismo, atender sus compromisos pendientes de cancelación, así como acceder a esta operación financiera para la obtención de recursos inmediatos.

De esta manera, las fuentes de financiamiento requeridas conllevarán a amortizar las deudas de corto plazo, entre otro tipo de compromisos que se puedan tener, pero resulta pertinente interrogarse ¿Por qué no financiar la falta de liquidez mediante algún instrumento financiero?, y, es en estos momentos en que la empresa debe pensar en la implementación de la factura negociable con el propósito de impulsar el acceso a financiamiento inmediato por medio de la comercialización de sus facturas comerciales que están reguladas por Ley.

Según la Administración Tributaria, sostiene que, la factura negociable viene a ser la tercera copia de la factura, sin efectos tributarios, que incluye datos relativos a la factura comercial e información adicional que facilitan su endoso, trato, requerimiento y ejecución. Después de ser conformada por el comprador, la factura queda a disposición del proveedor para endosar y negociar en una institución financiera, incluso, sin la aceptación expresa del comprador, otorgándosele la calidad de garantía negociable mediante endoso.

Es fundamental informar a los clientes sobre la posesión de la factura negociable y si después no se recupera la deuda en los plazos previstos, entonces se podrá realizar la cobranza correspondiente mediante vía judicial, lo cual se constituye una etapa más ágil que otra instancia administrativa, para ello, solo se requerirá la presentación del título valor con los datos completos.

Tomando en cuenta, por lo tanto, que, el financiamiento es necesario para la empresa, es que se deberán establecer los mecanismos pertinentes para negociar estas facturas, que le permitan mejorar sus niveles de liquidez y, para la cual la factura negociable le va a procurar afrontar sus deudas y obligaciones corrientes,

por lo que, se deberá coordinar con los clientes a fin de que se adecúen a esta herramienta financiera en coordinación con los bancos.

Es importante mencionar que, la empresa ha tenido inconvenientes bastante serios relacionados con la obtención de liquidez, por lo que se ha creído oportuno emitir facturas negociables, con la finalidad de hacer las cobranzas más efectivas, así como determinar en qué medida este tipo de negociación permitirán optimizar la liquidez en la empresa de estudio y, a la vez coadyuvar con atender los compromisos y obligaciones contraídas con terceros.

Se debe señalar que, las deficiencias impiden generar información confiable para poder evaluar la eficiencia de las operaciones de ventas, y de cobranzas, para establecer las políticas claves para una eficiente gestión, a fin de obtener recursos de manera inmediata, cubrir los requerimientos de liquidez a corto plazo, así como el nivel de recursos que se requiere para asumir de manera oportuna los compromisos asumidos con los proveedores y acreedores.

La factura negociable, por lo tanto, tendrá impacto favorable en la mejora de la liquidez, ya que ayudará a la empresa a realizar sus ventas con mayor seguridad, en razón de que tendrá el respaldo del documento que garantiza su cobro en un tiempo determinado, entonces, el impacto que tendrá la factura negociable en el desarrollo del negocio es que, facilitará el financiamiento a un plazo menor, lo que mejorará la disponibilidad de efectivo a corto plazo.

Uno de los riesgos de la factura negociable, es que, el cliente no pague oportunamente o en el tiempo establecido, en este caso, se puede dar vencimiento a todos los plazos y exigir la cancelación total del crédito pendiente, en tanto, los costos financieros generados en la operación de la factura negociable no son elevados para la empresa, tomando en cuenta que, estos son asumidos mayormente por el cliente o descontados por el banco.

Cabe resaltar que, antes de facilitar una venta al crédito a los clientes, se le debe realizar una rigurosa evaluación mediante su historial crediticio para determinar fehacientemente, si se corre el riesgo de que no cumplan con los acuerdos pactados, debiendo señalar que, tampoco podría considerársele como un

instrumento financiero que genere confianza para otorgar créditos, dados los problemas de morosidad que continúan en aumento post pandemia del COVID 19, y sobre todo, a que, en los últimos años se han tenido serios problemas con relación a la recuperación de las deudas pendientes de los clientes. En tanto, en el caso de optar por esta herramienta financiera, se deberá realizar la contabilización por el importe de S/.150,000 más el IGV, lo cual se muestra en Anexo 13.

Después de la evaluación realizada a las fuentes de financiamiento requeridas al Banco Continental BBVA, de sus productos Leaseback, pagaré revolvente, leasing y facturas Negociables, se ha llegado a determinar que el leasing se convierte como la mejor opción financiera que se ajusta debidamente a los intereses y necesidades financieras de la empresa, por ser menos oneroso, y por qué otorga la posibilidad de ejercer la opción de compra de los bienes adquiridos mediante esta modalidad financiera.

Se debe mencionar asimismo que, por concepto del leasing, la empresa devolverá el importe total de S/ 181,035.48 soles, incluida la cuota inicial que asciende a la suma de S/ 30,000.00, en tanto que por concepto del Leaseback la empresa devolverá el importe de S/ 212,276.46 soles, y por la fuente de financiamiento mediante pagaré revolvente, la empresa devolverá la suma de S/ 219,745.27 soles, determinándose un ahorro significativo de S/ 31,240.98 soles, y de S/ 38,709.79 soles respectivamente, tal como se aprecia en el Anexo 14.

Finalmente se debe señalar que, en el caso de las facturas negociables, no es un mecanismo de endeudamiento directamente asumida con las entidades financieras, por el contrario, es el cliente quien asume esta responsabilidad de cancelar a los bancos estos compromisos, con los debidos intereses y comisiones bancarias según el tarifario que genera esta operación.

V. CONCLUSIONES

1. Según los análisis realizados en la empresa, se concluye que, es pertinente el acceso a las fuentes de financiamiento externa, en razón de que, le permitirá obtener mayores índices de liquidez de forma inmediata, y no afectar los compromisos asumidos con sus proveedores y acreedores, tomando en cuenta que, a la fecha, sus actividades vienen siendo financiadas con recursos provenientes de las ventas, y de las cobranzas que, son completamente exiguos.
2. Se concluye que, la empresa no ha realizado análisis adecuados de su liquidez, mucho menos se han aplicado indicadores para su respectivo control, impidiendo identificar las deficiencias operativas recurrentes, dada la insuficiente capacidad de la empresa para solucionar los problemas financieros que permita atender sus compromisos sin dificultades.
3. Al analizar y evaluar la situación financiera de la empresa, se concluye que, entre las fuentes de financiamiento propuestas, el leasing es la más conveniente para mejorar la liquidez del negocio, ya que se ajusta a sus necesidades financieras y le permitirá contar de manera inmediata con las inversiones requeridas.

VI. RECOMENDACIONES

Se recomienda al Gerente General y Contador:

Evaluar la posibilidad de acceder a las fuentes de financiamiento externa, con la finalidad de optimizar sus índices de liquidez de forma inmediata, aportando los recursos necesarios para llevar de manera eficiente las actividades, así como mejorar sus procesos operativos y cumplir debidamente con los compromisos asumidos con proveedores y acreedores, hasta que los niveles de ventas, y de cobranzas se normalicen completamente.

Efectuar los análisis financieros en forma permanente y adecuada, a fin de llevar un control eficaz de sus procesos operativos y le permita identificar deficiencias operativas, así como mejorar la capacidad de la empresa para solucionar los problemas financieros, y le procure atender sus compromisos sin dificultades.

