

**UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**“LAS DECISIONES DE FINANCIAMIENTO Y LA LIQUIDEZ DE
LAS EMPRESAS TEXTILES, LIMA. CASO HERITAGE TEXTILES
E.I.R.L.”**

**TESIS PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE CONTADOR
PÚBLICO**

AUTORES:

**KAREN MABEL RIVERA BOBADILLA
CARMEN ROSA NOLAZCO HERNANDEZ
EDY INES MAITA QUISPE**

ASESOR (A):

DRA. LUCY EMILIA TORRES CARRERA

LINEA DE INVESTIGACION: CONTABILIDAD FINANCIERA

Callao, 2024

PERU

**“LAS DECISIONES DE FINANCIAMIENTO Y LA LIQUIDEZ DE LAS
EMPRESAS TEXTILES, LIMA. CASO HERITAGE TEXTILES E.I.R.L”**

KAREN MABEL RIVERA BOBADILLA
CARMEN ROSA NOLAZCO HERNANDEZ
EDY INES MAITA QUISPE

Archivo 1.1A,Rivera Bobadilla Karen,Nolazco Hernández Carmen,Maita Quispe Edy-Titulo-2024.doc.



Nombre del documento: Archivo 1.1A,Rivera Bobadilla Karen,Nolazco Hernández Carmen,Maita Quispe Edy-Titulo-2024.doc.doc	Depositante: FCC PREGRADO UNIDAD DE INVERSIÓN	Número de palabras: 16.378
ID del documento: 5f7v7f8ab55-52a0dad5c9f8b92352078b849	Fecha de depósito: 14/3/2024	Número de caracteres: 110.708
Tamaño del documento original: 200.64 kb	Tipo de carga: interfaz	
	Fecha de fin de análisis: 14/3/2024	

Distribución de las similitudes en el documento:



Fuentes principales detectadas

Nº	Descripciones	Similitud	Ubicaciones	Datos adicionales
1	repositorio.ug.edu.ec http://repositorio.ug.edu.ec/handle/documento/46027/17725/1966_3477E_2016.pdf 1 fuente similar	2%		1 Fuente similar: 2% (10 palabras)
2	repositorio.uba.edu.ec http://repositorio.uba.edu.ec/handle/documento/2384/3643469/14116.pdf 1 fuente similar	2%		1 Fuente similar: 2% (10 palabras)
3	repositorio.universidaducv.edu.ec http://repositorio.universidaducv.edu.ec/handle/documento/547233/127737/127737.pdf 3 fuentes similares	2%		3 Fuentes similares: 2% (10 palabras)
4	gongiga.com ¿Qué es de las empresas que se y su importancia (2024) http://gongiga.com/que-es-de-las-empresas-que-se-y-su-importancia-2024/ 1 fuente similar	2%		1 Fuente similar: 2% (11 palabras)
5	repositorio.usab.edu.ec http://repositorio.usab.edu.ec/handle/documento/104446/217387/2024-04-04-Gestion.pdf 1 fuente similar	2%		1 Fuente similar: 2% (10 palabras)

Fuentes con similitudes fortuitas

Nº	Descripciones	Similitud	Ubicaciones	Datos adicionales
1	www.gwc.com Código de Conducta de Perú http://www.gwc.com/portal/tema/tema-de-tema/codigo-de-conducta-peru	< 1%		1 Fuente similar: < 1% (2 palabras)
2	repositorio.ufadeh.edu.pe http://repositorio.ufadeh.edu.pe/handle/documento/2387/303278/303278/303278.pdf 1 fuente similar	< 1%		1 Fuente similar: < 1% (2 palabras)
3	tesis.pucp.edu.pe http://tesis.pucp.edu.pe/handle/documento/20386/12646/12646/12646.pdf 1 fuente similar	< 1%		1 Fuente similar: < 1% (2 palabras)
4	blog.educacion.com ¿Qué son las decisiones financieras y cómo tomarlas? http://blog.educacion.com/que-son-las-decisiones-financieras-y-como-tomarlas-2024/ 1 fuente similar	< 1%		1 Fuente similar: < 1% (2 palabras)
5	Archivo 1.1A, Jaxx Cruz, Natali Fiorella-Title-2024.doc.doc Archivo 1... El documento proviene de la biblioteca de referencia	< 1%		1 Fuente similar: < 1% (2 palabras)

Fuentes ignoradas: Estas fuentes han sido excluidas del cálculo del porcentaje de similitud por el propietario del documento.

Nº	Descripciones	Similitud	Ubicaciones	Datos adicionales
1	Archivo 1.1A, Assata Alvarez Pedro-Title-2024.doc.doc Archivo 1.1A... El documento proviene de la biblioteca de referencia	4%		1 Fuente similar: 4% (11 palabras)
2	repositorio.cesaltema.upc.edu.pe http://repositorio.cesaltema.upc.edu.pe/handle/documento/1073/6886/6886/6886.pdf 1 fuente similar	3%		1 Fuente similar: 3% (10 palabras)
3	repositorio.usac.edu.pe http://repositorio.usac.edu.pe/handle/documento/20386/12646/12646/12646.pdf 1 fuente similar	1%		1 Fuente similar: 1% (11 palabras)
4	Archivo 2.1A, Rivera Bobadilla Karen,Nolazco Hernández Carmen,Maita Q... El documento proviene de la biblioteca de referencia	< 1%		1 Fuente similar: < 1% (10 palabras)
5	Archivo 1.1A, Bennoel Montaje Diana Lopez Correa-Title-Vilches Aylar Die... El documento proviene de la biblioteca de referencia	< 1%		1 Fuente similar: < 1% (10 palabras)

INFORMACIÓN BÁSICA

FACULTAD

Facultad de Ciencias Contables

UNIDAD DE INVESTIGACIÓN

Unidad de Investigación de la Facultad de Ciencias Contables

TÍTULO

“LAS DECISIONES DE FINANCIAMIENTO Y LA LIQUIDEZ DE LAS EMPRESAS TEXTILES, LIMA. CASO HERITAGE TEXTILES E.I.R.L.”

AUTOR (es)

Karen Mabel Rivera Bobadilla / ORCID 0009000784965502 / 71592678

Carmen Rosa Nolazco Hernández / ORCID: 0009000591518407 / 73828767

Edy Inés Maita Quispe / ORCID: 0009000590110477 / 72211142

ASESOR

Dra. LUCY EMILIA TORRES CARRERA /0000-0001-9439-0158 / 08732270

LUGAR DE EJECUCIÓN

Lima-Perú

UNIDAD DE ANÁLISIS

HERITAGE TEXTILES E.I.R.L.

TIPO / ENFOQUE / DISEÑO DE INVESTIGACIÓN

Aplicada / Cuantitativo / No experimental

TEMA OCDE: 5.02.04. NEGOCIOS, ADMINISTRACIÓN.

I. HOJA DE REFERENCIA DEL JURADO Y APROBACIÓN

MIEMBROS DEL JURADO:

- **PRESIDENTE.** DR. WALTER VICTOR HUERTAS NIQUEN
- **SECRETARIO.** MG. LUIS EDUARDO ROMERO DUEÑEZ
- **MIEMBRO VOCAL.** MG. WILMER ARTURO VILELA JIMENEZ
- **MIEMBRO SUPLENTE.** MG. RONALD PEZO MELENDEZ

ASESOR: DRA LUCY EMILIA TORRES CARRERA

Nº DE LIBRO: 01

Nº DE FOLIO: 82

INCISO: 04

ACTA DE SUSTENTACIÓN: N° 004-2024

FECHA DE APROBACIÓN DE TESIS: 18 de marzo de 2024

RESOLUCIÓN DE SUSTENTACIÓN: N° 108-2024 CFCC/TR-DS

FECHA DE RESOLUCIÓN PARA SUSTENTACIÓN: 07 de marzo de 2024



UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES

CICLO TALLER DE TESIS 2023-06

Av. Juan Pablo II s/n Ciudad Universitaria Bellavista – Callao

Teléfono: 429-3131/429-6101



ACTA N° 004-2024 DE SUSTENTACIÓN DE TESIS CON CICLO DE TESIS PARA LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

A los 18 días del mes de marzo, del año 2024, siendo las 17:10 horas, se reunieron, en el Auditorio de la Facultad de Ciencias Contables de la UNAC, el JURADO DE SUSTENTACIÓN DE TESIS para la obtención del TÍTULO profesional de Contador Público de la Facultad de Ciencias Contables, designados con Resolución N°108-2024-CFCC/TR-DS de fecha 07 de marzo del 2024, conformado por los siguientes docentes ordinarios de la Universidad Nacional del Callao:

DR. WALTER VICTOR HUERTAS NIQUEN	: PRESIDENTE
MG. LUIS EDUARDO ROMERO DUEÑEZ	: SECRETARIO
MG. WILMER ARTURO VILELA JIMENEZ	: MIEMBRO VOCAL
MG. RONAL PEZO MELENDEZ	: MIEMBRO SUPLENTE

Se dio inicio al Acto de Sustentación de la Tesis de los Bachilleres: **RIVERA BOBADILLA Karen Mabel, MAITA QUISPE Edy Ines** y **NOLAZCO HERNÁNDEZ Carmen Rosa**; quienes, habiendo cumplido con los requisitos para optar el Título Profesional de Contador Público, sustentan la Tesis Titulada: **“LAS DECISIONES DE FINANCIAMIENTO Y LA LIQUIDEZ DE LAS EMPRESAS TEXTILES, LIMA. CASO HERITAGE TEXTILES E.I.R.L.”**, cumpliendo con la sustentación en acto público de manera presencial.

Con el quórum reglamentario de Ley, se dio inicio a la sustentación de conformidad con lo establecido por el Reglamento de Grados y Títulos vigente. Luego de la exposición, y la absolución de las preguntas formuladas por el Jurado y efectuadas las deliberaciones pertinentes, acordó:

Dar por APROBADO (APROBADO/DESAPROBADO), con (...) sin (X) observaciones, con la escala de Calificación Cualitativa BUENO (BUENO/MUY BUENO/EXCELENTE) y Calificación Cuantitativa 15 (NÚMERO), la presente Tesis, conforme a lo dispuesto en el Art. 24° del Reglamento de Grados y Títulos de la UNAC, aprobado por Resolución de Consejo Universitario N° 150-2023-CU del 15 de junio del 2023.

Se dio por cerrada la Sesión a las 17:35 horas del día 18 del mes de marzo del 2024.


.....
DR. WALTER VICTOR HUERTAS NIQUEN
PRESIDENTE


.....
MG. LUIS EDUARDO ROMERO DUEÑEZ
SECRETARIO


.....
MG. WILMER ARTURO VILELA JIMENEZ
MIEMBRO VOCAL


.....
MG. RONAL PEZO MELENDEZ
MIEMBRO SUPLENTE



INFORME FAVORABLE DE LA SUSTENTACIÓN DE TESIS N° 004- CTT-2023-06/FCC/UNAC

TESIS TITULADA: "LAS DECISIONES DE FINANCIAMIENTO Y LA LIQUIDEZ DE LAS EMPRESAS TEXTILES, LIMA. CASO HERITAGE TEXTILES E.I.R.L."

AUTOR (es): Rivera Bobadilla, Karen Mabel
Maíta Quispe, Edy Ines
Nolazco Hernández, Carmen Rosa

En Bellavista, a los 18 días del mes de marzo del año 2024, siendo las 17:35 horas, se reunieron en la Ciudad Universitaria - Facultad de Ciencias Contables, el Jurado de Sustentación de Tesis del Ciclo Taller de Tesis 2023-06 para la obtención del Título Profesional de Contador Público, designado mediante Resolución de Consejo de Facultad N° 108-2024 CFCC/TR-DS de fecha 07 de marzo del 2024 y luego de escuchar la sustentación de las tesis, los miembros del Jurado Evaluador no encuentra observación alguna, por lo que acuerdan por unanimidad que los Bachilleres queden expeditos para realizar el empastado de la Tesis y pueden continuar con los trámites para su TITULACIÓN.

Callao, 18 de marzo del 2024.

DR. WALTER VICTOR HUERTAS NIQUEN
Presidente de Jurado Evaluador CTT 2023-06

MG. LUIS EDUARDO ROMERO DUEÑEZ
Secretario de Jurado Evaluador CTT 2023-06

MG. WILMER ARTURO VILELA JIMENEZ
Vocal de Jurado Evaluador CTT 2023-06

MG. RONAL PECHO MELENDEZ
Miembro Suplente del Jurado Evaluador CTT 2023-06

DEDICATORIA

A mis papás Milder y Himbler que están en el cielo, anhelaban verme profesional, a mi mamá y tío por su apoyo incondicional, quienes supieron inculcarme valores, confiaron en mi persona y mis deseos de superación, todo lo que soy es gracias a ellos.

Karen Mabel Rivera Bobadilla

A mis padres Rosa y Marcelo, por su amor, paciencia y apoyo incondicional. A Mi tío Lorenzo por su motivación y apoyo en los momentos más difíciles. A mis abuelos, a mis ángeles que desde el cielo me guían, protegen y acompañan.

A todos mis docentes por sus enseñanzas en mis años de estudio.

Carmen Rosa Nolazco Hernández

A mis padres por ser ejemplo de superación y perseverancia, enseñándome a superar los retos y obstáculos que se presentan en la vida.

A mi esposo por su compañía y apoyo permanente y a mi hijo, quien ha sido mi mayor motivación para nunca rendirme en lo que me he propuesto y poder llegar ser un ejemplo para él.

Edy Inés Maita Quispe

AGRADECIMIENTO

Damos gracias a Dios, por habernos guiado y dado las fortalezas para no rendirnos en cada obstáculo.

A nuestros padres, familiares por toda su paciencia y su apoyo incondicional en toda nuestra etapa universitaria.

A nuestros Docentes por compartir sus conocimientos y guiarnos durante nuestra carrera universitaria.

INDICE

INDICE	1
INDICE DE TABLAS.....	4
INDICE DE FIGURAS	5
INDICE DE ABREVIATURAS.....	6
INTRODUCCIÓN.....	9
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	11
1.1 Descripción de la Realidad Problemática	11
1.2 Formulación del Problema	13
1.2.1 Problema General	13
1.2.2 Problemas Específicos.....	13
1.3 Objetivos	13
1.3.1 Objetivo General.	13
1.3.2 Objetivos Específicos	13
1.4 Justificación.....	14
1.5 Delimitantes de la Investigación	15
II. MARCO TEORICO	16
2.1 Antecedentes	16
2.1.1 Internacional.....	16
2.1.2 Nacionales.....	22
2.2 Bases Teóricas	28
2.3 Marco Conceptual	29
2.4 Definición de términos básicos.....	38
III. HIPOTESIS Y VARIABLES.....	41
3.1 Hipótesis.....	41
3.1.1 Operacionalización de variables.....	41

IV. METODOLOGIA DEL PROYECTO	44
4.1 Diseño Metodológico.....	44
4.2 Método de Investigación	44
4.3 Población y Muestra	44
4.3.1 Población	44
4.3.2 Muestra	45
4.4 Lugar de estudio y período desarrollado	45
4.5 Técnicas e instrumentos para la recolección de la información	45
4.5.1 Técnicas para la recolección de información.....	46
4.5.2 Instrumentos para la recolección de la información.....	46
4.6 Análisis y procesamiento de datos	46
4.6.1 Análisis de datos	46
4.6.2 Técnicas de procesamiento de datos	47
4.7 Aspectos Éticos en Investigación	47
V. RESULTADOS.....	50
5.1. Resultados descriptivos	50
5.2. Resultados inferenciales.....	60
VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	66
6.1 Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados	66
6.2 Contrastación de los resultados con otros estudios similares	69
6.3 Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes.....	72
VII. CONCLUSIONES	74
VIII. RECOMENDACIONES	75
IX. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	76
X. ANEXOS.....	82
ANEXO 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA.....	83

ANEXO 2: INSTRUMENTO VALIDADO	84
ANEXO 3: CONSENTIMIENTO INFORMADO	90
ANEXO 4: BASE DE DATOS	91
ANEXO 5: ESTADOS FINANCIEROS 2019-2022	96
ANEXO 6: CRONOGRAMA DE PAGOS DEL PRESTAMO REACTIVA	106
ANEXO 7: DECLARACIÓN JURADA	110

INDICE DE TABLAS

Tabla 1: Tabla de Operacionalización de variables.....	43
Tabla 2: Ratio rotación de cuentas por pagar, periodo 2019 al 2022 (veces)	50
Tabla 3: Ratio de capital de trabajo, periodo 2019 al 2022 en soles.....	51
Tabla 4: Rotación de cuentas por pagar Vs Ratio capital de trabajo.....	52
Tabla 5: Ratio rotación de cuentas por pagar, periodo 2019 al 2022 (veces) ...	53
Tabla 6: Ratio de prueba ácida, periodo 2019-2022 (%).....	54
Tabla 7: Ratio rotación de cuentas por pagar Vs Ratio prueba acida	56
Tabla 8: Ratio de apalancamiento financiero, periodo 2019 al 2022 (%)	57
Tabla 9: Ratio Liquidez corriente, periodo 2019 al 2022 en soles.....	58
Tabla 10: Ratio de apalancamiento financiero Vs Liquidez corriente	59
Tabla 11: Prueba de normalidad: Hipótesis específica 1	61
Tabla 12: Correlación de Pearson Hipótesis específica 1	61
Tabla 13: Prueba de normalidad Hipótesis específica 2	63
Tabla 14: Correlación de Pearson Hipótesis específica 2.....	63
Tabla 15: Prueba de normalidad Hipótesis General	65
Tabla 16: Correlación de Pearson Hipótesis General	65

INDICE DE FIGURAS

Figura 1 Ratio rotación de cuentas por pagar 2019-2022 (veces)	50
Figura 2 Ratio Capital de trabajo 2019-2022 en soles	51
Figura 3 Rotación de cuentas por pagar Vs Capital de trabajo.....	52
Figura 4 Ratio rotación de cuentas por pagar 2019-2022 (veces)	54
Figura 5 Ratio prueba ácida 2019-2022 (%)	55
Figura 6 Cruce rotación de cuentas por pagar Vs Ratio prueba acida.....	56
Figura 7 Ratio apalancamiento financiero 2019-2022 (%)	57
Figura 8 Ratio liquidez corriente 2019-2022 (veces).....	58
Figura 9 Ratio apalancamiento financiero Vs Liquidez corriente	59

INDICE DE ABREVIATURAS

AC.: Activo Corriente

AF.: Apalancamiento Financiero

COVID 19.: Virus SARS-CoV-2.

CONCAR.: Software CONCAR® CodeBase® Real Systems SAC

CT.: Capital de Trabajo

DLPCP.: Deuda a Largo Plazo sobre Capital Propio

E.I.R.L.: Empresa Individual de responsabilidad Limitada⁶

EyEE.: Efectivo y Equivalente de Efectivo

IFAC.: International Federation of Accountants

INEI.: Instituto Nacional de Estadística e Informática

MYPE.: Micro y Pequeña Empresa

PA.: Prueba Acida

PC.: Pasivo Corriente

PT.: Pasivos Totales

PPCP.: Periodo Promedio de Cuentas por PAGAR

RCP.: Rotación de Cuentas por Pagar

RPD.: Ratio de Prueba Defensiva

RC.: Razón Corriente o Liquidez Corriente

SPSS.: Statistical Package for the Social Sciences

X.: Existencias

RESUMEN

El trabajo de investigación denominado “Las decisiones de financiamiento y la liquidez de las empresas textiles, Lima. Caso Heritage Textiles E.I.R.L”, tuvo como objetivo principal determinar cuál es la relación entre las decisiones de financiamiento y la liquidez de las empresas textiles, Lima. Caso Heritage Textiles E.I.R.L

El diseño metodológico utilizado fue de diseño no experimental y longitudinal, enfoque cuantitativo. El método de investigación fue Hipotético-Deductivo, siendo la población la empresa Heritage Textiles E.I.R.L. y sus estados financieros. La técnica empleada fue de observación y análisis documental con sus instrumentos de guías de observación. Se aplicó la estadística descriptiva, así como la estadística inferencial para la prueba de hipótesis correspondiente. Respecto al procesamiento de datos, se utilizó el SPSS versión 25.0 y Microsoft Excel.