Implementar la propuesta del leasing como fuente de financiamiento, por ser la más conveniente para mejorar la liquidez del negocio, y porque le permitirá, además, contar con herramientas eficaces de gestión que contribuyen en definitiva a la buena toma de decisiones en materia financiera y de control de sus recursos, ingresos, costos, gastos e inversiones, y por ende, al incremento de sus utilidades.

REFERENCIAS

- Aguinaga, J. (2020). *Leaseback y su impacto en la liquidez de la empresa Valman Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2019*. Señor de Sipán University, Pimentel. <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/7825>
- Anton, J. (2020). Sources of financing of the company. MytripleA magazine. Retrieved from <https://www.mytriplea.com/diccionario-financiero/fuentes-de-financiacion/>
- Aranda Quispe, L. I., Canaza Ordoñez, D. S., y Paredes Monzoy, S. (2020). Gestión financiera y liquidez en la empresa Nosa Contratistas Generales SRL. *Revista De Investigación Valor Contable*, 7(1), 19 - 27. https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1391
- Ayala, J. (2019). *Effect of finance on the profitability of commercial companies Case company Negotiation Pegasso SAC. Undergraduate thesis*, Universidad Católica Los Ángeles Chimbote, Chiclayo. Retrieved from http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/11827/FINANZAS_RENTABILIDAD_MYPES_AYALA_ARROYO_JOSE_ANTONIO.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Banzer, J. (2019). Sources of financing. Editorial Grudemi. Retrieved from <https://enciclopediaeconomica.com/fuentes-de-financiamiento/>
- Castillo, G. (2021). Inkassostrategien zur Verbesserung der Liquidität der Firma Negocios Semper E.I.R.L. Lambayeque. Universität Señor de Sipán, Pimentel. Abgerufen von <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/8005/Castillo%20C%C3%B3rdova%20Gladis%20Yanet.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Castillo, L. y Villafane, G. (2019). *Formalización de las medianas y pequeñas empresas para su acceso a los financiamientos del rubro textil en Lima Metropolitana*. Tesis de pre grado, Universidad Tecnológica del Perú. [https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/2239/Lilliana%](https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/2239/Lilliana%20Castillo%20Luis%20Villafane.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

20Castillo_Geraldine%20Villafane_Trabajo%20de%20Investigacion_Bachiller_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Coaquira Jahaira, K., Chávez Cuadros, E. X., y Jalk Palma, W. H. (2021). Análisis de la liquidez y solvencia: su repercusión sobre la Gestión Financiera. *Revista De Investigación Valor Contable*, 8(1), 34 - 40. <https://doi.org/10.17162/rivc.v8i1.1601>

Diario La República (9 de mayo de 2020). Leaseback, opción para que las empresas tengan liquidez en tiempos de covid-19. <https://www.larepublica.co/empresas/leaseback-opcion-para-que-las-empresas-tengan-liquidez-en-tiempos-de-covid-19-3003725>

Fuster, D. (2019). Investigación cualitativa: Método fenomenológico hermenéutico. *Propósitos Y Representaciones*, 7(1), 201–229. <https://doi.org/10.20511/pyr2019.v7n1.267>

García, A., & Ramírez, J. (2019). Working capital and its impact on the liquidity of the commercial company Sigueñas, Tarapoto. Undergraduate thesis, César Vallejo University, Tarapoto. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/35847/B_Garc%C3%ada%20AA-Ram%C3%adrez_%20RRJ-Saavedra_%20SRLA-S%C3%a1nchez_%20GSM.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Garrido, J. (2019). Research design. Mayaguez University Campus. <https://www.questionpro.com/blog/es/disenio-de-investigacion/>

González, G. (April 2, 2020). Documentary research. Lifeder. <https://www.lifeder.com/investigacion-documental/>

Granel, M. (2020) ¿Qué es la liquidez de una empresa en contabilidad? <https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/4006400-que-liquidez-empresa-contabilidad-ejemplos>

Guevara, A. (2020). *Mecanismos financieros para incrementar la liquidez en la empresa comercial Marta Isabel*, Chiclayo. Tesis de pregrado, Universidad

Señor de Sipán, Pimentel.
<https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/8208/Guevara%20Nauca%20Arelis%20Yaqueliny.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Higuita , D. (2019). *Análisis de factores de riesgo de liquidez en la mipymes de medellín-estudio de caso mipyme primis*. Tecnológico de Antioquia Institución Universitaria, Colombia.
<https://dspace.tdea.edu.co/bitstream/handle/tda/547/ANALISIS%20DE%20FACTORES%20DE%20RIESGO%20DE%20LIQUIDEZ.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Jacobs, L. (2021). Ratio de liquidez. Funding circle.
<https://www.fundingcircle.com/es/diccionario-financiero/ratio-liquidez>

López, C. (2019). *Financiación mediante Leaseback en empresas de España*. Tesis de pre grado, Colegio Universitario de estudios financieros.
https://biblioteca.cunef.edu/files/documentos/TFG_GDERECHO_2019-3.pdf

Lopez, V. (2021). Tipos de Investigación. Lima.
https://www.academia.edu/31632928/Tipos_de_Investigaci%C3%B3n

López, A., Ramírez, M., y López, A. (2022). El financiamiento como estrategia de desarrollo en microempresas artesanales de San Bartolo Coyotepec, Oaxaca México, *Revista Scielo*, 22(68), 23-56.
<https://www.scielo.org.mx/pdf/est/v22n68/2448-6183-est-22-68-23.pdf>

Marchena, O. (2023). Los ratios financieros y su relación con la rentabilidad en una empresa. *Escritos contables y de administración*, 14(1), 39–65.
<https://doi.org/10.52292/j.eca.2023.3576>

Matute, K., y Quimi, C. (2019). *Fuentes de financiamiento externas como instrumentos para lograr una mayor rentabilidad en las mypes del rubro textil en Guayaquil*. Tesis de pregrado, Universidad de Guayaquil, Ecuador.
<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/44527/1/TESIS%20FINAL%20MATUTE%20QUIMI.pdf>

- Mendoza, Y. (2019). *Leasing como alternativa de financiación para optimizar la liquidez en la empresa Mecatel, Chiclayo*. Tesis de pregrado, Universidad Señor de Sipán, Pimentel. <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/5997/Mendoza%20Ling%c3%a1n%20Yomira%20Melitza.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Mejia Huerta, K. P., y Sicheri Monteverde, L. G. (2020). La Liquidez en los procesos económicos de una empresa en Lima. *Espí-ritu Emprendedor TES*, 4(1), 1–12. <http://espirituemprendedores.com/index.php/revista/article/view/178>
- Millones, J. (2020). *Leaseback como alternativa de financiamiento para la obtención de liquidez en la empresa Ximesa SAC, Lima 2019*. Universidad Peruana de las Américas, Lima. [http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/1361/MILLONE S.pdf?sequence=3&isAllowed=y](http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/1361/MILLONE%20S.pdf?sequence=3&isAllowed=y)
- Monje, C. (2017). Metodología de la investigación cuantitativa. <https://www.uv.mx/rmipe/files/2017/02/Guia-didactica-metodologia-de-la-investigacion.pdf>
- Morcolla, M. (2019). La importancia de las fuentes de financiamiento para el desarrollo empresarial. Alicia Concytec. https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/UEPU_3bacf4ffc47a3d6b830b98c702ebdee9/Description#tabnav
- Ochoa, J., y Yunkor, Y. (2021). El estudio descriptivo en la investigación científica. *ACTA JURÍDICA PERUANA*, 2(2). <http://revistas.autonoma.edu.pe/index.php/AJP/article/view/224>
- Pilay, E., Palacios, J., Muños, M., Benavides, A., y Pico, E. (2019). Las fuentes de financiamiento como estrategias de competitividad en las Pymes en la provincia de Santa Elena. *Revista Espirales*, 3(26). <https://www.redalyc.org/journal/5732/573263325011/html/>
- Quiroz, F. (2019). *Factoring como fuente de financiación en la empresa Confecciones Amparo SAC, sede Trujillo*. Tesis de pregrado, Universidad