De acuerdo a los resultados, previo a la prueba de la normalidad de los datos y la determinación de la correlación de las variables de estudio, se obtuvo para la hipótesis general un sig. (p-valor de 0.88) y una relación favorable alta de 88%, con lo que se concluyó que “Las decisiones de financiamiento se relacionan directamente con la liquidez de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L periodo 2019 -2022”.

Palabras claves: Fuentes de financiamiento, liquidez, Ratios financieros, Flujo de caja.

RESUMO

O trabalho de pesquisa denominado “Decisões de financiamento e liquidez de empresas têxteis, Lima. Caso Heritage Textiles E.I.R.L”, cujo objetivo principal era determinar a relação entre as decisões de financiamento e a liquidez das empresas têxteis, Lima. Caso Heritage Textiles E.I.R.L

O desenho metodológico utilizado foi não experimental e longitudinal, com abordagem quantitativa. O método de pesquisa foi Hipotético-Dedutivo, tendo como população a empresa Heritage Textiles E.I.R.L. e suas demonstrações financeiras. A técnica utilizada foi a observação e análise de documentos com seus instrumentos guia de observação. Foram aplicadas estatísticas descritivas, bem como estatísticas inferenciais para os testes de hipóteses correspondentes. Quanto ao processamento dos dados, foram utilizados o SPSS versão 25.0 e o Microsoft Excel.

De acordo com os resultados, antes de testar a normalidade dos dados e determinar a correlação das variáveis do estudo, obteve-se um sig para a hipótese geral. (valor p de 0,88) e um índice favorável elevado de 88%, que concluiu que “As decisões de financiamento estão diretamente relacionadas com a liquidez da empresa Heritage Textiles E.I.R.L. período 2019-2022”.

Palavras-chave: Fontes de financiamento, liquidez, índices financeiros, fluxo de caixa.

INTRODUCCIÓN

A nivel mundial se han originado muchas crisis tanto económicas como pandémicas que han afectado el desarrollo económico, financiero, social entre otros. Una de las más recientes ha sido la crisis originada por el COVID 19, esto origino que las empresas no tengan liquidez para poder afrontar sus obligaciones, como consecuencia las empresas buscaron contar con ingresos o financiamiento adecuado para afrontar dicha crisis.

Es por ello que muchas entidades, organismos institucionales empezaron a analizar la situación creando políticas y estrategias de financiamiento para la lucha contra las consecuencias de la pandemia. La investigación fue de método Hipotético - Deductivo ya que se utilizó datos tales como tablas, cuadros comparativos, ratios financieros, para evaluar la aplicación del Programa Reactiva Perú en la empresa.

El diseño que se utilizó en el presente trabajo fue no experimental-de corte longitudinal ya que se observó y verifico el efecto de las decisiones de financiamiento en la liquidez de la empresa, así mismo se analizó los estados financieros de los periodos 2019 al 2022.

Las decisiones de financiamiento, son muy importante dentro del mundo de los negocios, porque de ellas dependen la continuidad y el crecimiento empresarial, puesto que deben fundamentarse en la proyección adecuada de los recursos económicos y las actividades operativas de la empresa, con base en un pleno conocimiento del negocio y su entorno, que permiten determinar de manera efectiva cuáles son las fuentes que proveerán los recursos económicos más convenientes para el apropiado desempeño organizacional.

Es por ello que la presente investigación “Las decisiones de financiamiento y la liquidez de las empresas Textiles, Lima. Caso: Heritage Textiles E.I.R.L” se verificó como se relaciona las decisiones de financiamiento y la liquidez de la empresa. Para analizar esta problemática se evaluó si se disponía de una adecuada liquidez óptima suficiente para hacer frente a sus obligaciones de pago.

Para la presentación del trabajo de investigación se ha estructurado de acuerdo a la directiva N°004-2022 y el reglamento de grados y títulos de la Universidad Nacional del Callao.

Es importante señalar que este trabajo será de utilidad para empresas similares, estudiantes y público en general que quieran profundizar nuevos conocimientos sobre este tema.

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción de la Realidad Problemática

A nivel mundial, la industria textilera es un mercado en crecimiento con importantes competidores, como China, la Unión Europea, Estados Unidos e India. China es el principal productor y exportador mundial de textiles en bruto y de confección. Estados Unidos es el mayor productor y exportador de algodón en bruto. La industria textil de la Unión Europea está conformada por Alemania, España, Francia, Portugal e Italia, y su valor de producción representa más de una quinta parte de la industria textil mundial. India es la tercera industria textil más grande y representa más del 6% de la producción textil en el mundo.

La rápida industrialización y los avances tecnológicos en los países desarrollados están ayudando a la industria textil a adquirir equipos modernos capaces de producir tejidos de alta calidad. (Mordor Intelligence, 2024)

En Perú, según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (2020), debido a la pandemia y las medidas de aislamiento social implementadas por el estado, el 81.4% de las empresas peruanas enfrentaron problemas financieros de diversos tipos.

Los problemas más comunes incluyen dificultad para cobrar los pagos de los clientes, dificultad para acceder a financiación y falta de liquidez para cumplir con las obligaciones de los proveedores.

Siendo este último, el que más consecuencias negativas ha traído a diversos sectores de la industria peruana.

Por otro lado, debido a la falta de ingresos por la pandemia esto afectó de manera significativa los niveles de liquidez de las empresas.

En este sentido, encontrar financiamiento es una de las primeras opciones que elegirán las empresas interesadas, pero los retrasos en la aprobación de crédito, límites de tolerancia de riesgo impuestos por los bancos y

además, la prestación de garantías limitadas entre otros, serían algunas de las dificultades de financiación que encontraron las empresas, en especial las medianas y pequeñas empresas. (INEI, 2020)

Gamarra es el emporio más grande del Perú que emplea a más de un millón de personas cada día. Esta ciudad comercial se encuentra ubicada en Lima y alberga a miles de fabricantes de textiles que confeccionan y venden en sus talleres de más de 40 cuadras, lo que la convierte en el mejor centro textil del país y conocido por miles de peruanos e incluso su renombre ha traspasado nuestras fronteras. Ahora, con el país paralizado por la cuarentena, más de 40.000 comercios se han visto obligados a cerrar sus puertas, con pérdidas estimadas en 30 millones de soles (8.900 millones de dólares) diarios, según la coordinadora de empresarios de Gamarra quien es el portavoz de los comerciantes de la zona. (Montes 2021, p 22)

En este contexto, la empresa Heritage Textiles E.I.R.L, es una empresa dedicada al rubro de venta al por mayor de productos textiles, se encuentra ubicado en Calle Horacio Cachay Díaz, segundo piso N° 242, Urb. Santa Catalina-La Victoria. Lima, esta se vio afectada en el año 2020-2021 ya que no contaban con el capital suficiente para seguir creciendo y cubriendo pagos a sus proveedores y entre otros. Además, no tenía stock suficiente de mercaderías para satisfacer a sus clientes y poder ampliar su variedad de productos.

La empresa venía desarrollando sus operaciones a través del capital del trabajo como fuente de financiamiento, pero este capital de trabajo no ha sido suficiente, ya que no cumplía con sus obligaciones a sus proveedores y empleados. Carecía de liquidez para poder mantenerse y planificar un crecimiento sostenible a largo plazo, por lo cual la empresa ha tenido que buscar capital de trabajo adicional.

Heritage es una empresa que pertenece al régimen MYPE, la que se vio muy afectado en la pandemia por la falta de liquidez. La empresa

al observar que el Gobierno Peruano mediante Decreto Legislativo N°1455 y N°1457 crea el Programa Reactiva Perú, decide acogerse ya que el objetivo de dicho programa era apoyar económicamente a las empresas que fueron afectadas por la pandemia y evitar que lleguen a la quiebra.

El primer préstamo del programa adquirido asciende a S/ 218,000.00 con fecha 31 de mayo del 2020 y el segundo préstamo del programa asciende a S/ 470,000.00 del 18 de junio del 2020.

Por consiguiente, el presente trabajo de investigación demostró cómo se relaciona las decisiones de financiamiento y la liquidez.

1.2 Formulación del Problema

1.2.1 Problema General

¿Cómo se relaciona las decisiones de financiamiento y la liquidez de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L, periodo 2019-2022?

1.2.2 Problemas Específicos.

¿Cuál es la relación entre las decisiones de financiamiento y las razones de liquidez de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L?

¿Qué relación existe entre las decisiones de financiamiento y el flujo de caja de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L?

1.3 Objetivos

1.3.1 Objetivo General.

Verificar la relación de las decisiones de financiamiento y la liquidez de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L, periodo 2019-2022

1.3.2 Objetivos Específicos

Analizar cuál es la relación entre las decisiones de financiamiento y las razones de liquidez de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L

Comprobar qué relación existe entre las decisiones de financiamiento y el flujo de caja de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L

1.4 Justificación

La justificación en la investigación puede ser de carácter teórico, práctico o metodológico.

Justificación Teórica

El fundamento teórico de esta investigación se enfocó desde la perspectiva teórica, mediante el análisis de conceptos básicos de diferentes autores que profundicen a las variables (Decisiones de financiamiento y liquidez), con la finalidad de sustentar nuestra propuesta.

Justificación Práctica

Desde el punto de vista práctico, esta investigación pudo evaluar y dar a conocer la importancia en la toma de decisiones a corto plazo y a largo plazo, donde se propusieron lineamientos estratégicos para el fortalecimiento de las decisiones de financiamiento de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L. Así mismo, la investigación propuesta contribuyó como alternativa de solución frente a los posibles inconvenientes que pueda surgir en la liquidez de la empresa.

Justificación Metodológica

La metodología utilizada fue: diseño no experimental, hipotético-deductivo, la población fue la empresa Heritage Textiles E.I.R.L, se utilizó los estados financieros de la compañía, las técnicas utilizadas fueron observación y análisis documental, los instrumentos elaboración de fichas bibliográfica y guías de observación.

1.5 Delimitantes de la Investigación

Teórica:

Esta investigación está relacionada con las dos variables decisiones de financiamiento y la liquidez el cual se limita a sus dimensiones e indicadores.

Temporal:

Para la investigación se consideró el periodo comprendido del año 2019 al 2022 de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L.

Espacial:

La investigación se limita al objeto de estudio, siendo en este caso Heritage Textiles E.I.R.L, ubicado en Calle Horacio Cachay Díaz, segundo piso N° 242, Urb. Santa Catalina-La Victoria. Lima.

II. MARCO TEORICO

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacional

Ascencio (2020) señala que el aporte de esta investigación es dar a conocer las diferentes formas de financiamiento ya que la mayoría de empresas en diferentes países buscan obtener recursos monetarios para continuar con sus labores y ampliar su negocio por lo cual la presente investigación tuvo como objetivo fue determinar el impacto del financiamiento en la rentabilidad de las PYMES del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019 (p 15).

La presente investigación tiene un enfoque mixto, es decir cuantitativo y cualitativo, porque se recolecta, analiza y vinculan ambas formas en una misma investigación, para responder al planteamiento de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las PYMES del cantón La Libertad en el año 2019 (p 41).

El autor concluye:

Los pasivos y las variables ventas, activos, endeudamiento, y margen neto de utilidad presentan un grado de correlación alto por lo cual se concluye que el financiamiento incide en el desarrollo de las PYMES del cantón La Libertad ya que, aunque se eleva el nivel de endeudamiento permite a la empresa adquirir activos para el funcionamiento del negocio, lo que permite elevar las ventas y el margen neto de utilidad.

Entre los resultados obtenidos podemos rescatar que los pasivos y el ROA y ROE presentan un grado de correlación muy bajo en valores de 0,03, concluyendo que el financiamiento no incide en la rentabilidad de las Pymes y que la mayoría de los empresarios prefieren financiarse con recursos propios debido que la banca privada exige demasiados requisitos (p 82).

Coincidimos con el autor cuando afirma que el financiamiento ayuda al crecimiento económico de las Pymes y otras empresas, porque se

compran activos que incrementan las ventas y las utilidades, lo que genera un aumento de la rentabilidad.

Matute & Quimi (2019) en su investigación señala que la baja rentabilidad afecta a este tipo de empresas debido a su nivel de ventas, pago a proveedores y demás gastos que se incurren para poder mantener una empresa, por el cual las Pequeñas y medianas empresas (Pymes) en adelante, se ven en la necesidad de buscar algún tipo de financiamiento para así poder sobrevivir en el mercado.

Por lo cual este trabajo tiene como finalidad determinar la fuente de financiamiento externa que sea más beneficiosa para las Pymes del sector textil de la ciudad de Guayaquil. La baja rentabilidad afecta a este tipo de empresas debido a su nivel de ventas, pago a proveedores y demás gastos que se incurren para poder mantener una empresa, por el cual las Pymes se ven en la necesidad de buscar algún tipo de financiamiento para así poder sobrevivir en el mercado. Las Pymes de este sector comúnmente para financiarse buscan aplicar créditos bancarios, los cuales muchas veces son negados ya que no cumplen con los requisitos solicitados, existiendo otras formas de financiamiento externas que pueden ser utilizados como es el mercado de valores. Para la realización de este trabajo se ha utilizado el método descriptivo, explicativo, el mismo que tiene un enfoque cualitativo, sustentado mediante una entrevista. Se procedió a realizar comparaciones de varias fuentes de financiamiento externas locales, para posteriormente determinar cuál es la más óptima para las Pymes (p 14).

Los autores concluyen:

Se dio a conocer las distintas fuentes de financiamiento externas que existen en el país, donde no solamente las pequeñas y medianas empresas se pueden beneficiar, si no también otras personas interesadas en adquirir liquidez, sin embargo, se debe realizar estudios para de esa manera saber cuál es la más óptima que beneficiaría a la empresa. Además, esta investigación revela que actualmente ninguna de las Pymes que fueron objeto de

estudio han ingresado al Mercado de Valores, mediante las encuestas realizadas se les consultó la razón por la que no han ingresado y la respuesta de la mayoría fue que es por falta de conocimiento, es por ello que se da a conocer el proceso que se debe realizar para la emisión de obligaciones, siendo esto de gran ayuda si en un futuro estarían dispuesto a ingresar al Mercado de Valores. Recordando que la tasa de interés que ofrece el Mercado de Valores es menor a la de un banco, pero sin embargo hay gastos que implican que la tasa llegue a ser igual a la que ofrece alguna institución bancaria (p 87).

Estamos de acuerdo con el autor, pues existen diversas formas de financiamiento externo que pueden servir como fuentes de financiamiento para la compra de activos, o capital de trabajo para impulsar las ventas y aumentar las utilidades.

Flores (2021), manifiesta en su investigación la preocupación mundial por las grandes pérdidas económicas y caídas de las empresas a nivel mundial a raíz de la pandemia por lo cual surge interrogantes de como reactivar la economía por lo cual el financiamiento resulta ser una fuente primordial para la obtención de ingresos y capital.

Este proyecto de investigación tiene como propósito principal determinar el tipo de financiamiento optado por las empresas afiliadas a la Cámara de Comercio de Ambato, sea este financiamiento interno o externo para de este modo analizar su incidencia en la reactivación económica post COVID-19. El estudio es de tipo cualitativo y cuantitativo de carácter descriptivo; se aplicó una investigación de campo y documental/bibliográfica, así como un análisis de tipo correlacional. Utilizando la información proporcionada por parte de las empresas se argumentó y consolidó la base central del estudio. La principal conclusión que se evidencia es que las empresas utilizan fuentes de financiamiento internas y externas, con mayor tendencia al uso de las fuentes internas por la practicidad de estas, además se demostró que el financiamiento para las empresas de la Cámara de Comercio de Ambato es de gran

importancia para la reactivación económica debido a que provee el flujo de efectivo necesario para la adquisición de capital de trabajo, y de esta manera se logre producir el ciclo operativo del negocio generando ganancias y aumentando su competitividad dentro del mercado que les permita alcanzar un desarrollo empresarial óptimo (p 8).

El autor establece las siguientes conclusiones:

Al analizar las alternativas de financiamiento por las que han optado estas empresas mediante la elaboración de una encuesta online. Se puede concluir que estas empresas, compañías y emprendimientos presentan un desarrollo empresarial sostenido y en ocasiones situaciones de escasa liquidez por lo que han tenido que optar por financiamientos para cubrir sus carencias económicas. De este modo, al analizar los resultados obtenidos en la investigación se deduce que un 62,9 % de empresas han optado por financiamiento interno, esto puede darse por razones como: la practicidad del mismo y que no genera costos financieros, no obstante, un 37,1 % de las empresas han accedido a financiamiento externo a través de entidades financieras privadas siendo las de mayor acogida a pesar de manifestar su desconformidad frente a dificultades como los trámites burocráticos. De este modo el financiamiento es de gran importancia en la toma de decisiones empresariales y así mantener la actividad dentro de cada sector aumentando sus actividades económicas y su competitividad dentro del mercado (p 109).

Estamos de acuerdo con el autor cuando afirma que el financiamiento es importante para la toma de decisiones empresariales porque incrementa el capital de trabajo o las inversiones que ayudaran al desarrollo de las compañías.

Barros (2022) señala que la gestión del capital de trabajo es un factor de suma importancia para todos los campos de la empresa, pues si no conserva un nivel satisfactorio del capital de trabajo, es probable que llegue a un estado de insolvencia de tal manera este proyecto de

investigación tiene como objetivo analizar la gestión financiera y su incidencia en la liquidez de las empresas de diseño y construcción en el municipio de Maicao, la guajira (p 32).

Metodológicamente, se encuentra bajo el paradigma positivista y enfoque cuantitativo, el tipo de investigación es descriptiva y transversal, el diseño de investigación es no experimental, y de campo. La población estuvo conformada por 10 Gerentes que son los representantes de las empresas de diseño y construcción del municipio de Maicao, la guajira, La técnica e instrumento de recolección de información utilizada fue una encuesta tipo cuestionario de 39 ítems, teniendo las siguientes alternativas:

Para la validez del instrumento se utilizaron (3) expertos, se aplicó la confiabilidad de coeficiente Alpha de Cron Bach cuyo índice fue 0,843. Donde se analiza ciertos indicadores financieros el cual determinan la importancia que tiene la gestión financiera en la liquidez y endeudamiento que maneja la empresa. Tiende a utilizar o recursos ajenos, para mejorar sus estados financieros. De igual forma, identifican el problema, pero no efectúan una solución eficiente, entre otros indicadores que se analizaron y esto se vio reflejado en un bajo flujo de caja, por otro lado, pudimos constatar que no tenían una adecuada organización en sus inventarios, se espera moderadamente brindar soluciónan problemas (p 14).