Privada del Norte, Trujillo.
<https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/22511/Quiroz%20Baz%20c3%a1n%20Flor%20Azucena.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Rivera, O. (2021). *El financiamiento y su influencia en la mejora de la liquidez de las mypes comercializadoras de la ciudad de Chiclayo*. Universidad Señor de Sipán, Pimentel.
<https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/7944>

Rodriguez, J. (2019). *Alternativas de financiación para el crecimiento empresarial del sector confección de vestuarios en Arequipa*. Tesis de pregrado, Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa, Arequipa.
<http://repositorio.unsa.edu.pe/bitstream/handle/UNSA/10688/COrohujuv.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Rodriguez, R. (2021). Muestreo por conveniencia.
<https://www.questionpro.com/blog/es/muestreo-por-conveniencia/>

Romero, D. (2021). El factoring como alternativa clave de financiamiento para las Mypes. Boletín Sociedades. <https://boletinsociedades.com/2021/10/30/el-factoring-como-alternativa-clave-de-financiamiento-para-las-mypes%EF%BF%BC/>

Romero Borre, J., Gutiérrez Silva, J., Barrios Barrios, J., y Núñez Sarmiento, O. (2022). Financiación a corto plazo de microempresas del rubro confección, Barranquilla. *Revista Venezolana De Gerencia*, 27(8), 1382-1400.
<https://doi.org/10.52080/rvgluz.27.8.41>

Sánchez, C. (18 de julio de 2023). *Leasing vs. Leaseback:Cuál es la mejor opción*. Logros. <https://www.empresaslogros.cl/blog/diferencia-leasing-leaseback>

SUNAT (23 de julio de 2020). Preguntas frecuentes - Factura negociable.
<https://orientacion.sunat.gob.pe/6718-preguntas-frecuentes-factura-negociable>

- Tulcanaza, W. (2022). *Facturas negociables, como componente de financiación en crisis de liquidez en las empresas de confecciones en Quito*. Tesis de maestría, Universidad Politécnica Salesiana. <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/21639/1/MSQ256.pdf>
- Umbo, A. (2019). *Retro arrendamiento financiero y su incidencia en los índices de rentabilidad de empresas de Lima*. Tesis de pre grado, Universidad de Piura. https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/4446/CyA_005.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Vásquez, C., Terry, O., Huaman, M., y Cerna, C. (2021). Ratios de liquidez y cuentas por cobrar. *Revista científica Visión de futuro*, 25(2). <https://www.redalyc.org/journal/3579/357966632011/357966632011.pdf>
- Ventura, O. (2019). *Impuesto sobre el valor añadido y su impacto en la liquidez del sector Pymes confecciones en Guayaquil*. Tesis de maestría, Universidad Laica Vicente Rocafuerte. <http://repositorio.ulvr.edu.ec/handle/44000/2986>
- Westreicher, G. (2020). Financiación o financiamiento. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>

ANEXOS

Anexo N°1. Declaratoria de autenticidad del autor

DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD

Yo, ALVITES RONCAL DIANA FIORELLA; adscrito a la escuela profesional de **CONTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN**, de la Universidad Particular de Chiclayo, identificado con DNI N°72173788; con la tesis “FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA OPTIMIZAR LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA JR CORPORATION E.I.R.L., CHICLAYO 2020”

DECLARO BAJO JURAMENTO QUE:

- 1) La tesis es de mi autoría
- 2) He respetado las normas internacionales de citas y referencias para las fuentes consultadas. Por tanto, la tesis no ha sido plagiada ni total ni parcialmente.
- 3) La tesis no ha sido auto plagiada; es decir no ha sido publicada ni presentada anteriormente para obtener algún grado académico previo o título profesional.
- 4) Los datos presentados en los resultados son reales, no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados y por tanto los resultados que se presentan en la tesis se constituirán en aportes a la realidad investigada.

De identificarse la falta de fraude (datos falsos), plagio (información sin citar autores), auto plagio (presentar como nuevo algún trabajo de investigación propio que ya ha sido publicado), piratería (uso ilegal de información ajena) o falsificación (representar falsamente las ideas de otros), asumo las consecuencias y sanciones que de mi acción se deriven, sometiéndome a la normatividad vigente de la Universidad Particular de Chiclayo.

Chiclayo, 02 de octubre, 2023



.....
Bach. Diana Fiorella Alvites Roncal
DNI: 72173788

Anexo N°2. Declaratoria de autenticidad del asesor



DECLARACIÓN JURADA DE AUTENTICIDAD DE TESIS

Yo, **JULIO CESAR SANCHEZ VASQUEZ**, identificado con DNI N° 16403040, Docente de la **FACEN**, Facultad de Comunicación, Empresa y Negocios, Escuela Profesional de **CONTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN** de la **UNIVERSIDAD PARTICULAR DE CHICLAYO**, **DECLARO BAJO JURAMENTO** que soy Asesor de la Tesis **FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA OPTIMIZAR LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA JR CORPORATION E.I.R.L., CHICLAYO 2020**, presentada por la Bach. **DIANA FIORELLA ALVITES RONCAL**, identificada con de DNI N° 72173788 para optar el Título Profesional de **CONTADOR PUBLICO**, es auténtica, original, inédita y no vulnera los derechos intelectuales de terceros, por lo que asumo la responsabilidad si no se ajusta a la verdad, sometiéndome a la normatividad vigente de la Universidad Particular de Chiclayo.

Chiclayo, 05 de Octubre del 2023

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Julio C. Sánchez Vásquez", is written over a faint circular stamp.

Mag. **CPC JULIO C. SÁNCHEZ VÁSQUEZ**
Docente **FACEN**
DNI: 163403040

Anexo N°3. Instrumentos de recojo de datos



UNIVERSIDAD PARTICULAR DE CHICLAYO

FACULTAD DE COMUNICACIÓN, EMPRESA Y NEGOCIOS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN

GUÍA DE ENTREVISTA

Fecha: ____/____/____

Cargo del Entrevistado:

Empresa o Entidad: **JR CORPORATION E.I.R.L**

OBJETIVO:

El presente cuestionario tiene como objetivo obtener información útil y relevante sobre la investigación titulada: **FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA OPTIMIZAR LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA JR CORPORATION E.I.R.L., CHICLAYO 2020**; para ello, se solicita responder las siguientes interrogantes, las cuales serán de gran utilidad para el desarrollo de la investigación.