El autor concluye:

Se concluye que la mayoría de las organizaciones impulsan las ventas de contado para incrementar las entradas de efectivo y un grupo considerable de estas tiende a reducir los plazos de crédito para acelerar dichas entradas. Además, suelen conseguir plazos amplios con proveedores para retrasar las salidas de dinero. También, que son pocas de las organizaciones que financian sus operaciones con créditos de proveedores para mantener su funcionamiento, aunque analizan diversas ofertas para obtener bajos intereses de financiación y reducir costos. Así mismo, que el margen EBITDA no es un indicador muy utilizado por estas

organizaciones, dado que pocas veces se estima la cantidad de dinero resultante para retribuir las deudas una vez restados sus gastos más importantes o lo relaciona con el consumo del capital de trabajo (p 139).

Las conclusiones concuerdan con nuestros resultados cuando afirma que el financiamiento sirve para mantener el funcionamiento de las empresas e incrementar su desarrollo empresarial.

Ávila (2022) manifiesta que el riesgo de liquidez es manejada por cada entidad de distinta manera, la mayoría de ellas se centra en cumplir la normativa regulatoria y evitar sanciones determinadas por las autoridades de control el objetivo de esta investigación es analizar mediante la implementación de un modelo óptimo basado en las recomendaciones de Basilea III, la gestión riesgo de liquidez a corto plazo y el impacto financiero en los requerimientos de liquidez para una determinada institución financiera (p 23).

El presente trabajo tiene como fin ser una guía para la implementación de la gestión de riesgo, con base a las mejores prácticas internacionales (Basilea III), en las que destacan indicadores como el índice de liquidez a corto plazo (LCR), el cual permite identificar el grado de exposición de la entidad financiera al riesgo de liquidez. A fin de que la evaluación sea integral, es necesario el análisis del sistema financiero al 2019 del Banco ProCredit, para lo cual se desarrolló la metodología de cálculo de riesgo de liquidez según la normativa local y se determinaron las ventajas y desventajas. También se implementó las normas de Basilea III, los antecedentes, concepto y aplicación. El estudio compara los requerimientos de liquidez bajo la normativa vigente de la Superintendencia de Bancos frente a Basilea III, así como también el impacto financiero de los requerimientos de liquidez en la composición de los activos líquidos y en el resultado de la Banco ProCredit. (p 5).

El autor concluye:

Se alcanzó el objetivo del estudio que fue implementar un modelo óptimo de liquidez a corto plazo basado en normas de Basilea III

denominado LCR para el caso particular del banco ProCredit. y el fondo local que garantiza la liquidez del sistema financiero no definido en la normativa de Basilea se tomó el 100% para el cálculo. Se realizó un análisis al sistema financiero privado y ProCredit enfocado en la cuenta de los activos y pasivos, observando su evolución porcentual en el tiempo. Adicionalmente, esta falta de implementación no permite efectuar una adecuada gestión del riesgo de liquidez. En el presente trabajo se describió las normas de Basilea III respecto al cálculo de liquidez a corto plazo y se comparó la implementación en los diferentes países de Latinoamérica (p 87).

Coincidimos con el autor cuando afirma que implementar un modelo óptimo de liquidez a corto plazo basado en las normas de Basilea III, ayuda a las organizaciones mantener una liquidez que beneficie a la empresa.

2.1.2 Nacionales

Márquez & Piña (2022) en su investigación manifiesta el problema que tenían los empresarios para poder sobrellevar sus diversos costos y gastos a raíz de la pandemia COVID 19 muchos tuvieron que paralizar sus actividades económicas e incluso hasta cerrar por lo cual tiene como objetivo analizar el impacto del financiamiento del Programa Reactiva Perú en la liquidez de la empresa TYPLAST S.A.C. del año 2020. La metodología usada es de método mixto, tipo básica con diseño no experimental y nivel descriptivo. La población y muestra, estuvo constituido por los documentos del Programa Reactiva Perú, el balance general y estado de flujo de caja de la empresa TYPLAST S.A.C. correspondientes al 2019, 2020 y 2021. Para la recopilación de datos se aplicó entrevista y análisis documental, de igual manera se obtuvo una beneficiosa liquidez durante los últimos trimestres del 2020 y mejorando poco a poco durante el 2021, por último, la diferencia restante lo uso para capital de trabajo. Como conclusión se obtuvo que el financiamiento del

Programa Reactiva Perú tiene un impacto positivo en la liquidez de la empresa TYPLAST S.A.C en el año 2020 (p 7).

El autor concluyo que:

Se comprobó que el financiamiento del Programa Reactiva Perú tiene un impacto positivo en la liquidez de la empresa TYPLAST S.A.C en el año 2020, ya que se demostró que el financiamiento otorgado por este programa apoyó a la empresa a confrontar sus responsabilidades a corto plazo, principalmente con sus proveedores, de igual forma ayudó a enfrentar las obligaciones con sus trabajadores (remuneraciones) (p 37).

Coincidimos con el autor cuando afirma que el Programa Reactiva Perú tiene un impacto positivo en la liquidez de las empresas, porque ayudó a las entidades a afrontar sus pasivos corrientes especialmente con remuneraciones y proveedores.

Gutiérrez (2021) en su investigación expresa según el INEI que el 95%de empresas que representa al Perú son Mypes y que estas son agentes económicos de empleo y que muchas veces se ven limitadas a invertir por falta de liquidez por lo cual, tuvo como objetivo determinar cuáles son las fuentes de financiamiento en las micro y pequeñas empresas comerciales del sector textil del distrito de Ancón en el año 2019. La investigación, se desarrolló bajo un enfoque cuantitativo, diseño no experimental, descriptiva, en una población que tuvo como universo a 73 micro y pequeñas empresas comerciales en el rubro textil del distrito de Ancón en el año 2019, para la cual se estableció una muestra de 54 Mypes para ser analizadas. Para la recolección de datos, se utilizaron la encuesta y la entrevista, a fin de determinar cuáles son las fuentes de financiamiento que usaron las Mypes que fueron objeto de nuestro estudio (p 7).

El autor concluye:

Que las micro y pequeñas comerciales del sector textil, utilizaron financiamiento mixto (interno y externo), siendo los aportes de capital, la reinversión de utilidades, el crédito de proveedores y los préstamos bancarios, los que se utilizaron con mayor frecuencia, teniendo mayor relevancia el financiamiento interno. De los resultados obtenidos, se pudo observar que el acceso al sistema financiero se utilizó, pero en menor proporción. Asimismo, consideraron que la utilización de estas fuentes ha sido un factor importante para el desarrollo de sus actividades (p 51).

Los resultados de la investigación apoyan nuestros resultados cuando afirma que el financiamiento, sea externa o interna ayudan al desarrollo empresarial de las Mypes y de otras empresas, sin dejar de lado el financiamiento interno que también es una fuente de apalancamiento.

Ynga & Pujadas (2023) en su investigación revela que el impacto del COVID 19 en la liquidez y solvencia de empresas fueron las restricciones de operaciones , reducción de clientes y atrasos en los pagos de tal manera busca analizar si las empresas textiles pudieron recuperar su estabilidad financiera ante la pandemia por el COVID-19 con la adquisición de créditos garantizados por el Programa Reactiva Perú, principalmente si lograron obtener mayor liquidez para lograr sostener su cadena de pagos, así como su operatividad en el mercado peruano. En este sentido, mediante la implementación de instrumentos cualitativos como la opinión de expertos, y cuantitativos como la realización de encuestas, se propone estudiar el impacto de la variable independiente “Programa Reactiva Perú” sobre la variable dependiente “Liquidez” de las empresas del sector textil en el distrito de La Victoria en los años 2020-2021, por lo cual, se plantea la siguiente interrogativa ¿Cuál es el impacto de los créditos otorgados por el Programa Reactiva Perú en la liquidez de las empresas del sector textil en el distrito de La Victoria, años 2020-2021? (p 17).

La población considerada en este enfoque de la investigación serán seniors y gerentes de las principales empresas de auditoría y consultoría a nivel nacional; Deloitte, EY, PwC y KPMG (p 62). La muestra se ha seleccionado a 1 senior de segundo año de Tax & Legal de KPMG, 1 senior de Auditoría Financiera de PwC, y 1 gerente de Auditoría Financiera de EY, debido a que, los profesionales de dichas firmas de auditoría poseen experiencia altamente calificada en diversos temas que competen al sector contable, financiero y tributario (p 63).

En la población cuantitativa se enlistan 34 empresas, dichas empresas se encuentran inscritas como personas jurídicas y tienen como CIIU principal, según la consulta RUC efectuada a través de la plataforma Sunat, la fabricación de otros productos textiles (p 68). La muestra en el presente estudio se ha determinado bajo el método estadístico para poblaciones finitas, se ha determinado un total de 32 empresas que han sido beneficiadas por el Programa Reactiva Perú durante los años 2020 y 2021 en el distrito de La Victoria (p 69).

Los autores concluyen:

Que, los créditos del Programa Reactiva tienen un impacto positivo en la Liquidez de las empresas y se constató con la prueba Chi-cuadrado, ya que se obtuvo un nivel de significancia menor a 0.05. Según los resultados cualitativos, se concluye que los créditos del programa Reactiva Perú tienen un impacto en la liquidez de las empresas del sector textil, debido a que, pudieron cubrir sus obligaciones a corto plazo, de forma que les permitió continuar operando en el mercado. Asimismo, las empresas tuvieron la oportunidad de acceder a niveles de crédito que estaban por encima del mercado, lo cual los benefició, ya que, aparte de tener un monto mayor, las tasas de interés eran inferiores a las del promedio y se pudo contar con un periodo de gracia que permitió que las empresas tuvieran un tiempo prudente para recuperarse de las pérdidas (p 125).

Coincidimos con el autor cuando afirma que el programa Reactiva Perú beneficio a las empresas con capital de trabajo para cumplir con sus obligaciones pasivas del corto plazo, además de conseguir montos superiores de préstamos, tasa de interés bajos y plazos largos con periodo de gracia.

Lazo (2022) en su investigación revela que el sector textil fue uno de los sectores más golpeados por la pandemia y que, aunque optaron por realizar uso de la tecnología para continuar con sus ventas, eso no fue suficiente, por lo cual tuvo como objetivo determinar cuáles fueron las fuentes de financiamiento a las que accedieron las microempresas durante el periodo de estudio. Esta investigación es considerada de tipo descriptiva, bajo un enfoque cuantitativo, de diseño no experimental y de corte transversal o longitudinal; para lo cual se determinó una muestra representativa de 15 microempresas textiles para ser analizadas. Se realizó el levantamiento de la información y recolección de datos y se aplicó como instrumento de investigación el cuestionario mediante la técnica de la encuesta, con la finalidad de determinar cuáles fueron las fuentes de financiamiento a las que accedieron dichas microempresas durante el periodo investigado (p 8).

El autor concluye:

Que dichas microempresas recurrieron a diversas fuentes de financiamiento, tanto internas como externas, siendo la de menor preponderancia el financiamiento interno, bajo la modalidad de préstamo de accionista. Así mismo, en base a los resultados obtenidos, hemos concluido que, como alternativas de financiamiento complementarias, estas microempresas recurrieron en mayor proporción a fuentes de financiamiento externas más utilizada fue la de productos financieros, en sus diversas modalidades tales como leasing y descuento de letra (p 40).

Estamos de acuerdo con el autor cuando concluye que las empresas para financiarse recurren al financiamiento interno o externo.

Dentro del financiamiento externo los productos de mayor demanda fueron los descuentos de letras y los leasings financieros.

Taype (2021) en su investigación revela que el cobro a clientes es un proceso difícil, lento y que la empresa necesita liquidez, comprar más mercaderías y afrontar obligaciones de tal modo tuvo como objetivo establecer el impulso del financiamiento Reactiva Perú en la liquidez de la empresa Inversiones Dionisio S.A.C. -Lima 2020. El tipo de investigación es tipo aplicada, su diseño no experimental, transaccional-explicativo. La población se encuentra conformada por 22 trabajadores de la empresa Inversiones Dionisio S.A.C. La muestra no se calculó ya que está constituida por todas las unidades de la población, siendo así la muestra no probabilística por conveniencia y un muestreo censal. La técnica manejada fue la encuesta y el instrumentó el cuestionario, eficaz y debidamente aprobado por juicio de expertos, el proceso de investigación que se ejecuto es mediante el programa SPSS V. 25; se usó el Chi-cuadrado de Pearson que indica el nivel de sig. es ,007 es menor que 5%, demostrando que existe una correlación positiva significativa entre las dos variables (p 6).

Llegando a la conclusión:

Se estableció que el programa Reactiva Perú impulsa positivamente la liquidez de la empresa Inversiones Dionisio S.A.C. – Lima 2020, ya que inyecta efectivamente en su liquidez, pudiendo así invertir en capital de trabajo para obtener una recuperación económica rápida logrando con ello pagar sus obligaciones financieras. Se comprobó mediante el programa SPSS donde se obtiene un valor de $p=,007$ es inferior que ,005 asimismo se puede confirmar que probamos la hipótesis general H1 (p 34).

Los resultados respaldan nuestras conclusiones porque el programa Reactiva Perú, como financiamiento aportó liquidez para las empresas beneficiadas, con lo que pudieron afrontar sus pasivos corrientes.

2.2 Bases Teóricas

Según Berlingieri (2009), existen dos posturas predominantes en relación con la decisión de financiamiento, las cuales se explorarán a continuación:

- ✓ La teoría del trade-off, también conocida como teoría estática, propone que las empresas buscan alcanzar un nivel óptimo de endeudamiento. Este nivel se determina mediante un equilibrio delicado entre los beneficios y los costos asociados con el endeudamiento. En otras palabras, las decisiones de financiamiento están guiadas por la búsqueda de maximizar los beneficios derivados de las ventajas fiscales de la deuda, al mismo tiempo que se minimizan las desventajas asociadas.
- ✓ La teoría de Pecking Order, por otro lado, postula que las empresas siguen un orden jerárquico en sus decisiones de financiamiento. Este orden se establece en función de los costos crecientes asociados con la selección adversa o la falta de 'información' de las fuentes de financiamiento. En este contexto, las empresas priorizan las fuentes de financiamiento que les resultan menos costosas y más accesibles en función de su situación financiera y las condiciones del mercado.

Teoría Keynesiana de la Liquidez

Según Keynes (1936), en su teoría Keynesiana de las preferencias por la liquidez, la demanda por liquidez está expresada por tres motivos:

Motivo de transacciones: Las personas prefieren tener liquidez (dinero en efectivo) para poder efectuar sus operaciones económicas corrientes, tanto personales como para negocios.

Motivo precaución: Las personas prefieren reservar el efectivo para hacer frente a los distintos problemas que puedan surgir en los cuales se tenga que gastar adicionalmente a lo ya

presupuestado, o también para prevenir problemas en su centro de labores y en su economía.

Motivo especulación: Las personas guardan dinero en efectivo para sacar provecho en una situación favorable que pueda surgir en el mercado. Por ejemplo, cuando la tasa de interés que pagan los bancos disminuye, las personas tratan de ahorrar más dinero en efectivo para cuando vuelva a incrementarse las tasas de interés.

2.3 Marco Conceptual

2.3.1 Decisiones de Financiamiento

Las decisiones de financiamiento, “tratan de cómo se puede adquirir recursos para la organización, estudiando con cuál de las opciones vale la pena endeudarse y con cuál no, así como definir cuál opción resulta más ventajosa en términos de tasas y plazos.” (Conexión Esan, 2017).

“Las decisiones de financiamiento, es la consecución de fondos para adquirir los activos necesarios para garantizar la operación de una empresa”. (García, 2023).

Según Ricardo Pascale, como se citó en Euroinnova (2024) en su libro "Decisiones financieras", son parte fundamental de la administración financiera y se basa en la toma de decisión para un uso eficiente en la inversión de los recursos financieros. Tienen como objetivo establecer la relación más conveniente entre los recursos propios y las deudas de una organización.

“Las decisiones de financiamiento reúnen todos los análisis, debates y planificaciones que se organizan para aprender e intentar tomar buenas decisiones económicas”. (Risso, 2022)

Factores que afectan la toma de decisiones:

➤ Factores internos

Son todos aquellos que tienen dependencia directa de la empresa u organización. Son:

- La elección errónea de la estrategia financiera.
 - La falta de liquidez o solvencia son factores que dificultan el cumplimiento de las obligaciones financieras.
 - Todos aquellos elementos y actividades que representan amenazas laborales y afectan a aspectos como la productividad o la rentabilidad. En general, terminan por ser considerados como una pérdida de dinero, tiempo y esfuerzo.
- Factores externos
- Corresponden al entorno o mercado en el cual la empresa cumple su actividad comercial. Se pueden resumirse en:
- Los sucesos político-económico-sociales de gran magnitud pueden interferir en el desempeño habitual de las actividades o en la situación financiera. (Euroinnova, 2024)

Importancia de las decisiones financieras:

Se trata de un procedimiento de suma importancia, puesto que se enfoca en la evaluación de situaciones relacionadas con los recursos monetarios. La eficacia de una inversión eficiente es una garantía de éxito económico, mientras que una inversión inadecuada puede generar problemas financieros significativos, que pueden comprometer el futuro de la organización.

Todo esto requiere que las personas encargadas de evaluar las inversiones estén capacitadas para determinar en qué vale la pena invertir. No olvidemos que una buena planificación estratégica y la organización empresarial son el comienzo del éxito financiero. (Euroinnova, 2024).

Existen cuatro tipos de decisiones financieras:

1. Decisiones de inversión

Si un proyecto o negocio es rentable, se deben de tomar decisiones de inversión para aumentar la rentabilidad y lograr una economía estable y la puesta en marcha del negocio o emprendimiento.

Entonces, las decisiones de inversión son las que generan ganancias y evitan pérdidas, al mismo tiempo que ocasionan una máxima operación en la empresa.

Las decisiones de inversión intervienen en los siguientes procesos:

- Plan de crecimiento y expansión del proyecto o empresa.
- Estrategias para adquirir activos.
- Niveles de activos fijos y corrientes.
- Acciones de ventas de crédito.

2. Decisiones de financiamiento

Si lo que buscas es adquirir recursos para modificar la estructura de la empresa o proyecto y así llevarla a un nivel más alto, lo que necesitas es tomar las decisiones de financiamiento correctas.

Por otro lado, este tipo de decisión financiera también se destaca porque es crucial para obtener recursos destinados a la organización, siempre priorizando la mejor opción en términos de costo-beneficio y de tasas y plazos.

Es importante el análisis del mercado financiero antes de tomar cualquier decisión de este tipo, porque ahorrará pérdidas de tiempo y dinero.

3. Decisiones de operación

Las decisiones de operación son mucho más simples de comprender, pero no por eso menos importantes, ya que están relacionadas con la utilización y el aprovechamiento eficiente de los recursos disponibles de la empresa.

Además, tienen la particularidad de ser un tipo de decisión financiera en la que intervienen diversas áreas de la empresa.

Decisiones de operación a tomar serian:

- Decisiones sobre el mercado objetivo.
- Políticas de precio.
- Políticas de servicio.
- Volumen de activos fijos.

4. Decisiones de dividendos

Las decisiones de dividendos son las que consideran y evalúan las unidades o montos que se repartirán entre los accionistas de la empresa. Es decir, se trata de un tipo de decisión financiera que abarca la política que tiene una compañía para estructurar el pago de los dividendos a aquellas personas que han invertido en sus productos. (Risso, 2022).

A. Financiamiento externo

El financiamiento externo es un recurso que se utiliza cuando no se tiene en efectivo o liquidez, para cubrir las necesidades que urgen en la empresa por lo que es necesario solicitar el financiamiento de terceros.