PREGUNTAS:

1. ¿Cuál es la situación actual que presenta el financiamiento en la empresa?
2. ¿Cuáles son las razones por las cuales se está requiriendo acceder a alguna fuente de financiamiento?
3. ¿En qué medida, como propietario estaría en condiciones de aportar mayores recursos para financiar las operaciones habituales de la empresa?
4. ¿Podría precisar cuáles han sido las dificultades o limitaciones más recurrentes que han tenido para poder obtener préstamos bancarios?
5. ¿Qué beneficios podría generarle a la empresa la fuente de financiamiento denominada Leasing?
6. ¿Qué ventajas podría generarle a la empresa la fuente de financiamiento denominada Leaseback conocida también como retro arrendamiento financiero?
7. ¿Cuáles considera que serían los beneficios económicos, si la empresa evaluara y seleccionara una óptima fuente de financiamiento?

8. ¿Cómo vienen evaluando las alternativas de financiamiento más convenientes tomando en cuenta las necesidades y objetivos de la empresa?
9. ¿Cuáles han sido los índices de liquidez obtenidos por la empresa en los últimos tres años incluido el año 2020 de la Pandemia del COVID 19?
10. ¿Cómo se ha ido evaluando la liquidez de la empresa, con relación al desarrollo de las actividades comerciales antes y después de la Pandemia?
11. ¿Qué dificultades se han presentado con mayor frecuencia para que los índices de liquidez obtenidos no hayan estado acorde a la programación realizada?
12. ¿Por qué se considera que, si la empresa al no comercializar adecuadamente sus inventarios, no podrá contar con efectivo disponible para atender sus deudas y obligaciones a corto plazo?
13. ¿Con qué tipo de indicadores financieros vienen midiendo el rendimiento operativo de sus activos y que les permita atender las obligaciones corrientes de la empresa?
14. ¿Cuáles son los mecanismos que utilizan para gestionar correctamente el flujo de caja de la empresa?
15. ¿Cuál es la importancia que se brinda a la realización de presupuestos de caja a fin de que se evite la falta de liquidez en momentos clave para la operatividad de la empresa?
16. ¿Podría señalar si se ha considerado acudir a fuentes de financiamiento para lograr una mayor liquidez y, mantener activamente la operatividad de la empresa?

GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL

Nombre de la Empresa: JR CORPORATION E.I.R.L. _____

Fecha de aplicación: Agosto, 2023 _____

Es grato dirigirme a usted, con la finalidad de revisar la documentación pertinente con la necesidad de obtener información sobre los niveles de liquidez, dicho sea, solicitar los Estados Financieros de los periodos 2020 y 2021.

Se detalla los siguientes documentos a analizar.

Documentos a solicitar	Contenido a evaluar
Estado de Situación Financiera Estado de Resultados Periodo 2020 y 2021	Capital de trabajo Indicador de solvencia Prueba ácida Prueba defensiva Indicador rotación de inventarios Indicador plazo promedio del inventario

Anexo N°4. Consentimiento informado

CONSENTIMIENTO INFORMADO

El presente trabajo de investigación, titulado “**FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA OPTIMIZAR LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA JR CORPORATION E.I.R.L., CHICLAYO 2020**”, cuenta con el respaldo de la Universidad Particular de Chiclayo, busca determinar en qué medida las fuentes de financiamiento le permitirán a la empresa JR CORPORACIÓN E.I.R.L., optimizar los índices de su liquidez, Chiclayo 2020”.

Su participación es muy importante, se le solicita responder un cuestionario que demorará alrededor de 20 minutos. La información registrada será confidencial, y los nombres de los participantes no podrán ser conocidos por otras personas, ni tampoco ser identificadas en la fase de publicación de resultados. Los datos no serán entregados a su persona y no habrá retribución por la participación en este estudio,

Por lo tanto: Sí acepta voluntariamente participar en este estudio, sírvase contestar con toda honestidad la presente encuesta.

Muy agradecida.

Chiclayo, 10 de junio del 2023.



Bach. Diana Fiorella Alvites Roncal

Autor

Anexo N°5. Validación de Juicio de Expertos

Experto 1.



UNIVERSIDAD PARTICULAR DE CHICLAYO

FACULTAD DE COMUNICACIÓN, EMPRESA Y NEGOCIOS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN

INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

I. DATOS GENERALES:

- 1.1. **Apellidos y Nombres:** Mg. Chapoñan Ramírez Edgard **DNI:**
43068346
- 1.2. **Institución donde labora:** Universidad Señor de Sipán
- 1.3. **Nombre del instrumento motivo de la evaluación:** Guía de Entrevista
- 1.4. **Autor del instrumento:** Bach. Alvites Roncal Diana Fiorella
- 1.5. **Título de la investigación:** "FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA OPTIMIZAR LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA JR CORPORATION E.I.R.L., CHICLAYO 2020"

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN:

Evalúe cada ítem y coloque la puntuación que usted crea conveniente. La puntuación debe ser entre 01 – 40: DEFICIENTE; 41 – 90: REGULAR y 91 – 100: EXCELENTE.

ÍTEMS	INDICADORES	DEFICIENTE (01-40)	REGULAR (41 - 90)	EXCELENTE (91-100)
1. CLARIDAD	Está formulada con lenguaje apropiado			100
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en capacidades observables			100
3. ACTUALIDAD	Está expresado en capacidades observables			100
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica en el instrumento			100
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos de cantidad y calidad con respecto a las variables de investigación			100
6. INTENSIONALIDAD	Adecuado para valorar aspectos de las variables de investigación			100
7. CONSISTENCIA	Basado en aspectos teóricos de conocimiento			100
8. COHERENCIA	Existe coherencia entre los índices e indicadores y las dimensiones			100
9. METODOLOGIA	La estrategia responde al propósito de la investigación			100

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: APLICABLE

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN: 100



Mg. Chaponán Ramírez Edgard
DNI N° 42068346

Experto 2.



UNIVERSIDAD PARTICULAR DE CHICLAYO

FACULTAD DE COMUNICACIÓN, EMPRESA Y NEGOCIOS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN

INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

I. DATOS GENERALES:

- 1.1. **Apellidos y Nombres:** Antonio Mendo Otero **DNI N°**16589291
- 1.2. **Institución donde labora:** Universidad Señor de Sipán, Zegel IPAE,
Universidad de San Martín de Porres.
- 1.3. **Nombre del instrumento motivo de la evaluación:** Guía de Entrevista
- 1.4. **Autor del instrumento:** Bach. Alvites Roncal Diana Fiorella
- 1.5. **Título de la investigación:** "FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA
OPTIMIZAR LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA JR CORPORATION E.I.R.L.,
CHICLAYO 2020"

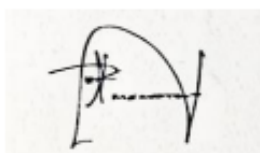
II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN:

Evalúe cada ítem y coloque la puntuación que usted crea conveniente. La puntuación debe ser entre 01 – 40: DEFICIENTE; 41 – 90: REGULAR y 91 – 100: EXCELENTE.

ÍTEMS	INDICADORES	DEFICIENTE (01-40)	REGULAR (41 - 90)	EXCELENTE (91-100)
1. CLARIDAD	Está formulada con lenguaje apropiado			98
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en capacidades observables			98
3. ACTUALIDAD	Está expresado en capacidades observables			98
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica en el instrumento			98
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos de cantidad y calidad con respecto a las variables de investigación			98
6. INTENSIONALIDAD	Adecuado para valorar aspectos de las variables de investigación			98
7. CONSISTENCIA	Basado en aspectos teóricos de conocimiento			98
8. COHERENCIA	Existe coherencia entre los índices e indicadores y las dimensiones			98
9. METODOLOGIA	La estrategia responde al propósito de la investigación			98

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: _____

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN: 98



Mg. Antonio Mendo Otero
 DNI 16589291

 Firma

Experto 3.



UNIVERSIDAD PARTICULAR DE CHICLAYO

FACULTAD DE COMUNICACIÓN, EMPRESA Y NEGOCIOS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN

INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

I. DATOS GENERALES:

- 1.1. **Apellidos y Nombres:** Dr. Sebastián Ramón Llontop **DNI:** 16628148
- 1.2. **Institución donde labora:** Universidad Particular de Chiclayo -FACEN
- 1.3. **Nombre del instrumento motivo de la evaluación:** Guía de Entrevista
- 1.4. **Autor del instrumento:** Bach. Alvites Roncal Diana Fiorella
- 1.5. **Título de la investigación:** "FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA OPTIMIZAR LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA JR CORPORATION E.I.R.L., CHICLAYO 2020"

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN:

Evalúe cada ítem y coloque la puntuación que usted crea conveniente. La puntuación debe ser entre 01 – 40: DEFICIENTE; 41 – 90: REGULAR y 91 – 100: EXCELENTE.

ÍTEMS	INDICADORES	DEFICIENTE (01-40)	REGULAR (41 - 90)	EXCELENTE (91-100)
1. CLARIDAD	Está formulada con lenguaje apropiado			100%
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en capacidades observables			100%
3. ACTUALIDAD	Está expresado en capacidades observables			100%
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica en el instrumento			100%
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos de cantidad y calidad con respecto a las variables de investigación			100%
6. INTENSIONALIDAD	Adecuado para valorar aspectos de las variables de investigación			100%
7. CONSISTENCIA	Basado en aspectos teóricos de conocimiento			100%
8. COHERENCIA	Existe coherencia entre los índices e indicadores y las dimensiones			100%
9. METODOLOGIA	La estrategia responde al propósito de la investigación			100%

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: **Aplicable**

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN: **100%**



Dr. Sebastián Ramón Llontop

Anexo N°6. Matriz de consistencia

PROBLEMA	OBJETIVO	VARIABLES	TÉCNICA INSTRUMENTOS
<p>Problema General</p> <p>¿De qué manera las fuentes de financiamiento mejoran la liquidez en la empresa Jr Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2020?</p> <p>Problemas específicos</p> <p>a) ¿Cuál es la pertinencia de requerir fuentes de financiamiento para la empresa JR CORPORATION E.I.R.L., Chiclayo 2020?</p> <p>b) ¿Cómo se encuentran los indicadores de liquidez en la empresa JR CORPORATION E.I.R.L., Chiclayo 2020?</p> <p>c) ¿Cuál es la propuesta de fuente de financiamiento más conveniente para mejorar la liquidez en la empresa JR Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2020?</p>	<p>Objetivo general</p> <p>Describir de qué manera las fuentes de financiamiento mejoran la liquidez en la empresa Jr Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2020.</p> <p>Objetivos Específicos</p> <p>a) Comprender la pertinencia de requerir fuentes de financiamiento para la empresa JR CORPORATION E.I.R.L., Chiclayo 2020.</p> <p>b) Analizar los indicadores de liquidez de la empresa JR CORPORATION E.I.R.L., Chiclayo 2020.</p> <p>c) Explorar cuál es la fuente de financiamiento más conveniente para mejorar la liquidez en la empresa JR Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2020.</p>	<p>Variable Independiente:</p> <p>Fuentes de financiamiento.</p> <p>Variable dependiente:</p> <p>Liquidez</p>	<p>Entrevista / Guía de Entrevista</p> <p>Análisis Documental / Guía de análisis documental</p>

Anexo N°7. Matriz de categorización

TÍTULO	“Fuentes de financiamiento para optimizar la liquidez en la empresa Jr Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2020”
---------------	---

PROBLEMAS	OBJETIVOS		SUB CATEGORIA	METODOLOGÍA
Problema general	Objetivo general	CATEGORIA		
¿De qué manera las fuentes de financiamiento mejoran la liquidez en la empresa Jr Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2020?	Describir de qué manera las fuentes de financiamiento mejoran la liquidez en la empresa Jr Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2020.	Fuentes de financiamiento	Financiación interna Financiación externa	Tipo: Descriptivo Enfoque: Cualitativo Diseño: Fenomenológico, descriptivo
		Liquidez	Indicadores de liquidez	
Problemas específicos	Objetivos específicos	Medios de Certificación		

<p>¿Cuál es la pertinencia de requerir fuentes de financiamiento para la empresa JR CORPORATION E.I.R.L., Chiclayo 2020?</p>	<p>Comprender la pertinencia de requerir fuentes de financiamiento para la empresa JR CORPORATION E.I.R.L., Chiclayo 2020.</p>	<p style="text-align: center;">Entrevistas Análisis documental</p>
<p>¿Cómo se encuentran los indicadores de liquidez en la empresa JR CORPORATION E.I.R.L., Chiclayo 2020?</p>	<p>Analizar los indicadores de liquidez de la empresa JR CORPORATION E.I.R.L., Chiclayo 2020.</p>	
<p>¿Cuál es la propuesta de fuente de financiamiento más conveniente para mejorar la liquidez en la empresa JR Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2020?</p>	<p>Explorar cuál es la fuente de financiamiento más conveniente para mejorar la liquidez en la empresa JR Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2020.</p>	

Anexo N°8. Carta de autorización

JR CORPORATION E.I.R.L.
AV. JOSE BALTA 969 CENTRO CHICLAYO

CARTA DE AUTORIZACIÓN

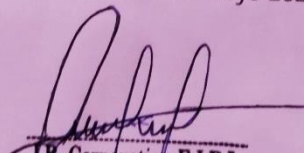
Quien suscribe: Alvaro Mitchell Julca Diaz

Representante Legal – Empresa JR Corporation E.I.R.L.

AUTORIZA: Permiso para recojo de información pertinente en función de la investigación titulada "**Fuentes de financiamiento para optimizar la liquidez en la empresa Jr Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2020**".

Por medio de la presente ALVARO MITCHELL JULCA DIAZ identificado con DNI 16795437 Gerente General de la empresa JR Corporation E.I.R.L., con RUC 20480465092, otorgo la carta de autorización a la Srta. **DIANA FIORELLA ALVITES RONCAL** identificada con DNI 72173788, para que realice su trabajo de investigación titulado "Fuentes de financiamiento para optimizar la liquidez en la empresa Jr Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2020".

Atentamente,


JR Corporation E.I.R.L.
Alvaro Julca Diaz
DNI 16795437

Chiclayo, 21 de octubre del 2022

Anexo N°9. Estados financieros

Estado de Situación Financiera ejercicio contable del año 2020.

ACTIVO	2020
ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	163,988.50
Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros (neto)	65,962.00
Inventarios (neto)	243,958.00
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	473,908.50
ACTIVO NO CORRIENTE	
Propiedad, Planta y Equipo (Neto)	456,642.00
Activos Intangibles (Neto)	2,938.00
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE	459,580.00
TOTAL ACTIVO	933,488.50
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
Cuentas por pagar Comerciales	53,207.00
Otras Cuentas por pagar	32,313.00
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	85,520.00
PASIVO NO CORRIENTE	
Obligaciones Financieras	167,315.00
TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE	167,315.00
TOTAL PASIVO	252,835.00
PATRIMONIO	
Capital	431,745.00
Resultados del ejercicio	248,908.50
Resultados acumulados	0.00
TOTAL PATRIMONIO	680,653.50
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	933,488.50

Nota. Empresa JR Corporación E.I.R.L.