“Las fuentes externas son aquellas que están fuera de una organización, como bancos e inversores de capital de riesgo”. (Engen Capital, 2022)

❖ Ratio de Apalancamiento Financiero

“Indica el porcentaje de los recursos de la empresa que son financiados mediante deuda, es decir, expone la proporción que representa los pasivos del total de activos”.

Fórmula:

$AF = \text{Pasivos totales} / \text{Activos totales}$. (Olivera, 2011, p 14).

❖ Ratio Deuda a Largo Plazo sobre Capital Propio

“Su función es calcular el grado de endeudamiento de la empresa en el largo plazo respecto a los fondos propios que posee.

Fórmula:

DLPCP = deuda a largo plazo / Fondos propios”. (Olivera, 2011, p 17).

B. Financiamiento Interno

El financiamiento interno se refiere a los recursos provenientes de la misma organización, como resultado de sus operaciones y de sus aportaciones cuando estas comienzan su actividad.

“El financiamiento interno, proviene de fondos que se encuentran disponibles dentro de la organización”. (Engen Capital, 2022)

Entonces podemos decir que el financiamiento interno se refiere a todos los recursos que genera o produce una empresa dentro de su actividad, tales como aportaciones de capital o las utilidades generadas en un periodo.

❖ Ratio Rotación de cuentas por pagar

Ratio que calcula el número de veces que han sido renovadas las cuentas por pagar.

Fórmula:

$RCP = \text{Costo de ventas} / \text{Periodo promedio de cuentas por pagar}$. (Solé, 2021).

❖ Ratio Periodo Promedio de Cuentas por Pagar

“Pondera el número de días, que dichas cuentas se convierten en efectivo; es decir, calcula el tiempo que esta demora en pagar.

Fórmula:

$PPCP = 365 / \text{Rotación de cuentas por pagar}$ ”. (Solé, 2021).

2.3.2 Liquidez

La liquidez o liquidez financiera hace referencia a la capacidad que tiene un activo de convertirse en dinero sin perder su valor. (Banco Santander-España, 2024).

La liquidez es un concepto financiero que hace referencia a la capacidad que tiene un activo para ser convertido en dinero efectivo sin pérdida significativa de su valor. (BBVA-Perú, 2024).

La liquidez de una organización u empresa se refiere a su capacidad para convertir activos en efectivo en un corto período de tiempo sin que su valor se vea significativamente afectado. (Dobaño, 2023).

Importancia de la liquidez:

- Indicador de salud financiera: una empresa con buena liquidez es menos vulnerable a shocks económicos. Gracias a una correcta posición de liquidez, una crisis económica no tendría tanto impacto sobre el balance de una empresa.
- Con una posición de liquidez insuficiente: una empresa podría enfrentar problemas para pagar a sus proveedores o empleados, lo que podría llevarla a la quiebra.
- Una adecuada liquidez permite a la empresa aprovechar oportunidades de inversión y negociación, y genera confianza entre inversores y acreedores. (Dobaño, 2023).

Factores que afectan la liquidez de una empresa:

La liquidez de una empresa puede variar según factores internos y externos que generen un riesgo de liquidez. Como:

- Ciclos económicos: durante una crisis económica, las ventas pueden disminuir y las cuentas por cobrar pueden tardar más tiempo en liquidarse, afectando la liquidez. Por el contrario, en tiempos de crecimiento económico, la liquidez puede mejorar

debido a un incremento en las ventas y una recaudación más rápida.

- Decisiones de inversión: las inversiones en activos fijos, como maquinaria o propiedades, pueden inmovilizar grandes cantidades de capital, reduciendo la liquidez disponible. Es fundamental equilibrar las inversiones a largo plazo con las necesidades de liquidez a corto plazo.
- Gestión de inventarios: un exceso de inventario puede reducir la liquidez, ya que el dinero queda “atrapado” en productos no vendidos. Una gestión eficiente del inventario, que equilibre la demanda con la oferta, es esencial para mantener una buena liquidez.
- Acceso a financiación: la capacidad de una organización para obtener financiación externa, por ejemplo, mediante préstamos bancarios, tiene un impacto directo en la liquidez. Un fácil acceso a la financiación puede mejorar la liquidez en tiempos de necesidad.
- Eventos inesperados: situaciones imprevistas, como desastres naturales, litigios costosos o cambios regulatorios abruptos, pueden tener un impacto significativo en la liquidez de una empresa.

A. Razones de liquidez

“Son razones que miden la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras de corto plazo; es decir, evalúan la habilidad de esta para hacer frente a sus pasivos corrientes”. (Olivera, 2011, p 6).

❖ Liquidez Corriente

Este indicador está compuesto por el activo corriente y el pasivo corriente; el activo corriente o también conocido como activo circulante, es la parte del activo de la entidad que puede hacerse líquido o efectivo a corto plazo; el pasivo corriente o también llamado pasivo circulante

detalla las obligaciones que tiene la empresa a corto plazo.

El presente ratio determina la relación entre las cuentas del activo corriente y el pasivo corriente. Para Olivera (2011, p. 7), la razón corriente es una ratio primordial para medir la liquidez de una empresa, puesto que señala que parte de las obligaciones de corto plazo son cubiertas por el activo de la entidad.

Se resuelve aplicando la siguiente formula:

$$RC = AC / PC$$

Donde:

AC=Activo corriente

PC=Pasivo corriente

El indicador se analiza en base al número de veces en el que el activo corriente es mayor o inferior al pasivo corriente; cuanto mayor sea el número de veces, mayor será la capacidad que tiene la entidad para hacer frente a sus obligaciones.

Revela la capacidad de pago de la empresa, para el mismo periodo de tiempo

En general, si el resultado es mayor a 1, la compañía posee la capacidad de cancelar sus deudas de corto plazo.

❖ **Capital de Trabajo**

El capital de trabajo son los recursos que necesita el negocio para operar. Es decir, para que funcione la compañía requiere de recursos que deben estar disponibles a corto plazo para cubrir las necesidades de la empresa a tiempo (Olivera, 2011, p. 7).

La fórmula aplicable es activos corrientes menos pasivos corrientes. Para determinar el capital de trabajo neto

contable, se resta el activo corriente con el pasivo corriente, relacionándolo como mínimo sea de 1:1, ya que quiere decir que por cada sol que tiene la empresa debe otro sol.

Fórmula:

$$CT = AC - PC$$

Donde:

AC=Activo corriente

PC=Pasivo corriente

Denominado también “Fondo de maniobra”, es un indicador que calcula el efectivo de que dispone la empresa, en el corto plazo, luego de sustraer el pago de la deuda.

Un resultado positivo significa que la empresa cuenta con liquidez para afrontar sus responsabilidades con terceros.

B. Flujo de caja

El flujo de caja es un reporte financiero que sirve para diferenciar los egresos de los ingresos de dinero en un periodo determinado. (Urzúa, 2022).

❖ Ratio de prueba defensiva

“Indica la capacidad de la empresa para operar solo con sus activos líquidos (caja y bancos) sin necesidad de recurrir a sus ventas. Permite medir la capacidad de la empresa en el corto plazo”. (Castañeda, 2024) Formula:

$$RPD = EyEE / PC$$

Donde:

EyEE=Efectivo y equivalente de efectivo

PC=Pasivo corriente

❖ **Ratio de Prueba Ácida**

Permite determinar la capacidad de pago que tiene la empresa para pagar sus obligaciones de una manera inmediata. Dicho indicador constata sí es que la organización cuenta con suficientes activos a corto plazo o solvencia financiera las cuáles le permitan cubrir sus pasivos corrientes, especificar que no tienen en consideración sus inventarios, puesto que solo se considera saldos de efectivo, cuentas por cobrar o algún otro activo de fácil liquidación. Se obtiene disminuyendo al activo corriente sus existencias y posteriormente se divide entre el pasivo corriente. (Olivera, 2011, p. 8).

Fórmula:

$$PA = (AC - X) / PC$$

Donde:

AC=Activo corriente

PC=Pasivo corriente

X=Existencias

2.4 Definición de términos básicos

- Activo corriente

“Son los activos que una empresa espera convertir en efectivo o consumir dentro de su ciclo normal de explotación, que generalmente no suele superar el año”. (Dobaño, 2024).

- Estados financieros

“Los estados financieros son informes que reflejan el estado de una empresa en un momento determinado, normalmente un año. Se componen de varios

documentos donde se plasma la situación financiera de un negocio, tanto económica como patrimonial, de las empresas”. (Universidad Politécnica de Madrid, 2024)

- Financiamiento

El financiamiento es el proceso por el que se proporciona capital a una empresa o persona para utilizar en un proyecto o negocio, es decir, recursos como dinero y crédito para que pueda ejecutar sus planes. En el caso de las compañías, suelen ser préstamos bancarios o recursos aportados por sus inversionistas. (BBVA-México, 2023).

- Pasivo corriente

“El pasivo corriente, también conocido como pasivo a corto plazo, se refiere a las deudas y obligaciones que una empresa debe liquidar en un plazo de un año o menos”. (Dobaño, 2023).

- Proveedores

“Un proveedor es aquella persona física o jurídica que provee o suministra profesionalmente de un determinado bien o servicio a otros individuos o sociedades, como forma de actividad económica y a cambio de una contraprestación”. (Sánchez, 2018).

- Ratios financieros

“Los ratios financieros son los indicadores de la situación de la empresa. Establecen una relación entre unidades financieras, estado de situación financiera y estado de resultados integrales”. (Kluber, 2022).

- Ratios de liquidez

“Se calcula sumando lo disponible en caja, más aquel efectivo pendiente de recibir por parte de los clientes, así como las existencias. Todo ello, se debe dividir con el pasivo a corto plazo”. (Kluber, 2022).

- Ratios de solvencia

“La solvencia relaciona dos variables: el activo total de la empresa, que se divide entre el pasivo total”. (Kluber, 2022).

- Ratios de gestión

“Muestran datos sobre la gestión de algunas áreas específicas de la empresa, es decir desempeños históricos”. (Andrade, 2024, p. 54).

- Toma de Decisiones

“Es un método que consiste en reunir la información, evaluar alternativas y, luego, tomar la mejor decisión final posible”. (Laoyan, 2022).

III. HIPOTESIS Y VARIABLES

3.1 Hipótesis

Hipótesis General

Las decisiones de financiamiento se relacionan directamente en la liquidez de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L., periodo 2019-2022

Hipótesis Específicas

Las decisiones de financiamiento se relacionan de manera directa con las razones de liquidez de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L

Existe una relación directa entre las decisiones de financiamiento y el flujo de caja de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L

3.1.1 Operacionalización de variables

Definición conceptual

Variable Independiente X: Decisiones de Financiamiento

Escalera (2007) Las decisiones financieras son las acciones que realiza el jefe o sus ayudantes con el fin de contribuir a la aparición de los valores, estas son decisiones que se involucran en la estrategia de acciones, la creación novedosa, inversiones y la selección de fuentes de financiamiento (p 52).

Variable Dependiente Y: Liquidez

“Es la capacidad que tiene una entidad para obtener dinero en efectivo y así hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. En otras palabras, es la facilidad con la que un activo puede convertirse en dinero en efectivo” (Charmler et. al, 2018).

Definición operacional

Decisiones de financiamiento.

Para poder realizar la operacionalización de esta variable se desagregó en las siguientes dimensiones: Financiamiento externo y Financiamiento interno.

Para medir el financiamiento externo se utilizó como indicadores: ratio de apalancamiento financiero y ratio de deuda a largo plazo sobre capital propio.

Para medir el financiamiento interno se utilizó como indicadores: ratio de rotación de cuentas por pagar comerciales-terceros y ratio periodo promedio de cuentas por pagar comerciales terceros.

Liquidez.

Para poder realizar la operacionalización de esta variable se desagregó en las siguientes dimensiones: Razones de liquidez y el Flujo de caja.

Para medir las Razones de liquidez se utilizó como indicadores: ratio de liquidez corriente y ratio de capital de trabajo.

Para medir el Flujo de Caja se utilizó como indicadores: ratio de prueba defensiva y ratio de prueba ácida.

Tabla 1: Operacionalización de variables.

MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN					
VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	INDICE	METODO	TECNICA
Variable Independiente (X)	Financiamiento externo	X ₁ Ratio Apalancamiento financiero	Porcentaje.		
DECISIONES DE FINANCIAMIENTO		X ₂ Ratio deuda a largo plazo sobre capital propio	Porcentaje.		
	Financiamiento interno	X ₃ Ratio Rotación de cuentas por pagar comerciales terceros	Número de Veces	Hipotético deductivo	Observación y análisis documental
		X ₄ : Ratio Periodo promedio de cuentas por pagar comerciales terceros	Número de días		
	Variable dependiente (Y)	Razones de liquidez	Y ₁ Ratio Liquidez corriente	Porcentaje	
LIQUIDEZ Y ₂ Ratio Capital de trabajo			Valor monetario.		
Flujo de caja.		Y ₃ Ratio de prueba defensiva Y ₄ Ratio de prueba acida	Porcentaje.		

IV. METODOLOGIA DEL PROYECTO

4.1 Diseño Metodológico

El diseño metodológico utilizado en nuestro proyecto de investigación fue de diseño no experimental, de corte longitudinal.

Según Hernández et al. (2014) describen este tipo de investigación “como estudios que se realizan sin la manipulación deliberada de las variables, solo se observan los fenómenos en su ambiente natural para después analizarlos”.

Según Arias & Covinos (2021) “un estudio longitudinal implica más de dos mediciones a lo largo del tiempo, deben ser más de dos porque se pueden comparar los resultados a través del proceso de cambio” (p. 79).

4.2 Método de Investigación

El método de investigación que se utilizó en el presente trabajo es el hipotético deductivo, debido a que establece un problema de investigación

Por Bastis Consultores (2021). El método hipotético-deductivo es un enfoque de la investigación que parte de una teoría sobre el funcionamiento de las cosas y deriva de ella hipótesis comprobables. Es una forma de razonamiento deductivo, ya que parte de principios, suposiciones e ideas generales para llegar a afirmaciones más concretas sobre el aspecto y el funcionamiento del mundo.

4.3 Población y Muestra

4.3.1 Población

La población de estudio de la siguiente investigación estuvo conformada por los estados financieros de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L.

Según Tamayo (2012), la población es la totalidad de un fenómeno de estudio, incluye la totalidad de unidades de análisis que integran dicho fenómeno y que deben ser cuantificadas para un determinado estudio integrando un conjunto N de entidades que participan de una determinada característica, y se le denomina la población por constituir la totalidad del fenómeno adscrito a una investigación.

4.3.2 Muestra

Se utilizó la información de los estados financieros y sus respectivos análisis de cuentas de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L. del periodo 2019-2022

Tamayo & Tamayo (2006), define la muestra como: "el conjunto de operaciones que se realizan para estudiar la distribución de determinados caracteres en totalidad de una población universo, o colectivo partiendo de la observación de una fracción de la población considerada" (p 176).

4.4 Lugar de estudio y período desarrollado

El lugar de estudio de la investigación se realizó en la empresa Heritage Textiles E.I.R.L, ubicado en Calle Horacio Cachay Díaz, segundo piso N° 242, Urb. Santa Catalina-La Victoria. Lima.

El período desarrollado abarco los periodos anuales del 2019 al 2022. Lima-Perú.

4.5 Técnicas e instrumentos para la recolección de la información

Hernández et al. (2014)

La recolección de información constituye una fase operativa del proceso de investigación, en la cual se detallan los procedimientos para la obtención de datos y su posterior análisis. Para la recopilación de información se debe elaborar un plan detallado que determine: ¿Cuáles son las fuentes de las que se obtendrán los

datos? Es decir, los datos van a ser proporcionados por personas, se producirán de observaciones y registros o se encuentran en documentos, archivos, bases de datos, etc.; ¿En dónde se localizan tales fuentes? y ¿A través de qué medio o método vamos a recolectar los datos?

4.5.1 Técnicas para la recolección de información

Para poder realizar la recolección de datos, se desarrollaron las siguientes técnicas:

- Observación estructurada, esta técnica sirvió para analizar los estados financieros y la memoria del sistema contable, documentos de la entidad bancaria de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L., es decir, mediante los estados financieros comparativos y ratios financieros que reflejaron la situación de liquidez en la que se encuentra la empresa.
- Análisis documental, mediante esta técnica se realizó la revisión o lectura de la información recopilada y su respectivo análisis, para posteriormente formular las conclusiones e hipótesis respectivas.

4.5.2 Instrumentos para la recolección de la información

La recolección de los datos fueron el registro de observación y el registro documental.

Según Arias (2012) “Los instrumentos son los medios materiales que se emplean para recoger y almacenar la información. Ejemplo, fichas, formatos de cuestionarios guías de entrevistas, lista de cotejo, grabadores, escalas de actitudes u opiniones” (p 25).

4.6 Análisis y procesamiento de datos

4.6.1 Análisis de datos

Chávez (2007), expresa que el análisis de los datos se deriva de las frecuentes comparaciones que se producen entre los resultados de mayor y menor puntaje. El análisis depende de la naturaleza del

tratamiento estadístico seleccionado, para los casos de investigaciones cuantitativas, se expresan en función de los parámetros o criterios seleccionados previamente para la medición de la variable (p 59).

Para el análisis utilizamos:

- Tablas
- Gráficos estadísticos simples y comparativos.
- Análisis descriptivo
- Ratios financieros.

4.6.2 Técnicas de procesamiento de datos

Se utilizó el estadístico SPSS y el Software Excel para la preparación de las tablas y gráficos que ayudaron en la presentación de los resultados obtenidos.

4.7 Aspectos Éticos en Investigación.

Universidad Nacional del Callao

Según el Código de ética de Investigación de la Universidad Nacional del Callao aprobado por la Resolución del Consejo Universitario N° 260-2019-CU del 16 de julio del 2019, en el artículo 4° señala que: “El cumplimiento del presente código es obligatorio por todos los docentes, estudiantes, graduados, investigadores en general, autoridades y personal administrativo de la UNAC; así como, de sus diferentes unidades, institutos y centros de investigación”.

Adicionalmente, el artículo 8° menciona lo siguiente: “Los principios éticos de investigador de la UNAC, son: 1) Probidad, 2) El profesionalismo, 3) La transparencia, 4) La objetividad, 5) La igualdad, 6) El compromiso, 7) La honestidad, 8) La confidencialidad, 9) Independencia, 10) Diligencia, 11) Dedicación”.

Colegio de Contadores Públicos de Lima

Según el Código de Ética Profesional del Colegio de Contadores.

Que dice: El Contador Público colegiado, deberá cumplir obligatoriamente los Principios Fundamentales siguientes: Integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y comportamiento profesional.

Asimismo, en el artículo 4° se indica lo siguiente:

“En el ejercicio profesional, El Contador Público Colegiado actuará con probidad y buena fe, manteniendo el honor, dignidad y capacidad profesional, observando las normas del Código de ética en todos sus actos”.

International Federation of Accountants – IFAC

Dentro del código de ética para profesionales de la contabilidad, el IFAC menciona entre otros:

- Integridad
Ser franco y honesto en todas las relaciones profesionales y empresariales.
- Objetividad
No permitir que prejuicios, conflicto de intereses o influencia indebida de terceros prevalezcan sobre los juicios profesionales o empresariales.
- Competencia y diligencia profesionales
Mantener el conocimiento y la aptitud profesional al nivel necesario para asegurar que el cliente o la entidad para la que trabaja reciben servicios profesionales competentes basados en los últimos avances de la práctica, de la legislación y de las técnicas y actuar con diligencia y de

conformidad con las normas técnicas y profesionales aplicables.