Estado de Situación Financiera ejercicio contable del año 2021

PARTIDAS	AÑO
ACTIVO	2021
ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	206,881.60
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	59,963.00
Inventarios (neto)	239,864.00
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	506,708.60
ACTIVO NO CORRIENTE	
Propiedad, Planta y Equipo (Neto)	433,810.00
Activos Intangibles (Neto)	2,350.00
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE	436,160.00
TOTAL ACTIVO	942,868.60
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
Cuentas por pagar Comerciales	51,173.00
Otras Cuentas por pagar	30,180.00
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	81,353.00
PASIVO NO CORRIENTE	
Obligaciones Financieras	130,193.00
TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE	130,193.00
TOTAL PASIVO	211,546.00
PATRIMONIO	
Capital	431,745.00
Resultados del ejercicio	299,577.60
Resultados acumulados	0.00
TOTAL PATRIMONIO	731,322.60
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	942,868.60

Nota. Empresa JR Corporación E.I.R.L.

Estado Situación Financiera Análisis Horizontal años 2020 y 2021

PARTIDAS	AÑO		
	2020	%	2021
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	163,988.50	26.16	206,881.60
Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros (neto)	65,962.00	-9.09	59,963.00
Inventarios (neto)	243,958.00	-1.68	239,864.00
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	473,908.50	6.92	506,708.60
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, Planta y Equipo (Neto)	456,642.00	-5.00	433,810.00
Activos Intangibles (Neto)	2,938.00	-20.01	2,350.00
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE	459,580.00	-5.10	436,160.00
TOTAL ACTIVO	933,488.50	1.00	942,868.60
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar Comerciales	53,207.00	-3.82	51,173.00
Otras Cuentas por pagar	32,313.00	-6.60	30,180.00
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	85,520.00	-4.87	81,353.00
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones Financieras	167,315.00	-22.19	130,193.00
TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE	167,315.00	-22.19	130,193.00
TOTAL PASIVO	252,835.00	-16.33	211,546.00
PATRIMONIO			
Capital	431,745.00	0.00	431,745.00
Resultados del ejercicio	248,908.50	20.36	299,577.60
Resultados acumulados	0.00	0.00	0.00
TOTAL PATRIMONIO	680,653.50	7.44	731,322.60
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	933,488.50	1.00	942,868.60

Nota. Elaborado por la investigadora

Estado de Situación Financiera - Análisis Horizontal años 2020 -2023

PARTIDAS	AÑO						
	2020	%	2021	%	2022	%	2023
ACTIVO							
ACTIVO CORRIENTE							
Efectivo y Equivalente de Efectivo	163,988.50	26.16	206,881.60	38.95	287,453.70	43.90	413,658.00
Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros (neto)	65,962.00	-9.09	59,963.00	-7.74	55,321.00	-6.31	51,832.00
Inventarios (neto)	243,958.00	-1.68	239,864.00	-2.66	233,488.00	-4.59	222,768.00
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	473,908.50	6.92	506,708.60	13.73	576,262.70	19.43	688,258.00
ACTIVO NO CORRIENTE							
Propiedad, Planta y Equipo (Neto)	456,642.00	-5.00	433,810.00	-5.00	412,100.00	-5.00	391,512.00
Activos Intangibles (Neto)	2,938.00	-20.00	2,350.00	-20.00	1,880.00	-20.00	1,504.00
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE	459,580.00	-5.10	436,160.00	-5.09	413,980.00	-5.06	393,016.00
TOTAL ACTIVO	933,488.50	1.00	942,868.60	5.02	990,242.70	9.19	1'081,274.00
PASIVO							
PASIVO CORRIENTE							
Cuentas por pagar Comerciales	53,207.00	-3.82	51,173.00	-2.58	49,854.00	-8.86	45,437.00
Otras Cuentas por pagar	32,313.00	-6.60	30,180.00	-4.06	28,954.00	-7.94	26,654.00
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	85,520.00	-4.87	81,353.00	-3.13	78,808.00	-8.52	72,091.00
PASIVO NO CORRIENTE							
Obligaciones Financieras	167,315.00	-22.19	130,193.00	-22.36	101,084.00	-24.15	76,669.00
TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE	167,315.00	-22.19	130,193.00	-22.36	101,084.00	-24.15	76,669.00
TOTAL PASIVO	252,835.00	-16.33	211,546.00	-14.96	179,892.00	-17.31	148,760.00
PATRIMONIO							
Capital	431,745.00	0.00	431,745.00	0.00	431,745.00	0.00	431,745.00
Resultados del ejercicio	248,908.50	20.36	299,577.60	26.38	378,605.70	32.27	500,769.00
Resultados acumulados	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL PATRIMONIO	680,653.50	7.44	731,322.60	10.81	810,350.70	15.08	932,514.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	933,488.50	1.00	942,868.60	5.02	990,242.70	9.19	1'081,274.00

Nota. Elaborado por la investigadora.

Estado de Resultados ejercicio contable del año 2020

PARTIDAS	2020
Ventas	1'585,329.00
Costo de ventas	1'137,064.00
Utilidad Bruta	448,265.00
Gastos de Administración	168,670.00
Gastos de ventas	8,439.00
Utilidad Operativa	271,156.00
Gastos Financieros	15,667.00
Comisiones Bancarias	99.00
Otros Ingresos	21,175.00
Utilidad / Perdida	276,565.00
Impuesto a la Renta	27,656.50
Utilidad después Impuesto a la Renta	248,908.50

Nota. Empresa JR Corporación E.I.R.L.

Estado de Resultados ejercicio contable del año 2021

PARTIDAS	2021
Ventas	1'691,854.00
Costo de ventas	1'171,693.00
Utilidad Bruta	520,161.00
Gastos de Administración	190,866.00
Gastos de ventas	10,587.00
Utilidad Operativa	318,708.00
Gastos Financieros	11,588.00
Comisiones Bancarias	99.00
Otros Ingresos	25,843.00
Utilidad / Perdida	332,864.00
Impuesto a la Renta	33,286.40
Utilidad después Impuesto a la Renta	299,577.60

Nota. Empresa JR Corporación E.I.R.L.