- Confidencialidad

Respetar la confidencialidad de la información obtenida como resultado de relaciones profesionales y empresariales y, en consecuencia, no revelar dicha información a terceros sin autorización adecuada y específica, salvo que exista un derecho o deber legal o profesional de revelarla, ni hacer uso de la información en provecho propio o de terceros.

- Comportamiento profesional

Cumplir las disposiciones legales y reglamentarias aplicables y evitar cualquier actuación que pueda desacreditar a la profesión.

V. RESULTADOS

5.1. Resultados descriptivos

5.1.1. Hipótesis específica 1

“Las decisiones de financiamiento se relacionan de manera directa con las razones de liquidez de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L”

Tabla 2

Ratio Rotación de Cuentas por Pagar periodo 2019 al 2022 (Veces)

Ano	Costo de ventas	cuentas por pagar	cuentas por pagar
2019	2,240,248	1,856,892	1.21
2020	353,750	1,703,068	0.21
2021	1,145,850	1,432,364	0.80
2022	5,000,000	985,247	5.07

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L

Figura 1 *Ratio Rotación de Cuentas por Pagar periodo 2019 al 2022 (Veces)*



Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L

Interpretación:

Según la tabla 2 y figura 1, Existe un incremento de 3.86 veces la rotación en el 2022 con respecto al año 2019. Siendo el año más alto el 2022 con 5.07 veces y el año más bajo fue en el 2019 con 1.21 veces.

Analizando la evolución del ratio Rotación de cuentas por pagar, se observa que para el año 2020 fue 0.21 veces, debido a que no se podía cumplir con las obligaciones del corto plazo, mejorando posteriormente con los prestamos recibidos de Reactiva Perú. En el año 2022 las deudas se amortizaron incrementando el ratio a 5.07 veces cumpliendo con el pago a los proveedores.

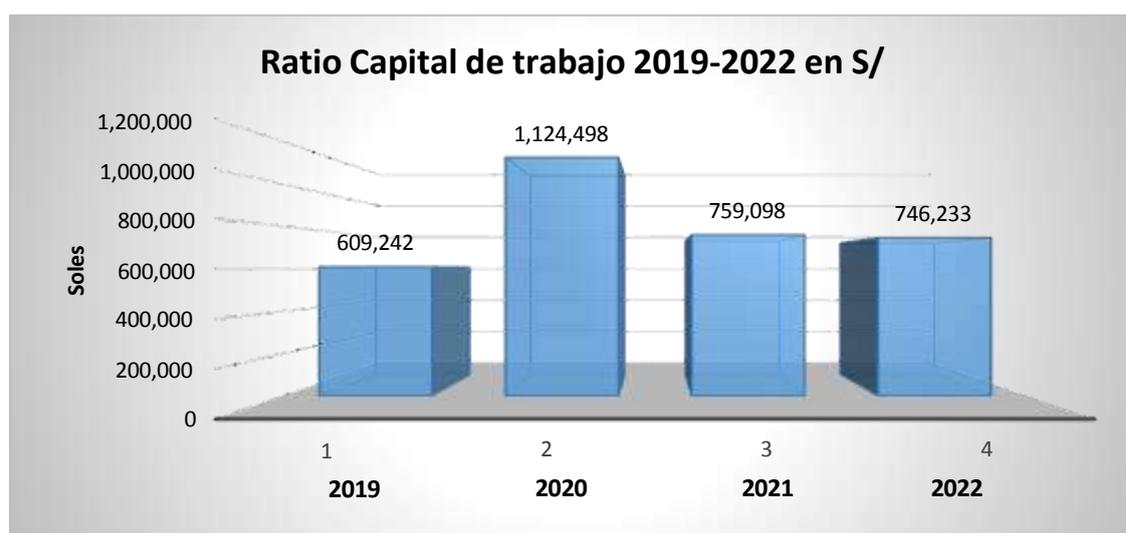
Tabla 3

Ratio de Capital de Trabajo 2019-2022 expresado en Soles

Ano	Activo corriente	Pasivo corriente	Capital de trabajo
2019	2,573,566	1,964,324.00	609,242
2020	2,567,988	1,443,490.00	1,124,498
2021	2,673,549	1,914,451.00	759,098
2022	1,735,622	989,389.25	746,233

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L

Figura 2 Ratio de Capital de Trabajo 2019-2022 expresado en Soles



Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L

Interpretación:

Según la tabla 3 y figura 2, Existe un aumento de S/ 136,991 en el 2022 con respecto al año 2019. Siendo el año más alto el 2022 con S/ 746,233 y el año más bajo fue en el 2019 con S/ 609,242.

Analizando la evolución del ratio de capital de trabajo, se observa que la liquidez para el año 2020 fue S/ 1'124,498, alcanzando el pico de liquidez en periodo 2020 debido al préstamo otorgado por el gobierno denominado Reactiva Perú. La empresa obtuvo dos préstamos con los que pudo afrontar las obligaciones del corto y largo plazo por la pandemia del COVID 19. En el año 2021 el capital de trabajo disminuye a S/ 759,098 y en el 2022 a S/ 746,233 por el cumplimiento de las obligaciones pendientes.

Tabla 4

Cruce Ratio Rotación de Cuentas por Pagar Vs Ratio Capital de Trabajo

Año	Ratio Rotación de cuentas por pagar	Ratio Capital de trabajo
2019	1.21	609,242
2020	0.21	1,124,498
2021	0.80	759,098
2022	5.07	746,233

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L

Figura 3 Ratio Rotación de Cuentas por Pagar Vs Ratio Capital de Trabajo



Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L

Interpretación:

Según la tabla 4 y figura 3, existe un incremento en la rotación de cuentas por pagar de 3.86 veces en el 2022 con respecto al año 2019. Con respecto al ratio de capital de trabajo existe un incremento 136,991 soles en el 2022 con respecto al año 2019.

Analizando la evolución de los ratios observamos que la rotación de cuentas por pagar aumenta por las cancelaciones a los proveedores en los periodos materia de estudio. Con respecto al ratio de Capital de trabajo, nos dice que, la empresa cuenta con capital de trabajo para pagar sus obligaciones del corto plazo y realizar nuevas inversiones. Entre las causas podemos citar que, en el 2020, la empresa recibió un préstamo denominado Reactiva Perú, lo que incremento la liquidez, con lo que se pudo pagar a los proveedores y también incrementó las utilidades por el aumento de las ventas.

5.1.2. Hipótesis Específica 2

Existe una relación directa entre las decisiones de financiamiento y el flujo de caja de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L

Tabla 5

Ratio Rotación de Cuentas por Pagar, periodo 2019 al 2022 (Veces)

Año	Costo de ventas	Promedio de cuentas por pagar	Ratio Rotación de cuentas por pagar
2019	2,240,248	1,856,892	1.21
2020	353,750	1,703,068	0.21
2021	1,145,850	1,432,364	0.80
2022	5,000,000	985,247	5.07

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L

Figura 4 Rotación de Cuentas por Pagar, periodo 2019 al 2022 (Veces)



Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L

Interpretación:

Según la tabla 5 y figura 4, Existe un incremento de 3.86 veces la rotación en el 2022 con respecto al año 2019. Siendo el año más alto el 2022 con 5.07 veces y el año más bajo fue en el 2019 con 1.21 veces.

Analizando la evolución del ratio Rotación de cuentas por pagar, se observa que para el año 2020 fue 0.21 veces, debido a que no se podía cumplir con las obligaciones del corto plazo, mejorando posteriormente con los prestamos recibidos de Reactiva Perú. En el año 2022 las deudas se amortizaron incrementando el ratio a 5.07 veces cumpliendo con el pago a los proveedores.

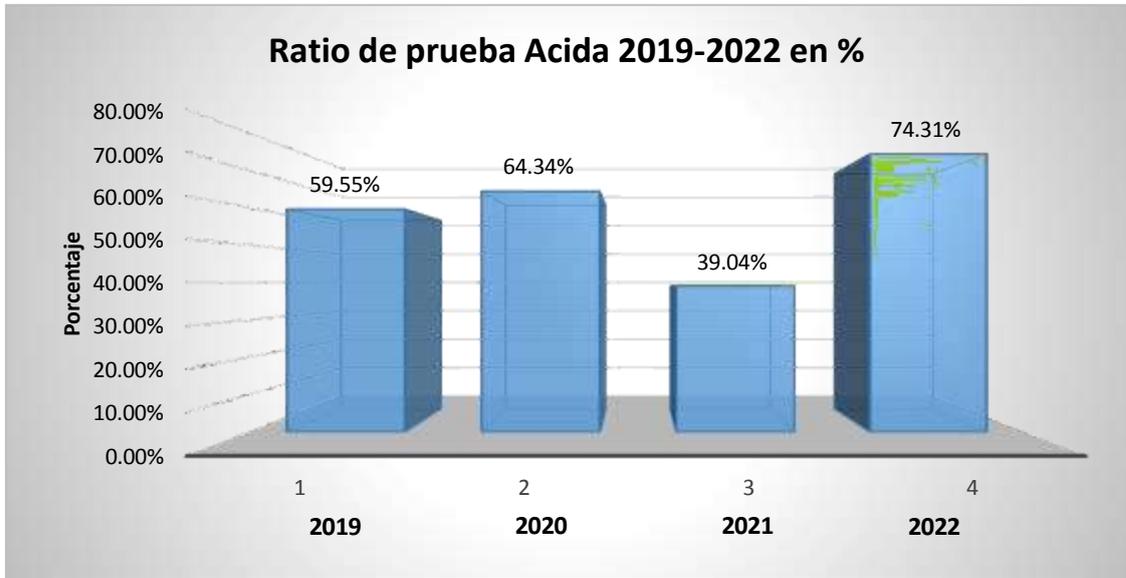
Tabla 6

Ratio de Prueba Acida periodo 2019 al 2022 expresado en porcentaje

Año	Existencias	Pasivo corriente	Prueba Acida
2019	1,169,718	1,964,324.00	59.55%
2020	928,766	1,443,490.00	64.34%
2021	747,308	1,914,451.00	39.04%
2022	735,177	989,389.25	74.31%

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L

Figura 5: *Ratio de Prueba Acida periodo 2019 al 2022 expresado en porcentaje*



Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L

Interpretación:

Según la tabla 6 y figura 5, Existe un aumento de 14.76% en el 2022 con respecto al año 2019. Siendo el año más alto el 2022 con 74.31% y el año más bajo fue en el 2019 con 59.55%.

Analizando la evolución del ratio de prueba Acida, se observa que la liquidez para el año 2020 fue 64.34%, debido a los dos préstamos otorgado por el gobierno denominado Reactiva Perú, con los que pudo afrontar las obligaciones pasivas, las mismas que se incrementaron por la pandemia del COVID 19. En el año 2022 los activos más líquidos de la empresa sin considerar las existencias, se incrementan a 74.31% producto del aumento de las ventas y de las utilidades.

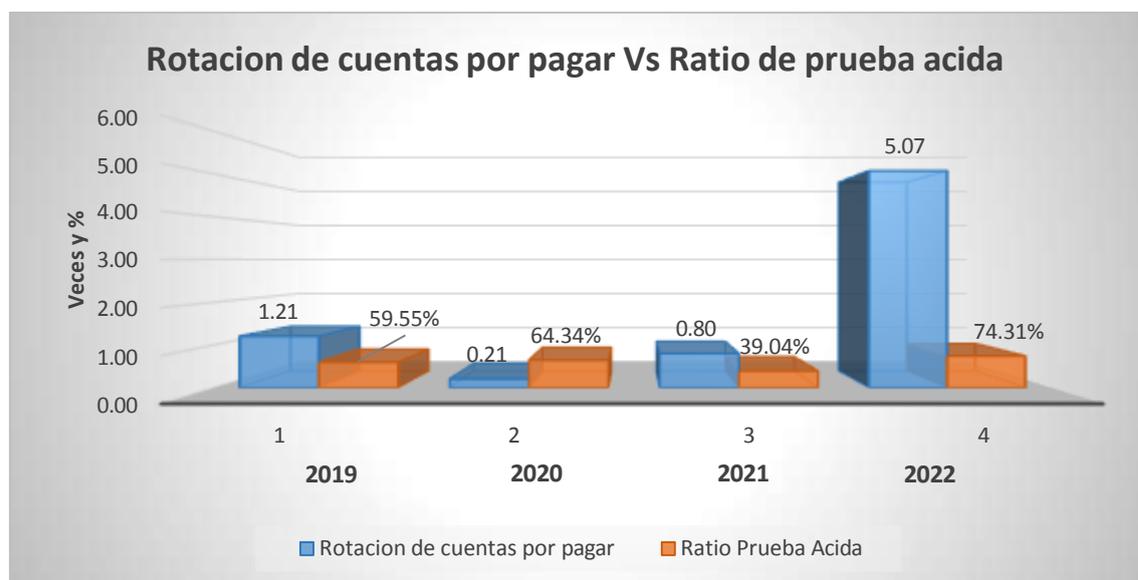
Tabla 7

Cruce del Ratio Rotación de Cuentas por Pagar VS Ratio de Prueba Acida, periodo 2019 al 2022

Año	Rotación de cuentas por pagar	Ratio de prueba acida
2019	1.21	59.55%
2020	0.21	64.34%
2021	0.80	39.04%
2022	5.07	74.31%

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L

Figura 6: Cruce del Ratio Rotación de Cuentas por Pagar VS Ratio de Prueba Acida, periodo 2019 al 2022



Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L

Interpretación:

Según la tabla 7 y figura 6, existe un incremento en la rotación de cuentas por pagar de 3.86 veces en el 2022 con respecto al año 2019. Con respecto al ratio de prueba acida existe un incremento 14.76% en el 2022 con respecto al año 2019.

Analizando la evolución de los ratios observamos que la rotación de cuentas por pagar aumenta por las cancelaciones a los proveedores en los periodos materia de estudio. Con respecto al ratio de prueba acida, nos dice que, con los activos

líquidos sin considerar las existencias, la empresa puede pagar sus obligaciones del corto plazo. Entre las causas podemos citar los préstamos del gobierno con Reactiva Perú y también al incremento de las utilidades por el aumento de las ventas.

5.1.3. Hipótesis General

“Las decisiones de financiamiento se relacionan de manera directa con la liquidez de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L”

Indicador X1: Ratio de Apalancamiento financiero

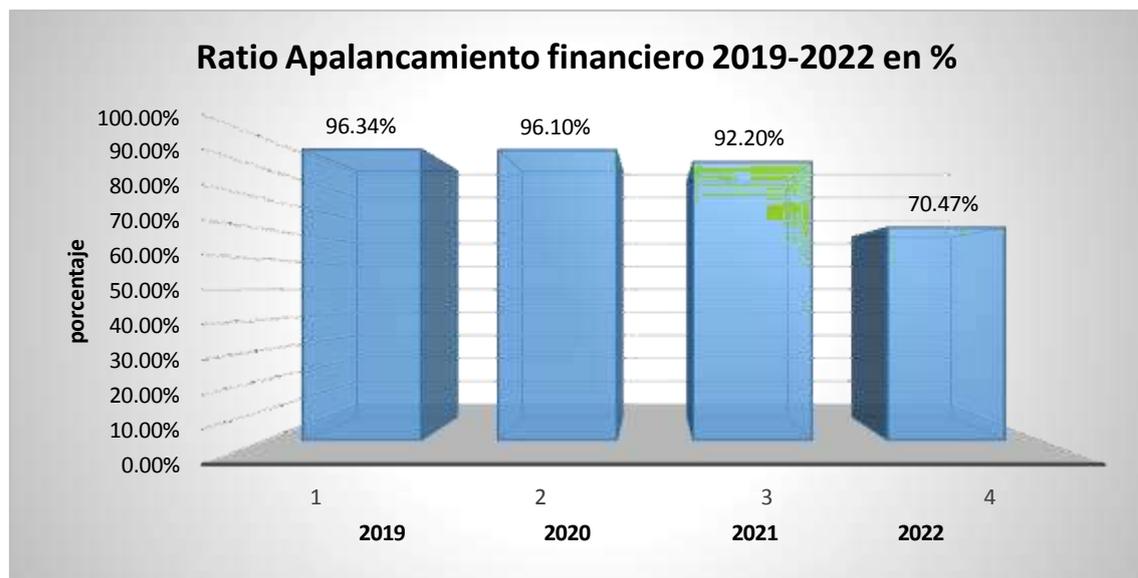
Tabla 8

Ratio de apalancamiento financiero, periodo 2019 al 2022 en porcentaje

Año	Pasivos totales	Activos totales	Ratio Apalancamiento Financiero
2019	2,846,324	2,954,582	96.34%
2020	3,109,275	3,235,562	96.10%
2021	3,021,760	3,277,473	92.20%
2022	1,548,417	2,197,241	70.47%

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L

Figura 7 *Ratio de apalancamiento financiero, periodo 2019 al 2022 en porcentaje*



Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L

Interpretación:

Según la tabla 8 y figura 7, Existe una disminución de 25.87% en el 2022 con respecto al año 2019. Siendo el año más alto el 2019 con 96.34% y el año más bajo fue en el 2022 con 70.47%.

Analizando la evolución del ratio Apalancamiento financiero, se observa que para el año 2020 fue 96.10%, debido a los dos préstamos otorgado por el gobierno denominado Reactiva Perú, con los que pudo afrontar las obligaciones pasivas, las mismas que se incrementaron por la pandemia del COVID 19. En el año 2022 las deudas se amortizaron disminuyendo el ratio a 70.47% cumpliendo con el pago de reactiva Perú y el pago a los proveedores.

Indicador Y1: Liquidez corriente

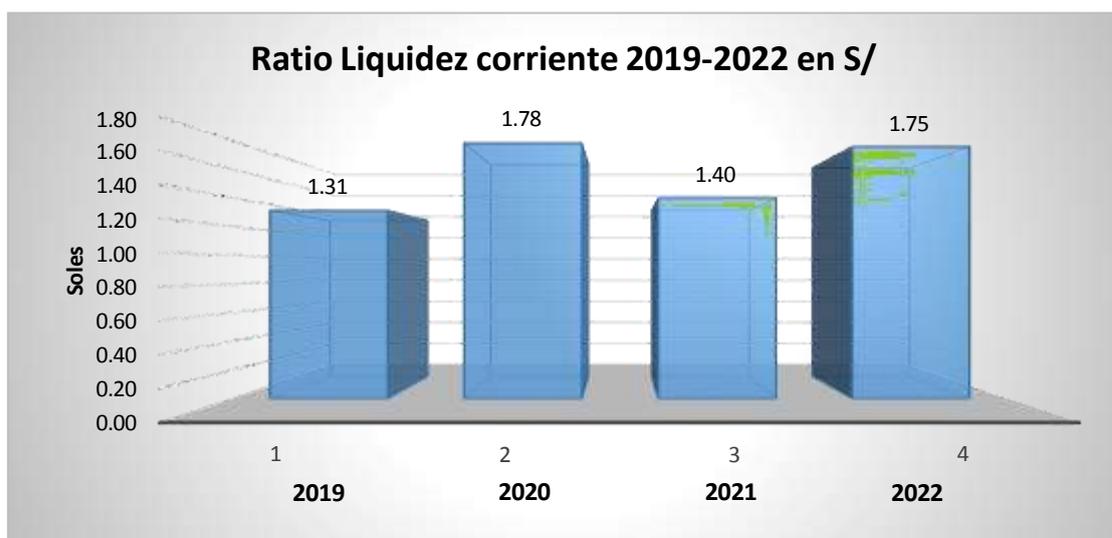
Tabla 9

Ratio de Liquidez Corriente periodo 2019 al 2022 expresado en soles

Año	Activo corriente	Pasivo corriente	Liquidez corriente
2019	2,573,566	1,964,324.00	1.31
2020	2,567,988	1,443,490.00	1.78
2021	2,673,549	1,914,451.00	1.40
2022	1,735,622	989,389.25	1.75

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L

Figura 8: Ratio de Liquidez Corriente periodo 2019 al 2022 expresado en soles



Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L

Interpretación:

Según la tabla 9 y figura 8, Existe un aumento de 0.44% en el 2022 con respecto al año 2019. Siendo el año más alto el 2022 con un 1.75% y el año más bajo fue en el 2019 con un 1.31%.