Estado de Resultados, Análisis Horizontal años 2020 al 2021

PARTIDAS	2020	%	2021
Ventas	1'585,329.00	6.72	1'691,854.00
Costo de ventas	1'137,064.00	3.05	1'171,693.00
Utilidad Bruta	448,265.00	16.04	520,161.00
Gastos de Administración	168,670.00	13.16	190,866.00
Gastos de ventas	8,439.00	25.45	10,587.00
Utilidad Operativa	271,156.00	17.54	318,708.00
Gastos Financieros	15,667.00	-26.04	11,588.00
Comisiones Bancarias	99.00	0.00	99.00
Otros Ingresos	21,175.00	22.04	25,843.00
Utilidad / Perdida	276,565.00	20.36	332,864.00
Impuesto a la Renta	27,656.50	20.36	33,286.40
Utilidad después Impuesto a la Renta	248,908.50	20.36	299,577.60

Nota. Elaborado por la investigadora

Estado de Resultados, Análisis Horizontal años 2020-2023

PARTIDAS	2020	%	2021	%	2022	%	2023
Ventas	1'585,329.00	6.72	1'691,854.00	11.82	1'891,832.00	16.80	2'209,653.00
Costo de ventas	1'137,064.00	3.05	1'171,693.00	7.68	1'261,633.00	11.88	1'411,548.00
Utilidad Bruta	448,265.00	16.04	520,161.00	21.15	630,199.00	26.64	798,105.00
Gastos de Administración	168,670.00	13.16	190,866.00	15.05	219,587.00	17.38	257,745.00
Gastos de ventas	8,439.00	25.45	10,587.00	26.52	13,395.00	28.25	17,179.00
Utilidad Operativa	271,156.00	17.54	318,708.00	24.63	397,217.00	31.71	523,181.00
Gastos Financieros	15,667.00	-26.04	11,588.00	-24.55	8,743.00	-25.48	6,515.00
Comisiones Bancarias	99.00	0.00	99.00	0.00	99.00	0.00	99.00
Otros Ingresos	21,175.00	22.04	25,843.00	24.98	32,298.00	23.36	39,843.00
Utilidad / Perdida	276,565.00	20.36	332,864.00	26.38	420,673.00	32.27	556,410.00
Impuesto a la Renta	27,656.50	20.36	33,286.40	26.38	42,067.30	32.27	55,641.00
Utilidad después Impuesto a la Renta	248,908.50	20.36	299,577.60	26.38	378,605.70	32.27	500,769.00

Nota. Elaborado por la investigadora

Resumen Inmovilizados, mantenimiento y capital de trabajo

Partidas	Unitario	Sub total	Totales
Bienes del Inmovilizado material	1	44,310.00	44,310.00
Mantenimiento del local y otros gastos	1	7,260.00	7,260.00
Capital de trabajo	1	98,430.00	98,430.00
Totales			150,000.00

Fuente: Elaborado por la investigadora

Anexo N°11: Simulación de financiamiento LEASEBACK en Banco Continental

Importe solicitado: S/ 150,000.00

Plazo del Leaseback: 36 meses

	Vencimiento	Amortización	Interés	Comisiones	Subvención	Cuota	IGV	Cuota	Saldo
1	01/12/2020	S/ 3,453.69	S/ 1,534.90	S/ 8.50	S/ 0.00	S/ 4,997.09	899.47	5,896.56	S/ 146,546.31
2	02/01/2021	S/ 3,537.64	S/ 1,450.95	S/ 8.50	S/ 0.00	S/ 4,997.09	899.47	5,896.56	S/ 143,008.67
3	01/02/2021	S/ 3,430.30	S/ 1,558.29	S/ 8.50	S/ 0.00	S/ 4,997.09	899.47	5,896.56	S/ 139,578.37
4	01/03/2021	S/ 3,699.18	S/ 1,289.41	S/ 8.50	S/ 0.00	S/ 4,997.09	899.47	5,896.56	S/ 135,879.19
5	01/04/2021	S/ 3,598.18	S/ 1,390.41	S/ 8.50	S/ 0.00	S/ 4,997.09	899.47	5,896.56	S/ 132,281.01
6	01/05/2021	S/ 3,591.11	S/ 1,397.48	S/ 8.50	S/ 0.00	S/ 4,997.09	899.47	5,896.56	S/ 128,689.90
7	01/06/2021	S/ 3,757.11	S/ 1,231.48	S/ 8.50	S/ 0.00	S/ 4,997.09	899.47	5,896.56	S/ 124,932.79
8	01/07/2021	S/ 3,710.19	S/ 1,278.40	S/ 8.50	S/ 0.00	S/ 4,997.09	899.47	5,896.56	S/ 121,222.60
9	01/08/2021	S/ 3,748.16	S/ 1,240.43	S/ 8.50	S/ 0.00	S/ 4,997.09	899.47	5,896.56	S/ 117,474.44
10	01/09/2021	S/ 3,825.48	S/ 1,163.11	S/ 8.50	S/ 0.00	S/ 4,997.09	899.47	5,896.56	S/ 113,648.96
11	01/10/2021	S/ 3,750.22	S/ 1,238.37	S/ 8.50	S/ 0.00	S/ 4,997.09	899.47	5,896.56	S/ 109,898.74
12	01/11/2021	S/ 3,973.36	S/ 1,015.23	S/ 8.50	S/ 0.00	S/ 4,997.09	899.47	5,896.56	S/ 105,925.38
...
36	01/11/2023	S/ 4,943.00	S/ 45.66	S/ 8.50	S/ 0.00	S/ 4,997.16	899.47	5896.56	S/ 0.00
		150,000.00	29,589.31	306.00	0.00	179,895.31	32,381.14	212,276.46	

Fuente: BBVA - Banco Continental.

Contabilización del Leaseback

Alternativa 1, por el dinero recibido del Banco

		1	DEBE	HABER
10	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES		150,000.00	
104	Cuentas corrientes			
18	SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS		306.00	
18.9	Otros gastos por anticipado			
37	ACTIVO DIFERIDO		29,589.32	
373	Intereses diferidos			
40	TRIBUTOS Y APORTES		32,381.14	
401	Gobierno central			
	401112 Crédito fiscal			
45	OBLIGACIONES FINANCIERAS			212,276.46
452	Contrato de arrendamiento			
455	Costos por financiación			
	Por el reconocimiento del Leaseback			
	1.1			
49	PASIVO DIFERIDO		184,750.00	
494	Ganancia en venta con arrendamiento			
33	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			184,750.00
331	Terreno			
	Por el costo de enajenación inmueble entregado en calidad de Leaseback			
	2			
	N			
63	SERVICIOS DE TERCEROS		306.00	
639	Gastos varios			
	6391 Comisiones bancarias			
67	GASTOS FINANCIEROS		29,589.32	
671	Intereses bancarios			
18	SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS			306.00
189	Otros gastos por anticipado			
37	ACTIVO DIFERIDO			29,589.32
373	Intereses diferidos			
	D			
94	GASTOS ADMINISTRATIVOS		306.00	
97	GASTOS FINANCIEROS		29,589.32	
79	CARGAS IMPUTABLES A COSTOS			29,895.32
	Por las comisiones e intereses			

Alternativa 2, por la factura emitida

16	CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS	150,000.00	
165	Venta de activo inmovilizado		
49	PASIVO DIFERIDO		150,000.00
494	Ganancia en venta con arrendamiento Por la cancelación de la factura girada		
	2		
10	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	150,000.00	
104	Cuentas corrientes		
16	CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS		150,000.00
165	Venta de activo inmovilizado Por el cobro de la factura a nombre de la entidad financiera		
	3		
33	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	150,000.00	
336	Equipos diversos		
18	SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS	306.00	
189	Otros gastos por anticipado 1891 Comisiones bancarias 18911 Banco Continental		
37	ACTIVO DIFERIDO	29,589.32	
373	Intereses diferidos 3731 Por operación financiera		
40	TRIBUTOS Y APORTES	32,381.14	
	4011 IGV 401112 Crédito fiscal		
45	OBLIGACIONES FINANCIERAS		212,276.46
452	Contrato de arrendamiento		
455	Costos por financiación Por reconocimiento del Leaseback		
	4		
65	OTROS GASTOS DE GESTIÓN	3,800.00	
655	Costo de enajenación de activos		
49	PASIVO DIFERIDO		3,800.00
494	Ganancia en venta con arrendamiento		
	D		
94	GASTOS ADMINISTRATIVOS	3,800.00	
79	CARGAS IMPUTABLES A COSTOS Por el devengue del costo de operación		3,800.00
	5		
	N		
63	SERVICIOS DE TERCEROS	8.50	
639	Gastos varios 6391 Comisiones bancarias		
67	GASTOS FINANCIEROS	1,534.90	
673	Contratos de arrendamiento		
40	TRIBUTOS	899.47	
	4011 IGV		