Analizando la evolución del ratio de liquidez corriente, se observa que la liquidez para los años 2019 y 2020 fueron 1.31% y 1.78% respectivamente, alcanzando el pico de liquidez en periodo 2020 debido al préstamo otorgado por el gobierno denominado Reactiva Perú. En el año 2021 la liquidez disminuye a 1.40% producto de la reactivación económica en el país por COVID 19 y que dicha recuperación se ve en alza a partir del 2022.

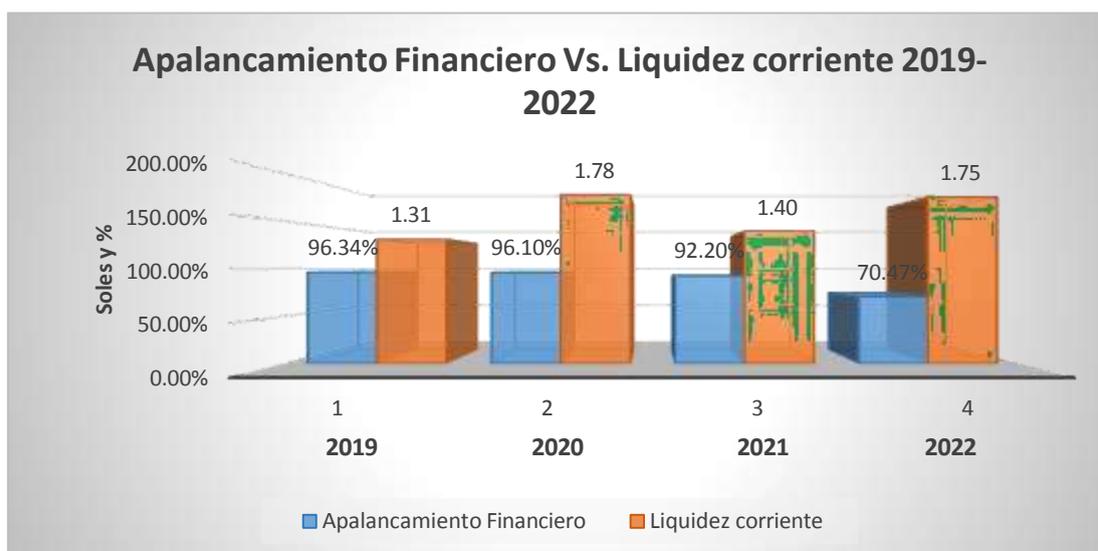
Tabla 10

Cruce de Apalancamiento Financiero Vs Liquidez Corriente 2019-2022

Año	Apalancamiento financiero	Liquidez corriente
2019	96.34%	1.31
2020	96.10%	1.78
2021	92.20%	1.40
2022	70.47%	1.75

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L

Figura 9 *Cruce de Apalancamiento Financiero Vs Liquidez Corriente 2019-2022*



Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L

Interpretación:

Según la tabla 10 y figura 9, existe una disminución en el apalancamiento financiero de 25.87% en el 2022 con respecto al año 2019. Con respecto a la liquidez corriente existe un incremento 0.44 en el 2022 con respecto al año 2019. Analizando la evolución de los ratios observamos que el apalancamiento financiero disminuye por las amortizaciones realizadas en los periodos materia de estudio, como los préstamos de reactiva Perú, pago a proveedores y pago a accionistas. Con respecto a la liquidez corriente, este se incrementa debido a los préstamos del gobierno con Reactiva Perú y también al incremento de las utilidades por el alza de las ventas.

5.2. Resultados inferenciales

5.2.1 Hipótesis específica 1

Formulación de las hipótesis H_0 y H_1

H_0 : Las decisiones de financiamiento no tienen una relacionan de manera directa con las razones de liquidez de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L periodo 2019-2022.

H_1 : Las decisiones de financiamiento se relacionan directamente con las razones de liquidez de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L periodo 2019-2022.

Para ello se considera un nivel de significancia (error) de 5% ($\alpha = 0.05$) y un nivel de confianza de 95% ($1 - \alpha = 0.95$)

Para determinar la prueba estadística a usar se tomará en cuenta la prueba de normalidad, dado que los datos son numéricos. Tal como se muestra en la tabla 11.

Tabla 11:

Prueba de normalidad: Hipótesis específica 1

Pruebas de normalidad						
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Rotación de cuentas por pagar (veces)	,359	4	.	,797	4	,098
Capital de trabajo	,339	4	.	,767	4	,055

a. Corrección de significación de Lilliefors

Nota: Programa SPSS, versión 25

Según la tabla 11, los indicadores Rotación de cuentas por pagar (veces) y Capital de trabajo muestra un P-valor 0,098 y 0,055 respectivamente, dichos valores son mayores que el nivel de significancia (0.05) por lo que los datos provienen de una distribución normal, por ende se usa la prueba estadística paramétrica "R de Pearson"

Haciendo las correlaciones de las variables se obtuvo la siguiente tabla 12

Tabla 12*Prueba de Correlación de Pearson: Hipótesis específica 1*

Correlaciones			
		Ratio de Rotación de cuentas por pagar (veces)	Capital de trabajo
Ratio de Rotación de cuentas por pagar (veces)	Correlación de Pearson	1	,537
	Sig. (bilateral)		,038
	N	4	4
Capital de trabajo	Correlación de Pearson	,537	1
	Sig. (bilateral)	,038	
	N	4	4

Nota: Programa SPSS, versión 25

Según la tabla 12, el indicador de Ratio de Rotación de cuentas por pagar (veces) tiene relación directa con el Ratio Capital de Trabajo, cuyo coeficiente de correlación de R de Pearson es 0.537, con una relación positiva moderada.

Además, la significancia bilateral o el P valor resulta 0.038, menor que 0.05 (nivel de significancia). Por lo que se rechaza la hipótesis nula y en consecuencia se acepta la hipótesis alterna.

Podemos concluir que a mayor rotación de cuentas por pagar disminuye el capital de trabajo, es decir que a mayor número de veces se paguen las deudas el capital de trabajo para operar disminuye.

Por lo tanto:

Con un nivel de confianza de 95% se concluye que “Existe una relación directa entre las decisiones de financiamiento y las razones de liquidez de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L periodo 2019-2022”.

5.2.2 Hipótesis específica 2

Formulación de las hipótesis H_0 y H_1

H_0 : No existe una relación directa entre las decisiones de financiamiento y el flujo de caja de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L periodo 2019-2022.

H_1 : Existe una relación directa entre las decisiones de financiamiento y el flujo de caja de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L periodo 2019-2022.

Para ello se considera un nivel de significancia (error) de 5% ($\alpha = 0.05$) y un nivel de confianza de 95% ($1 - \alpha = 0.95$)

Para determinar la prueba estadística, se tomará en cuenta la prueba de normalidad, dado que los datos son numéricos. Como se muestra en la tabla 13.

Tabla 13:

Prueba de Normalidad: Hipótesis específica 2

	Pruebas de normalidad					
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Ratio Rotación de cuentas por pagar (veces)	,168	4	.	,989	4	,951
Ratio de prueba acida	,286	4	.	,842	4	,201

a. Corrección de significación de Lilliefors

Nota: Programa SPSS, versión 25

Según la tabla 13, los indicadores de Ratio de Rotación de cuentas por pagar (veces) y Ratio de prueba acida muestra un P-valor 0,951 y 0,201 respectivamente, dichos valores son mayores que el nivel de significancia (0.05) por lo que los datos provienen de una distribución normal, por ende se usa la prueba estadística paramétrica “R de Pearson”

Haciendo las correlaciones de las variables se obtuvo la siguiente tabla 14.

Tabla 14*Correlación de Pearson: Hipótesis específica 2*

Correlaciones			
		Ratio de Rotación de cuentas por pagar (veces)	Ratio de prueba acida
Ratio de Rotación de cuentas por pagar (veces)	Correlación de Pearson	1	,623
	Sig. (bilateral)		,047
	N	4	4
Ratio de prueba acida	Correlación de Pearson	,623	1
	Sig. (bilateral)	,047	
	N	4	4

Nota: Programa SPSS, versión 25

Según la tabla 14, el indicador de Ratio Rotación de cuentas por pagar (veces) tiene relación directa con el Ratio de Prueba Acida, cuyo coeficiente de correlación de R de Pearson es 0.623 con una correlación positiva moderada. Además, la significancia bilateral o el P valor resulta 0.047, menor que 0.05 (nivel de significancia). Por lo que se rechaza la hipótesis nula y en consecuencia se acepta la hipótesis alterna.

Llegamos a la conclusión que la rotación de cuentas por pagar (veces) se incrementó debido a que la empresa comenzó a pagar sus obligaciones con la finalidad de disminuir su deuda con los proveedores y trabajadores. Y la prueba acida con sus activos más líquidos (sin considerar los inventarios) aumenta es decir está en condiciones de pagar sus obligaciones de corto plazo

Por lo tanto:

Con un nivel de confianza de 95% se concluye que “Existe una relación directa entre las decisiones de financiamiento y el flujo de caja de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L periodo 2019-2022”.

5.2.3 Hipótesis General

Formulación de las hipótesis H_0 y H_1

H₀: Las decisiones de financiamiento no tienen una relacionan de manera directa con la liquidez de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L periodo 2019 al 2022.

H₁: Las decisiones de financiamiento se relacionan directamente con la liquidez de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L periodo 2019 al 2022.

Para ello se considera un nivel de significancia (error) de 5% ($\alpha = 0.05$) y un nivel de confianza de 95% ($1 - \alpha = 0.95$)

Para determinar la prueba estadística a usar se tomará en cuenta la prueba de normalidad, dado que los datos son numéricos. Como se muestra en la tabla 15.

Tabla 15:*Prueba de normalidad: Hipótesis General*

Pruebas de normalidad						
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Ratio de Apalancamiento financiero	,359	4	.	,797	4	,098
Liquidez corriente	,256	4	.	,948	4	,703

a. Corrección de significación de Lilliefors

Nota: Programa SPSS, versión 25

Según la tabla 15, los indicadores de Ratio de Apalancamiento Financiero y Liquidez Corriente, muestra un P-valor 0,098 y 0,703 respectivamente, dichos valores son mayores que el nivel de significancia (0.05) por lo que los datos provienen de una distribución normal, por ende se usa la prueba estadística paramétrica “R de Pearson”

Haciendo las correlaciones de las variables se obtuvo la siguiente tabla 16.

Tabla 16:*Correlación de Pearson: Hipótesis General*

Correlaciones			
		Ratio de Apalancamiento financiero.	Liquidez corriente
Ratio de Apalancamiento financiero	Correlación de Pearson	1	,88
	Sig. (bilateral)		,012
	N	4	4
Liquidez corriente	Correlación de Pearson	,88	1
	Sig. (bilateral)	,012	
	N	4	4

Nota: Programa SPSS, versión 25

Según la tabla 16 el Ratio Apalancamiento financiero y Liquidez corriente tiene relación directa, cuyo coeficiente de correlación de R de Pearson es 0.88, con una relación positiva moderada. Además, la significancia bilateral o el P valor resulta 0.012, menor que 0.05 (nivel de significancia). Por lo que se rechaza la hipótesis nula y en consecuencia se acepta la hipótesis alterna.

Podemos concluir que el Ratio apalancamiento financiero disminuye, el ratio Liquidez corriente aumenta, esto sucede debido que a mayor endeudamiento menor es la capacidad de pago a corto plazo.

Por lo tanto:

Con un nivel de confianza de 95% se concluye que “Las decisiones de financiamiento se relacionan directamente con liquidez de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L periodo 2019-2022.

VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

6.1 Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados

6.1.1. Hipótesis Especifica 1

“Las decisiones de financiamiento se relacionan de manera directa con las razones de liquidez de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L”.

Según la tabla 2 y figura 1, los resultados respecto a la rotación de cuentas por pagar (veces), fueron para el año 2019 S/ 1.21; 2020 S/ 0.21; 2021 S/ 0.80 y 2022 S/ 5.07 respectivamente. Significa que en el 2020 las empresas se vieron afectadas económica y financieramente por la pandemia del COVID 19, lo que originó que el estado peruano otorgará un préstamo denominado Reactiva Perú, donde la compañía solicitó dos préstamos para cubrir sus obligaciones pasivas, incrementando así la liquidez. La reactivación económica se fue dando y en el 2022 la empresa incremento el pago de sus proveedores para poder conseguir descuentos y ser sujetos de crédito. También, analizando los resultados de la tabla 3 y figura 2 del ratio de capital de trabajo, observamos que fueron en el 2019 S/ 609,242; 2020

S/ 1'124,498; 2021 S/ 759,098 y 2022 S/ 746,233 respectivamente. Significa que el capital de trabajo se incrementó en el año 2020, producto del préstamo Reactiva Perú, disminuyendo para los años posteriores por el cumplimiento de pago de la deuda.

Tomando en cuenta los resultados descriptivos señalados anteriormente se procedió, a desarrollar la prueba inferencial, en cuanto a la correlación de las variables de estudio cuyo resultado se presenta en la tabla 12, obteniendo un coeficiente de correlación moderada de 0.537, y con un grado de significación de $0.038 < 0.05$ según la prueba de Pearson; por ende, la relación es favorable, motivo por el cual se acepta que “Las decisiones de financiamiento se relacionan de manera directa con las razones de liquidez de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L”.

6.1.2. Hipótesis Específica 2

“Existe una relación directa entre las decisiones de financiamiento y el flujo de caja de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L”

Según la tabla 5 y figura 4, los resultados del ratio Rotación de cuentas por pagar (veces) fueron para el año 2019 1.21; 2020 0.21; 2021 0.80 y 2022 5.07 respectivamente. Significa que, en el año 2020, la empresa, no podía cumplir con las obligaciones del corto plazo, mejorando posteriormente con los préstamos recibidos de Reactiva Perú. En el año 2022 las deudas se amortizaron incrementando el ratio a 5.07 veces cumpliendo con el pago a los proveedores. Así mismo, según tabla 6 y figura 5, los resultados del ratio de prueba acida fueron para el año 2019 59.55%; 2020 64.34%; 2021 39.04% y 2022 74.31% respectivamente. Significa que la empresa con sus activos más líquidos (Activo corriente menos existencias) para el año 2022 la prueba acida es 74.31%, de su pasivo, es decir que la empresa puede afrontar sus obligaciones del corto plazo en dicho porcentaje. El incremento positivo se debe a las utilidades de los años posteriores.

Tomando en cuenta los resultados descriptivos señalados anteriormente se procedió, a desarrollar la prueba inferencial, en cuanto a la correlación de las variables de estudio cuyo resultado se presenta en la tabla

14, obteniendo un coeficiente de correlación alta de 0.623, y con un grado de significación de $0.047 < 0.05$ según la prueba de Pearson; por ende, la relación es favorable alta, motivo por el cual se acepta que “Existe una relación directa entre las decisiones de financiamiento y el flujo de caja de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L”.

6.1.3. Hipótesis General

“Las decisiones de financiamiento se relacionan directamente en la liquidez de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L.”

Según los resultados de tabla 8 y figura 7, los resultados del ratio Apalancamiento financiero fueron, para el año 2019, 96.34%; 2020, 96.10%; 2021, 92.20% y 2022, 70.47% respectivamente. Significa que la empresa para el año 2020, el financiamiento se incrementó por los préstamos de Reactiva Perú. Para el 2022 el apalancamiento financiero disminuye a 70.47% ya que se empieza a pagar el financiamiento. Analizando la tabla 9 y figura 8, los resultados del ratio de Liquidez corriente, tenemos para el 2019 1.31; 2020 1.78; 2021 1.40 y 2022 1.75, respectivamente. Significa que la liquidez para los años 2019 y 2020 fueron 1.31% y 1.78% respectivamente, alcanzando el pico más alto de liquidez en periodo 2020 debido al préstamo otorgado por el gobierno denominado Reactiva Perú. En el año 2021 la liquidez disminuye a 1.40% producto de la reactivación económica en el país por COVID 19 y que dicha recuperación se ve en alza a partir del 2022.

Tomando en cuenta los resultados descriptivos señalados anteriormente se procedió, a desarrollar la prueba inferencial, en cuanto a la correlación de las variables de estudio cuyo resultado se presenta en la tabla 16, obteniendo un coeficiente de correlación moderada de 0,88 y con un grado de significación de $0.012 < 0.05$ según la prueba de Pearson; por ende, la relación es favorable, motivo por el cual se acepta que “Las decisiones de financiamiento se relacionan directamente en la liquidez de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L”.

6.2 Contrastación de los resultados con otros estudios similares.

6.2.1 Hipótesis específica 1:

Los resultados del estudio demostraron que “Las decisiones de financiamiento se relacionan de manera directa con las razones de liquidez de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L”, el mismo que fue demostrado con los resultados del punto 5.1.1.

De acuerdo con la hipótesis específica 1, según al valor de correlación de Pearson es $Rho = 0.537$ (exhibiendo una relación positiva moderada) y un grado de significancia inferior al 5% ($p < 0.038$), la cual quiere decir que “las decisiones de financiamiento se relacionan de manera directa con las razones de liquidez de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L”, los resultados mencionados son similares al trabajo de investigación de Matute & Quimi (2019) que concuerda con los resultados de la presente investigación al concluir que “existen fuentes de financiamiento externas en el país, donde no solamente las pequeñas y medianas empresas se pueden beneficiar, si no también otras personas interesadas en adquirir liquidez”. Significa que el financiamiento es positivo para el crecimiento de la empresa por la liquidez que aporta, para incrementar las ventas y las utilidades. Por otro lado, el trabajo de investigación de Ascencio (2020) concluye que “el financiamiento incide en el desarrollo de las PYMES del cantón La Libertad ya que, aunque se eleva el nivel de endeudamiento, se incrementa la liquidez, permitiendo a la empresa adquirir activos para el funcionamiento del negocio, lo que permite elevar las ventas y el margen neto de utilidad”. Coincidimos con el autor debido a que si se eleva el financiamiento entonces aumenta la liquidez. Así mismo el trabajo de investigación de Flores (2021) concluye que “el financiamiento es de gran importancia en la toma de decisiones empresariales y así mantener la actividad dentro de cada sector aumentando sus actividades económicas, su liquidez y su competitividad dentro del mercado”.

6.2.2 Hipótesis específica 2:

Los resultados del estudio demostraron que “Existe una relación directa entre las decisiones de financiamiento y el flujo de caja de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L”, el mismo que fue demostrado con los resultados del punto 5.1.2.

De acuerdo con la hipótesis específica 2, según al valor de correlación de Pearson es $Rho = 0.623$ (exhibiendo una relación positiva moderada) y un grado de significancia inferior al 5% ($p < 0.047$), la cual quiere decir que “existe una relación directa entre las decisiones de financiamiento y el flujo de caja de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L”, los resultados mencionados son similares al trabajo de investigación de (Barros 2022) concuerda con los resultados de la presente investigación al concluir que “existe conexión entre la gestión financiera y la liquidez en la empresa que se refleja en el flujo de caja”. Coincidimos con el autor debido a que el flujo de caja participa de manera activa en informar la liquidez de la empresa para que la gerencia opte por las mejores decisiones de la compañía. También, en el estudio de investigación de Márquez & Piña (2022) concluye que “el financiamiento del Programa Reactiva Perú tiene un impacto positivo en la liquidez reflejado en el flujo de efectivo de la empresa en el año 2020, ya que se demostró que el financiamiento otorgado por este programa apoyó a la empresa a confrontar sus responsabilidades a corto plazo, con sus proveedores y trabajadores (remuneraciones)”, lo cual coincidimos con el autor porque el préstamo Reactiva Perú inyectó liquidez a la empresa para el pago de sus obligaciones corrientes, reflejándose en el flujo de efectivo de la compañía. El trabajo de investigación de Gutiérrez (2021) en su trabajo de investigación concluye que “el acceso al sistema financiero se utilizó como fuente de financiación. Asimismo, consideraron que la utilización de estas fuentes ha sido un factor importante para el desarrollo de sus actividades”. Estamos de acuerdo con el autor porque el financiamiento genera liquidez que se ve reflejado en el flujo de efectivo para que la gerencia tome las decisiones del caso. Por lo dicho anteriormente puede concluirse que hay relación entre las variables, por lo

que se concluye: “Existe una relación directa entre las decisiones de financiamiento y el flujo de caja de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L”.

6.2.3 Hipótesis General:

Los resultados del estudio demostraron que “Las decisiones de financiamiento se relacionan directamente en la liquidez de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L”, el mismo que fue demostrado con los resultados del punto 5.1.3.

De acuerdo con la hipótesis general, según al valor de correlación de Pearson es $Rho = 0.88$ (exhibiendo una relación positiva alta) y un grado de significancia inferior al 5% ($p < 0.012$), la cual quiere decir que “las decisiones de financiamiento se relacionan directamente en la liquidez de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L”, los resultados mencionados son similares al trabajo de investigación de Ynga & Pujadas (2023) concuerda con los resultados de la presente investigación al concluir que “los créditos del Programa Reactiva tienen un impacto positivo en la Liquidez de las empresas del sector textil en el distrito de La Victoria”. Significa que solicitar financiamiento se relaciona de manera directa con la liquidez para el pago de deudas de corto plazo y para compra de activos que incrementen las utilidades. Por otro lado, el trabajo de investigación de Lazo (2022), concluye que como alternativas de financiamiento complementarias, estas microempresas recurrieron en mayor proporción a fuentes de financiamiento externas, con productos como Leasing financiero y descuento de letras, coincidimos con el autor porque cuando existe financiamiento externo se pueden comprar activos que incrementaran la liquidez de la empresa. La investigación de Taípe (2019) concluye que “el programa Reactiva Perú impulsa positivamente la liquidez de la empresa, ya que inyecta efectivamente liquidez, pudiendo así invertir en capital de trabajo para obtener una recuperación económica rápida logrando con ello pagar sus obligaciones financieras”. Coincidimos con el autor debido a que el programa Reactiva Perú apoyó a diferentes empresas a pagar sus obligaciones del corto plazo y a la adquisición de activos que generaron liquidez a futuro.

6.3 Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes

Se tomó en cuenta las siguientes normativas vigentes de la Universidad Nacional del Callao, Colegio de contadores Públicos de Lima y de la International Federation of Accountants – IFAC.

Universidad Nacional del Callao

Según el Código de ética de Investigación de la Universidad Nacional del Callao aprobado por la Resolución del Consejo Universitario N° 260-2019-CU del 16 de julio del 2019, llevando a cabo un análisis con intenciones académicas, obedeciendo cada acotación de la Resolución referida, en el artículo 4° señala que: “El cumplimiento del presente código es obligatorio por todos los docentes, estudiantes, graduados, investigadores en general, autoridades y personal administrativo de la UNAC; así como, de sus diferentes unidades, institutos y centros de investigación”.

Complementariamente, en su artículo 8° resalta que: “Los principios éticos de investigador de la UNAC, son: 1) Probidad, 2) El profesionalismo, 3) La transparencia, 4) La objetividad, 5) La igualdad, 6) El compromiso, 7) La honestidad, 8) La confidencialidad, 9) Independencia, 10) Diligencia, 11) Dedicación”.

Colegio de Contadores Públicos de Lima

Según el Código de Ética Profesional del Colegio de Contadores.

Que dice: El Contador Público colegiado, deberá cumplir obligatoriamente los Principios Fundamentales siguientes: Integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y comportamiento profesional.

Asimismo, en el artículo 4° se indica lo siguiente:

“En el ejercicio profesional, El Contador Público Colegiado actuará con probidad y buena fe, manteniendo el honor, dignidad y capacidad

profesional, observando las normas del Código de ética en todos sus actos”.

International Federation of Accountants – IFAC

Dentro del código de ética para profesionales de la contabilidad, el IFAC menciona entre otros:

- a) Integridad
- b) Objetividad
- c) Competencia y diligencia profesionales
- d) Confidencialidad
- e) Comportamiento profesional

VII. CONCLUSIONES

A. Se analizó que existe una relación directa entre las decisiones de financiamientos y las razones de liquidez de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L, porque el financiamiento se ve reflejado en la liquidez de la empresa y para saber cuánto se tiene, es necesario aplicar los ratios de liquidez o razones de liquidez para dar una buena información para la toma de decisiones de la gerencia. Así mismo, se demostró la hipótesis específica 1, con los resultados inferenciales con un coeficiente de correlación de R de Pearson es 0.537, con una relación moderada. Además, la significancia bilateral o el P valor resulta 0.038, menor que 0.05 (nivel de significancia).

B. Se comprobó que existe una relación directa entre las fuentes de financiamiento y el flujo de caja debido a que el financiamiento genera capitales frescos, que se controlan con el flujo de caja dando los resultados al final del periodo de investigación informando en que se gastó o se invirtió y cuál es el saldo del periodo. También, se demostró la hipótesis específica 2, con los resultados inferenciales con un coeficiente de correlación de R de Pearson es 0.623, con una relación alta. Además, la significancia bilateral o el P valor resulta 0.047, menor que 0.05 (nivel de significancia).

C. Se verificó que existe una relación directa entre las decisiones de financiamiento y la liquidez de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L, debido a que cuando se usa apalancamiento financiero externo, la liquidez aumenta y se utiliza para pagar deudas corrientes y adquirir nuevos activos para generar utilidades y rentabilidad a futuro. También, se demostró la hipótesis general con los resultados inferenciales con un coeficiente de correlación de R de Pearson es 0.88, con una relación moderada. Además, la significancia bilateral o el P valor resulta 0.012, menor que 0.05 (nivel de significancia).

VIII. RECOMENDACIONES

A. Se recomienda a la gerencia general de la empresa, que cuando solicite un financiamiento, haga uso de los ratios de liquidez para verificar si el préstamo está siendo utilizado de la mejor manera en beneficio de la empresa, logrando así toma de decisiones acertadas, como el pago de las deudas corrientes y la adquisición de activos que aumentarían las utilidades y por lo tanto la rentabilidad.

B. Se recomienda a la gerencia general de la empresa, que utilice el flujo de caja para controlar los préstamos por concepto de apalancamiento financiero, porque se controlaría los ingresos por financiamiento y los gastos del periodo, obteniendo el saldo del mes que nos indicaría si debemos solicitar nuevos préstamos o en que invertir por el saldo a favor del mes.

C. Se recomienda a la gerencia general de la empresa, que utilice financiamiento del mercado financiero porque llevando un control del mismo, el desarrollo empresarial de la empresa sería más acelerada aprovechando de mejor manera el mercado económico y las inversiones producto de la liquidez recibida.

IX. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

Andrade, a. (2024) *Ratios o Razones financieras*
<https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/622323/Art%C3%ADculo+de+ratios2.pdf;jsessionid=394524AB15C3785EFAFBC200828FA20B?sequence=2#:~:text=Los%20ratios%20de%20gesti%C3%B3n%20muestran,que%20se%20hayan%20establecido%20en>

Ascencio (2020). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad -provincia de Santa Elena en el año 2019*. [Tesis de pregrado], Universidad de las Fuerzas Armadas.
<http://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/21000/23541/T-ESPE-044234.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Ávila (2022) *Gestión del riesgo de liquidez a corto plazo en una institución financiera privada utilizando un modelo óptimo bajo los requerimientos de Basilea III y el impacto financiero*. [Tesis de Maestría]. Universidad Andina Simón Bolívar.
<https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/8817/1/T3857-MGFARF-Avila-Gestion.pdf>

Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), (2024) *Entidades financieras*.
<https://www.bcrp.gob.pe/sitios-de-interes/entidades-financieras.html>

Banco Santander-España, (2024) *¿Qué es la liquidez financiera?*
<https://www.bancosantander.es/glosario/liquidez-financiera#:~:text=La%20liquidez%20o%20liquidez%20financiera,obligaciones%20en%20el%20corto%20plazo.>

Barros (2022) *La Gestión Financiera y su incidencia en la Liquidez de las empresas de Diseño y Construcción en el municipio de Maicao, la guajira*. [Tesis de Magister], Universidad de la Guajira.
[https://repositoryinst.uniguajira.edu.co/bitstream/handle/uniguajira/554/TESIS%20GESTION%20FINANCIERA%20Y%20SU%20LIQUIDEZ%](https://repositoryinst.uniguajira.edu.co/bitstream/handle/uniguajira/554/TESIS%20GESTION%20FINANCIERA%20Y%20SU%20LIQUIDEZ%20)

20EN%20LAS%20EMPRESA%20DE%20DISE%20C3%91O%20Y%20
CONTRUCCION..pdf?sequence=1&isAllowed=y

BBVA-Perú, (2024) *Que es la liquidez financiera y porque es importante.*

<https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-es-la-liquidez-financiera-y-por-que-es-tan-importante/>

BBVA-México (2023) *Financiamiento*

<https://www.bbva.mx/educacion-financiera/f/financiamiento.html#:~:text=El%20financiamiento%20es%20el%20proceso,recursos%20aportados%20por%20sus%20inversionistas.>

Castañeda, A. (2024) *Ratios de Liquidez en Excel.*

<https://angelacastaneda.net/como-interpretar-los-ratios-de-liquidez/>

Conexión Esan. (27 de marzo del 2017). *La toma de decisiones financieras.*

<https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/la-toma-de-decisiones-financieras>

Dobaño, R. (2024) *Activo corriente: que es, importancia y como calcularlo.*

<https://getquipu.com/blog/activo-corriente/>

Dobaño, (2023) *Pasivo corriente, que es, importancia y como calcularlo*

<https://getquipu.com/blog/pasivo-corriente/>

Dobaño, (2023) *Liquidez de una empresa: qué es y su importancia.*

<https://getquipu.com/blog/liquidez-de-una-empresa/>

Engen Capital (2022) *Fuentes de financiamiento internas y externas: ¿Cómo elegir?*

<https://www.engen.com.mx/blog/analisis/Fuentes-de-financiamiento-internas-y-externas-c%C3%B3mo-elegir>

Euroinova (2024) *Que son las decisiones financieras*

<https://www.euroinova.pe/blog/que-son-las-decisiones-financieras>

Flores (2021). *Escenarios de financiamiento para la reactivación económica post COVID-19 de las empresas afiliadas a la Cámara de Comercio de*

la ciudad de Ambato. [Tesis de pregrado], Universidad Técnica de Ambato.

<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/32649/1/T4978i.pdf>

García, L. (2023) *Las 4 decisiones claves que todo administrador financiero debe tomar*.

<https://es.linkedin.com/pulse/las-4-decisiones-claves-que-todo-administrador-debe-garcia-castro>.

Grupo Financiero BBVA México (2024) *Financiamiento*.

<https://www.bbva.mx/educacion-financiera/f/financiamiento.html#:~:text=El%20financiamiento%20es%20el%20proceso,que%20pueda%20ejecutar%20sus%20planes>

Gutiérrez (2021). *Fuentes de Financiamiento en las Micro y Pequeñas Empresas Comerciales del sector textil del Distrito de Ancón en el Año 2019*. [Tesis de Licenciatura], Universidad Privada del Norte.

<https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/28036>

Hernández R. Fernández C, Baptista C. (2014). *Metodología de la Investigación*. Mc Graw HILL. Sexta Edición. México.

Hernández Sampieri, R, Fernández, C & Baptista, P. (2010). *Metodología de la Investigación*. (Quinta Edición). México D.F, México: McGraw-Hill.

INEI. (2020). *Nota de prensa. Las empresas presento problemas financieros*

<https://m.inei.gob.pe/prensa/noticias/en-lima-metropolitana-el-755-de-las-empresas-se-encuentran-operativas-12390/>

Kluber, W. (2022) *Los ratios financieros: Cuáles son y cómo se calculan*.

<https://www.wolterskluwer.com/es-es/expert-insights/ratios-financieros-cuales-son-como-se-calculan>

Konfio (s.f) *Capital de trabajo*. <https://konfio.mx/tips/diccionario-financiero/que-es-el-capital-de>

[trabajo/#:~:text=El%20capital%20de%20trabajo%20es,y%20actividad%20a%20corto%20plazo](https://konfio.mx/tips/diccionario-financiero/que-es-el-capital-de-trabajo/#:~:text=El%20capital%20de%20trabajo%20es,y%20actividad%20a%20corto%20plazo)

- Lazo (2022). *Fuentes de Financiamiento de las Microempresas Textiles de una galería en Gamarra, del Distrito de la Victoria, Período 2020*, [Tesis de pregrado], Universidad Privada del Norte.
<https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/33153>
- Laoyan, S. (2022) *Toma de decisiones: definición, pasos, tipos y características*.
<https://asana.com/es/resources/decision-making-process>
- Márquez y Piñas (2020). *Impacto del financiamiento del Programa Reactiva Perú en la liquidez de la empresa TYPLAST S.A.C., Lurigancho, 2020*. [Tesis de Pregrado], Universidad Cesar Vallejo.
<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/92504>
- Matute y Quimi (2019) *Fuentes de financiamiento externas como estrategias para incrementar la rentabilidad en las Pymes del sector textil de la ciudad de Guayaquil*, [Tesis de pregrado], Universidad de Guayaquil.
<https://repositorio.ug.edu.ec/server/api/core/bitstreams/fe7db96e-4090-4b98-8fae-5efdb4485098/content>
- Montes. (20219. *Financiamiento por el Programa Reactiva Perú y el efecto en la rentabilidad en las pequeñas empresas textiles, Gamarra*, [Tesis de Pregrado], Universidad Cesar Vallejo.
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/77348/Montes_SCR-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Mordor Intelligence. (2024) *Análisis del Mercado textil*.
<https://www.mordorintelligence.com/es/industry-reports/global-textile-industry---growth-trends-and-forecast-2019---2024>
- Olivera, M. (2011) *Herramientas de gestión financiera*.
<file:///D:/Documents/DATOS/caballerobustamante%20RATIOS%20financiero.PDF>
- Risso, I. (2022) *Decisiones de financiamiento: ¿Cómo tomarlas y porque son esenciales para el crecimiento de tu empresa?*
<https://www.crehana.com/blog/negocios/decisiones-de-financiamiento/>

Sánchez, J. (2018) *Proveedor*. *Economipedia.com*

<https://economipedia.com/definiciones/proveedor.html>

Samper, J (1 de marzo del 2020). *Activo Corriente*.

[https://economipedia.com/definiciones/activo-](https://economipedia.com/definiciones/activo-corriente.html#:~:text=El%20activo%20corriente%2C%20tambi%C3%A9n%20llamado,existencias%2C%20y%20las%20inversiones%20financieras)

[corriente.html#:~:text=El%20activo%20corriente%2C%20tambi%C3%A9n%20llamado,existencias%2C%20y%20las%20inversiones%20financieras](https://economipedia.com/definiciones/activo-corriente.html#:~:text=El%20activo%20corriente%2C%20tambi%C3%A9n%20llamado,existencias%2C%20y%20las%20inversiones%20financieras)

Solé, M. (2021) *Índice de rotación de cuentas por pagar: Qué es y cómo se calcula*.

<https://www.captio.net/blog/indice-rotacion-cuentas-por-pagar>

Taype. (2021) *Financiamiento Reactiva Perú para impulsar la liquidez de la empresa Inversiones Dionisio S.A.C. - Lima 2020*, [Tesis de pregrado],

Universidad

Cesar

Vallejo.

<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/91795>

Tamayo, M. (2012). *El Proceso de la Investigación Científica*. México: Limusa, p. 180.

Tamayo y Tamayo, M. (2006). *Técnicas de Investigación*. (2ª Edición). México: Editorial Mc Graw Hill.

Universidad Politécnica de Madrid (2024) *¿Qué son y para qué sirven los estados Financieros?*

[https://www.ienupm.com/pdd/estados-financieros-que-](https://www.ienupm.com/pdd/estados-financieros-que-son/#:~:text=Los%20estados%20financieros%20son%20informes,como%20patrimonial%2C%20de%20las%20empresas)

[son/#:~:text=Los%20estados%20financieros%20son%20informes,como%20patrimonial%2C%20de%20las%20empresas](https://www.ienupm.com/pdd/estados-financieros-que-son/#:~:text=Los%20estados%20financieros%20son%20informes,como%20patrimonial%2C%20de%20las%20empresas).

Urzúa, F. (2022) *¿Qué es el flujo de caja y cuál es su importancia?*

<https://www.chipax.com/blog/que-es-el-flujo-de-caja-y-cual-es-su-importancia/>

Ynga y Pujadas (2023). *Los créditos del Programa Reactiva Perú y su impacto en la Liquidez de las empresas del sector textil en el distrito de La Victoria, años 2020-2021*. [Tesis de Pregrado]. Universidad Peruana de Ciencias.

<https://repositorioacademico.upc.edu.pe/handle/10757/669004>

X. ANEXOS

ANEXO 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA

“LAS DECISIONES DE FINANCIAMIENTO Y LA LIQUIDEZ DE LAS EMPRESAS TEXTILES, LIMA. CASO HERITAGE TEXTILES E.I.R.L.”

PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	DISEÑO METODOLÓGICO
¿Cómo se relaciona las decisiones de financiamiento y la liquidez de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L. periodo 2019-2022?	Verificar la relación de las decisiones de financiamiento y la liquidez de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L. periodo 2019-2022?	Las decisiones de financiamiento se relacionan directamente con la liquidez de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L., periodo 2019-2022	VARIABLE X: DECISIONES DE FINANCIAMIENTO	Financiamiento externo Financiamiento interno	Ratio Apalancamiento Financiero Ratio deuda a largo plazo sobre capital propio Rotación de cuentas por pagar comerciales-terceros Periodo promedio de cuentas por pagar comerciales-terceros	Tipo de investigación Aplicada, cuantitativa y explicativa Diseño de investigación No experimental, longitudinal Población y muestra Empresa Heritage Textiles E.I.R.L. Muestra no probabilística e intencional
PROBLEMAS ESPECÍFICOS	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	HIPÓTESIS ESPECÍFICAS	VARIABLE Y: LIQUIDEZ			Método de la Investigación: hipotético – deductivo
¿Cuál es la relación entre las decisiones de financiamiento y las razones de liquidez de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L.?	Analizar cuál es la relación entre las decisiones de financiamiento y las razones de liquidez de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L.	Las decisiones de financiamiento se relacionan de manera directa con las razones de Financiamiento externo liquidez de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L.		Razones de liquidez	Ratio de liquidez corriente Ratio Capital de trabajo	Análisis y procesamiento de datos Se aplicara la Estadística Descriptiva e inferencial Uso del software SPSS v.25 Coeficiente de correlación de Pearson.
¿Qué relación existe entre las decisiones de financiamiento y el flujo de caja de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L.?	Comprobar qué relación existe entre las decisiones de financiamiento y el flujo de caja de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L.	Existe una relación directa entre las decisiones de financiamiento y el flujo de caja de la empresa Heritage Textiles E.I.R.L.		Flujo de caja	Ratio de prueba defensiva Ratio de prueba acida	Técnicas e instrumentos de recolección de datos Análisis documental y financiero Como instrumentos: Guía de observación y ficha de registro de datos.