45	OBLIGACIONES FINANCIERAS	4,997.09	
452	Contratos de Arrendamiento financiero		
	4521 Banco Continental		
10	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES		5896.56
104	Cuentas corrientes		
18	SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS		8.50
189	Otros gastos por anticipado		
37	ACTIVO DIFERIDO		1,534.90
373	Intereses diferidos		
	N		
94	GASTOS ADMINISTRATIVOS	8.50	
97	GASTOS FINANCIEROS	1,534.90	
79	CARGAS IMPUTABLES A COSTOS		1543.40
	Por la cancelación de la primera cuota		
	6		
64	TRIBUTOS	4,252.50	
645	Gobierno local		
40	TRIBUTOS Y APORTES		4,252.50
406	Gobierno local		
	Alcabala		
	D		
94	GASTOS ADMINISTRATIVOS	4,252.50	
79	CARGAS IMPUTABLES A COSTOS		4,252.50
	Por la provisión del Alcabala		
	6.1		
40	TRIBUTOS	4,252.50	
406	Gobierno local		
	Alcabala		
10	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES		4,252.50
104	Cuentas corrientes		
	1041 Banco Continental		
	Por el pago del Alcabala a Municipalidad		

Nota. Elaborado por la investigadora

Anexo N°12: Simulación de financiamiento PAGARÉ REVOLVENTE en el BBVA

Importe solicitado: S/ 150,000.00

Plazo del Pagaré Revolvente: 36 meses

Cuota	Vencimiento	Amortización	Interés	Comisiones		Cuotas	
1	01/12/2020	S/ 2,759.23	S/ 3,256.72	S/ 88.09	S/ 0.00	S/ 6,104.04	S/ 147,240.77
2	02/01/2021	S/ 2,923.34	S/ 3,092.61	S/ 88.09	S/ 0.00	S/ 6,104.04	S/ 144,317.43
3	01/02/2021	S/ 2,678.14	S/ 3,337.81	S/ 88.09	S/ 0.00	S/ 6,104.04	S/ 141,639.29
4	01/03/2021	S/ 3,241.25	S/ 2,774.70	S/ 88.09	S/ 0.00	S/ 6,104.04	S/ 138,398.04
5	01/04/2021	S/ 3,011.13	S/ 3,004.82	S/ 88.09	S/ 0.00	S/ 6,104.04	S/ 135,386.91
6	01/05/2021	S/ 2,980.63	S/ 3,035.32	S/ 88.09	S/ 0.00	S/ 6,104.04	S/ 132,406.28
7	01/06/2021	S/ 3,328.55	S/ 2,687.40	S/ 88.09	S/ 0.00	S/ 6,104.04	S/ 129,077.73
8	01/07/2021	S/ 3,213.49	S/ 2,802.46	S/ 88.09	S/ 0.00	S/ 6,104.04	S/ 125,864.24
9	01/08/2021	S/ 3,283.25	S/ 2,732.70	S/ 88.09	S/ 0.00	S/ 6,104.04	S/ 122,580.99
10	01/09/2021	S/ 3,441.29	S/ 2,574.66	S/ 88.09	S/ 0.00	S/ 6,104.04	S/ 119,139.70
11	01/10/2021	S/ 3,260.45	S/ 2,755.50	S/ 88.09	S/ 0.00	S/ 6,104.04	S/ 115,879.25
12	01/11/2021	S/ 3,745.89	S/ 2,270.06	S/ 88.09	S/ 0.00	S/ 6,104.04	S/ 112,133.36
...
36	01/11/2023	S/ 5,900.20	S/ 115.58	S/ 88.09	S/ 0.00	S/ 6,103.87	
		S/ 150,000.00	S/ 66,574.03	S/ 3,171.24	S/ 0.00	S/ 219,745.27	

Nota. Tomado de BBVA - Banco Continental.

Contabilización del pagaré revolvente

	1	DEBE	HABER
10	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	150,000.00	
	10.4 Cuentas corrientes		
18	SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS	3,171.24	
	18.9 Otros gastos por anticipado		
	18.9.1 Comisiones bancarias		
37	ACTIVO DIFERIDO	66,574.03	
	37.3 Intereses diferidos		
45	OBLIGACIONES FINANCIERAS		219,745.27
	45.1 Préstamos de instituciones financieras		
	Por el reconocimiento del Pagaré		
	2		
	N		
45	OBLIGACIONES FINANCIERAS	6,104.04	
	49.4 Ganancia en venta con arrendamiento		
63	SERVICIOS DE TERCEROS	88.09	
	63.9 Otros servicios		
	6391 Comisiones bancarias		
67	GASTOS FINANCIEROS	3,256.72	
	67.1 Intereses bancarios		
	67.1.1 Banco Continental		
10	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES		6,104.04
	10.4 Cuentas corrientes		
18	SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS		88.09
	18.9 Otros gastos por anticipado		
37	ACTIVO DIFERIDO		3,256.72
	37.3 Intereses diferidos		
	Por el pago de la primera cuota del		
	Pagaré Revolvente		

Nota. Elaborado por la investigadora

Anexo N°13: Contabilización de las Facturas Negociables

1			
12	Cuentas por cobrar comerciales terceros		150000.00
12.1	Facturas u otros comprobantes	150000.00	
	12.1.1.1 Facturas negociables		
40	Tributos y aportes		22881.00
40.1	I.G.V.	22881.00	
	40.11.5 IGV operaciones financieras		
70	Ventas		127119.00
70.1	Mercaderías	127119.00	
	Por las ventas realizadas a los clientes		
	1.1		
	N		
10	Efectivo y equivalentes		147200.00
10.4	Cuentas Corrientes	147200.00	
	10.4.1 Banco Continental		
63	Servicios de terceros		2800.00
63.9	Gastos varios	2800.00	
	63.9.1 Comisiones bancarias		
	63.9.1.1 Banco Continental		
12	Cuentas por cobrar comerciales terceros		150000.00
12.1	Facturas u otros comprobantes	150000.00	
	12.1.1.1 Facturas negociables		
	D		
95	Gastos de ventas		2800.00
79	Cargas imputables a cuenta de costos		2800.00
	Por el abono en cuenta corriente de la factura negociable y comisiones		

Anexo N°14: Resumen de fuentes de financiamiento

Producto	Amortización	Intereses	Comisiones	IGV	Total pagar
LEASEBACK	150,000.00	29,589.32	306.00	32,381.14	212,276.46
PAGARÉ REVOLVENTE	150,000.00	66,574.03	3,171.24	0.00	219,745.27
LEASING	101,694.86	26,301.34	0.00	23,039.28	151,035.48
	25,423.73	0.00	0.00	4,576.27	30,000.00
FACTURA NEGOCIABLE	147,200.00	0.00	2,800.00	0.00	150,000.00

Nota. Elaborado por la investigadora