ANEXO 2: INSTRUMENTO VALIDADO

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Validación de Instrumento

CERTIFICADO DE VALIDEZ DEL CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LAS DECISIONES FINANCIERAS

N°	Dimensión / Indicador / Índice	Pertinencia*		Relevancia*		Claridad*		Sugerencia
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
1	Financiamiento externo							
a	Ratio apalancamiento financiero	X		X		X		
	Valor del ratio en porcentaje							
b	Ratio deuda a largo plazo sobre capital propio	X		X		X		
	Valor del ratio en porcentaje							
2	Financiamiento interno							
a	Ratio Rotación de cuentas por pagar comerciales-terceros	X		X		X		
	Valor del ratio (N° de veces)							
b	Ratio Periodo promedio de cuentas por pagar comerciales-terceros	X		X		X		
	Valor del ratio (N° de días)							

Aplicable (X)

Aplicable después de corregir () No aplicable ()

Observaciones: Ninguno

Opinión de Aplicabilidad: El instrumento cumple con los requisitos temáticos y metodológicos para su aplicación: SI

Apellidos y Nombre del juez validador: TORRES CARRERA LUCY EMILIA

DNI: 08732270

Especialidad del Validador: DOCTOR EN CIENCIAS CONTABLES

Callao, 21 de febrero del 2024



Firma del Experto Informante

*Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

*Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específico del constructo.

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

Validación de Instrumento

CERTIFICADO DE VALIDEZ DEL CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA LIQUIDEZ

N°	Dimensión / Indicador / Índice	Pertinencia*		Relevancia*		Claridad*		Sugerencia
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
1	Razones de liquidez							
a	Ratio de liquidez corriente	X		X		X		
	Valor del ratio de liquidez corriente (N° de veces)							
b	Ratio de Capital de trabajo	X		X		X		
	Valor del ratio capital de trabajo (en soles)							
2	Flujo de caja							
a	Ratio de prueba defensiva	X		X		X		
	Valor del ratio de prueba defensiva (N° de veces)							
b	Ratio de prueba ácida	X		X		X		
	Valor del ratio de prueba ácida (N° de veces)							

Aplicable (X)

Aplicable después de corregir ()

No aplicable ()

Observaciones: Ninguno

Opinión de Aplicabilidad: El instrumento cumple con los requisitos temáticos y metodológicos para su aplicación : Si

Apellidos y Nombre del juez validador: TORRES CARRERA LUCY EMILIA

DNI: 08732270

Especialidad del Validador: DOCTOR EN CIENCIAS CONTABLES

Callao, 21 de febrero del 2024



Dr. Lucy Emilia Torres Carrera

Firma del Experto Informante

*Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

*Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específico del constructo.

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

Validación de Instrumento

CERTIFICADO DE VALIDEZ DEL CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LAS DECISIONES FINANCIERAS

N°	Dimensión / Indicador / Índice	Pertinencia*		Relevancia*		Claridad*		Sugerencia
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
1	Financiamiento externo							
a	Ratio apalancamiento financiero	X		X		X		
	Valor del ratio en porcentaje							
b	Ratio deuda a largo plazo sobre capital propio	X		X		X		
	Valor del ratio en porcentaje							
2	Financiamiento interno							
a	Ratio Rotación de cuentas por pagar comerciales-terceros	X		X		X		
	Valor del ratio (N° de veces)							
b	Ratio Periodo promedio de cuentas por pagar comerciales-terceros	X		X		X		
	Valor del ratio (N° de días)							

Aplicable (X)

Aplicable después de corregir () No aplicable ()

Observaciones: Ninguno

Opinión de Aplicabilidad: El instrumento cumple con los requisitos temáticos y metodológicos para su aplicación: Si

Apellidos y Nombre del juez validador: MG. EFRAIN PABLO DE LA CRUZ GAONA

Especialidad del Validador: Magister en Investigación y Docencia Universitaria

DNI: 08510971

Callao, 21 de febrero del 2024

Firma del Experto Informante

*Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

*Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específico del constructo.

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

Validación de Instrumento

CERTIFICADO DE VALIDEZ DEL CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA LIQUIDEZ

N°	Dimensión / Indicador / Índice	Pertinencia*		Relevancia*		Claridad*		Sugerencia
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
1	Razones de liquidez							
a	Ratio de liquidez corriente	X		X		X		
	Valor del ratio de liquidez corriente (N° de veces)							
b	Ratio de Capital de trabajo	X		X		X		
	Valor del ratio capital de trabajo (en soles)							
2	Flujo de caja							
a	Ratio de prueba defensiva	X		X		X		
	Valor del ratio de prueba defensiva (N° de veces)							
b	Ratio de prueba ácida	X		X		X		
	Valor del ratio de prueba ácida (N° de veces)							

Aplicable (X)

Aplicable después de corregir ()

No aplicable ()

Observaciones: Ninguno

Opinión de Aplicabilidad: El instrumento cumple con los requisitos temáticos y metodológicos para su aplicación : Si

Apellidos y Nombre del juez validador: MG. EFRAIN PABLO DE LA CRUZ GAONA

DNI: 08510971

Especialidad del Validador: Magister en Investigación y Docencia Universitaria

Callao, 21 de febrero del 2024



Firma del Experto Informante

*Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

*Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específico del constructo.

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

Validación de Instrumento

CERTIFICADO DE VALIDEZ DEL CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LAS DECISIONES FINANCIERAS

N°	Dimensión / Indicador / Índice	Pertinencia*		Relevancia*		Claridad*		Sugerencia
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
1	Financiamiento externo							
a	Ratio apalancamiento financiero	X		X		X		
	Valor del ratio en porcentaje							
b	Ratio deuda a largo plazo sobre capital propio	X		X		X		
	Valor del ratio en porcentaje							
2	Financiamiento interno							
a	Ratio Rotación de cuentas por pagar comerciales-terceros	X		X		X		
	Valor del ratio (N° de veces)							
b	Ratio Período promedio de cuentas por pagar comerciales-terceros	X		X		X		
	Valor del ratio (N° de días)							

Aplicable (X)

Aplicable después de corregir () No aplicable ()

Observaciones: Ninguno

Opinión de Aplicabilidad: El instrumento cumple con los requisitos temáticos y metodológicos para su aplicación: Si

Apellidos y Nombre del juez validador: Dr. Walter Víctor Huertas Niquen

Especialidad del Validador: Doctor en Ciencias Contables

DNI: 06189783

Callao, 21 de febrero del 2024



Firma del Experto Informante

*Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

*Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específico del constructo.

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

Validación de Instrumento

CERTIFICADO DE VALIDEZ DEL CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA LIQUIDEZ

N°	Dimensión / Indicador / Índice	Pertinencia*		Relevancia*		Claridad*		Sugerencia
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
1	Razones de liquidez							
a	Ratio de liquidez corriente	X		X		X		
	Valor del ratio de liquidez corriente (N° de veces)							
b	Ratio de Capital de trabajo	X		X		X		
	Valor del ratio capital de trabajo (en soles)							
2	Flujo de caja							
a	Ratio de prueba defensiva	X		X		X		
	Valor del ratio de prueba defensiva (N° de veces)							
b	Ratio de prueba ácida	X		X		X		
	Valor del ratio de prueba ácida (N° de veces)							

Aplicable (X)

Aplicable después de corregir ()

No aplicable ()

Observaciones: Ninguno

Opinión de Aplicabilidad: El Instrumento cumple con los requisitos temáticos y metodológicos para su aplicación : SI

Apellidos y Nombre del juez validador: Dr. Walter Víctor Huertas Niquen

DNI: 06189783

Especialidad del Validador: Doctor en Ciencias Contables

Callao, 21 de febrero del 2024



Firma del Experto Informante

*Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

*Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específico del constructo.

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

ANEXO 3: CONSENTIMIENTO INFORMADO



La Victoria, 23 Octubre de 2023.

De mi consideración

Por medio del presente la Empresa HERITAGE TEXTILES E.I.R.L con RUC: 20602736874, representado por su Gerente Sema Barboza Pablo Alfredo identificado con DNI:40326981, autorizo a :

1. Maita Quispe Edy Ines identificada con DNI N°72211142
2. Nolazco Hernández Carmen Rosa identificada con DNI N°73828767
3. Rivera Bobadilla Karen Mabel identificada con DNI N°71592678

el uso de la información contable de la entidad para trabajos eminentemente de investigación y elaboración de su tesis para obtener el título profesional de Contador(a) de la Universidad Nacional del Callao.

Atentamente

HERITAGE TEXTILES E.I.R.L.
R.U.C. 20602736874

PABLO ALFREDO SEMA BARBOZA
GERENTE
D.N.I. 40326981

📍 Calle Horacio Cachay Díaz 242
La Victoria, Lima - Perú
☎️ (01) 678 0283 | 960 434 581
✉️ ventas@heritagetextil.com
✉️ administracion@heritagetextil.com

ANEXO 4: BASE DE DATOS

Fórmulas de los Ratios Financieros

❖ Apalancamiento Financiero

$$AF = \text{Pasivo Total} / \text{Activo Total}$$

2019	$2,846,324 / 2,954,582 = 96 \%$
2020	$3,109,275 / 3,235,562 = 96\%$
2021	$3,021,760 / 3,277,473 = 92\%$
2022	$1,548,417 / 2,197,241 = 70\%$

❖ Ratio Deuda a Largo Plazo sobre Capital Propio

$$DLPCP = PT / FP$$

Donde:

PT = Pasivo a Largo Plazo

FP = Capital + Acciones de Inversión + Capital Adicional

2019	$882,000 / 108,258 = 815 \%$
2020	$1,665,785 / 126,287 = 1319 \%$
2021	$1,107,309 / 255,713 = 433 \%$
2022	$559,028 / 648,824 = 86 \%$

❖ **Ratio Rotación Cuentas por Pagar Comerciales – Terceros**

$$\text{RCXP} = \text{CV} / \text{PCxP}$$

Donde:

CV = Costo de Ventas

PCxP = Promedio de Cuentas por Pagar

2019	$2,240,248 / 1,856,892 = \mathbf{1.21}$
2020	$353,750 / 1,703,068 = \mathbf{0.21}$
2021	$1,145,850 / 1,432,364 = \mathbf{0.80}$
2022	$5,000,000 / 985,247 = \mathbf{5.07}$

$$\text{PCxP} = (\text{SI} + \text{SF}) / 2$$

Donde:

SI = Saldo Inicial

SF = Saldo Final

2019	$(1,750,456 + 1,963,327) / 2 = \mathbf{1,856,892}$
2020	$(1,963,327 + 1,442,808) / 2 = \mathbf{1,703,068}$
2021	$(1,442,808 + 1,421,919) / 2 = \mathbf{1,432,364}$
2022	$(1,421,919 + 548,574) / 2 = \mathbf{985,247}$

❖ **Ratio Periodo Promedio de Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros**

$$\text{PPCxP} = 365 / \text{RCxP}$$

Donde:

RCxP = Promedio de Cuentas por Pagar

2019	$365 / 1.21 = 302.5$
2020	$365 / 0.21 = 1,757.2$
2021	$365 / 0.80 = 456.3$
2022	$365 / 5.07 = 71.9$

❖ **Ratio Liquidez Corriente (RC)**

$$\text{RC} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

2019	$2,573,566 / 1,964,324 = 1.3$
2020	$2,567,988 / 1,443,490 = 1.8$
2021	$2,673,549 / 1,914,451 = 1.4$
2022	$1,735,622 / 989,389 = 1.8$

❖ **Ratio Capital de Trabajo**

$$\text{CT} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

2019	$2,573,566 - 1,964,324 = \mathbf{609,242}$
2020	$2,567,988 - 1,443,490 = \mathbf{1,124,498}$
2021	$2,673,549 - 1,914,451 = \mathbf{759,098}$
2022	$1,735,622 / 989,389 = \mathbf{746,233}$

❖ **Ratio de Prueba Defensiva**

$$\text{PD} = \text{EyEE} / \text{PC}$$

Donde:

EyEE = Efectivo y Equivalente de Efectivo

PC = Pasivo Corriente

2019	$60,069 / 1,964,324 = \mathbf{3.06\%}$
2020	$380,854 / 1,443,490 = \mathbf{26.38\%}$
2021	$482,012 / 1,914,451 = \mathbf{25.18\%}$
2022	$404,469 / 989,389 = \mathbf{40.88\%}$

❖ **Ratio de Prueba Acida**

$$\mathbf{PA = (AC - X) / PC}$$

Donde:

AC = Activo Corriente

X = Existencias

PC = Pasivo Corriente

2019	$(2,573,566 - 1,403,848) / 1,964,324 = \mathbf{59.55\%}$
2020	$(2,567,988 - 1,639,222) / 1,443,490 = \mathbf{64.34\%}$
2021	$(2,673,549 - 1,926,241) / 1,914,451 = \mathbf{39.04\%}$
2022	$(1,735,622 - 1,000,445) / 989,389 = \mathbf{74.31\%}$

ANEXO 5: ESTADOS FINANCIEROS 2019-2022

HERITAGE TEXTILES E.I.R.L.
R.U.C 20602738874

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA A DICIEMBRE 2019 (Expresado en Soles)

ACTIVO		PASIVO	
Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	60,063.00	Tributos, Contraprestaciones y Aportes al Sistema	897.00
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros	1,109,649.00	Cuentas por Pagar Comerciales	1,961,327.00
Existencias	1,403,848.00		
Total Activo Corriente	<u>S/. 2,573,560.00</u>	Total Pasivo Corriente	<u>S/. 1,962,224.00</u>
Activo No Corriente		Pasivo No Corriente	
Activo Diferido	323,014.00	Cuentas por pagar Accionistas	882,000.00
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	56,000.00		
Total Activo No Corriente	<u>S/. 381,014.00</u>	Total Pasivo No Corriente	<u>S/. 882,000.00</u>
		Patrimonio	
		Capital	10,000.00
		Resultado del Ejercicio	98,258.00
		Total Patrimonio	<u>S/. 108,258.00</u>
TOTAL ACTIVO	<u>S/. 2,954,574.00</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>S/. 2,954,574.00</u>



MANUEL TORRALVA RIVERA
Censador Público Colegiado
CCPL Mat. N° 27426

Lima, 31 de Diciembre 2019

HERITAGE TEXTILES E.I.R.L.
R.U.C 20602736874

ESTADO DE RESULTADOS DEL PERIODO TERMINADO A DICIEMBRE 2019

(Por Función)
(Expresado en Soles)

VENTAS	2,616,942.00
COSTO DE VENTAS	-2,240,248.00
UTILIDAD BRUTA	376,694.00
GASTOS DE VENTAS	-
GASTOS DE ADMINISTRACION	-254,747.00
UTILIDAD OPERATIVA	121,947.00
GASTOS FINANCIEROS	-
OTROS INGRESOS GRAVADOS	-
UTILIDAD ANTES DE ADICIONES Y DEDUCCIONES	121,947.00
ADICIONES	-
DEDUCCIONES	-
UTILIDAD ANTES DE PART. E. IMP A LA RENTA	121,947.00
IMPUESTO A LA RENTA	-23,689.00
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	S/ 98,258.00

Lima, 31 de Diciembre 2019



MANUEL TORRALVARERA
Contador Público Colegiado
CCP, list. N° 27420

HERITAGE TEXTILES E.I.R.L.
R.U.C 20602796874

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA A DICIEMBRE 2020
(Expresado en Soles)

ACTIVO		PASIVO	
Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	380,254.00	Tributos, Contraprestaciones y Aportes al Sistema	682.00
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros	515,127.00	Cuentas por Pagar Comerciales	1,442,808.00
Existencias	1,639,122.00		
Otros Activos Intereses por Devengar	32,785.00		
Total Activo Corriente	S/. 2,567,288.00	Total Pasivo Corriente	S/. 1,443,490.00
Activo No Corriente		Pasivo No Corriente	
Activo Diferido	335,874.00	Cuentas por pagar Accionistas	945,000.00
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	556,000.00	Reactiva Perú	720,785.00
Depreciación Acumulada	-24,000.00		
Total Activo No Corriente	S/. 667,874.00	Total Pasivo No Corriente	S/. 1,665,785.00
		Patrimonio	
		Capital	10,000.00
		Resultados Acumulados	98289
		Resultado del Ejercicio	17,998.00
		Total Patrimonio	S/. 126,287.00
TOTAL ACTIVO	S/. 3,235,562.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/. 3,235,562.00


MANUEL TORRALVA RIVERA
Contador Público Colegiado
CCPL Mat. N° 27428

Lima, 31 de Diciembre 2020

HERITAGE TEXTILES S.L.R.L.
R.U.C. 20602736874

ESTADO DE RESULTADOS DEL PERIODO TERMINADO A DICIEMBRE 2020

(Por Función)
(Expresado en Soles)

VENTAS	480,075.00
COSTO DE VENTAS	-353,750.00
UTILIDAD BRUTA	126,325.00
GASTOS DE VENTAS	-
GASTOS DE ADMINISTRACION	-106,325.00
UTILIDAD OPERATIVA	20,000.00
GASTOS FINANCIEROS	-
OTROS INGRESOS GRAVADOS	-
UTILIDAD ANTES DE ADICIONES Y DEDUCCIONES	20,000.00
ADICIONES	-
DEDUCCIONES	-
UTILIDAD ANTES DE PART. E. IMP A LA RENTA	20,000.00
IMPUESTO A LA RENTA	-2,002.00
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	S/. 17,998.00

Lima, 31 de Diciembre 2020


MANUEL TORRALVA RIVERA
Contador Público Colegiado
C.O.P.L. Mat. N° 27426

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA A DICIEMBRE 2021
(Expresado en Soles)

ACTIVO		PASIVO	
Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	482,032.00	Tributos, Contraprestaciones y Aportes al Sistema	1,131.00
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros	232,511.00	Remuneraciones y Participaciones por Pagar	1,392.00
Existencias	1,926,241.00	Cuentas por Pagar Comerciales	1,421,919.00
Otros Activos Intereses por Devengar	32,785.00	Cuentas por Pagar Diversos Terceros	487,989.00
Total Activo Corriente	S/. 2,673,549.00	Total Pasivo Corriente	S/. 1,914,451.00
Activo No Corriente		Pasivo No Corriente	
Otros Activos no Corrientes	39,889.00	Cuentas por pagar Accionistas	180,762.00
Activo Diferido	254,340.00	Reactiva Perú	720,785.00
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	755,411.00	Cuentas por Pagar Diversas Relaciones	205,762.00
Depreciación Acumulada	-48,818.00		
Total Activo No Corriente	S/. 605,924.00	Total Pasivo No Corriente	S/. 1,107,309.00
TOTAL ACTIVO		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	
	S/. 3,277,473.00		S/. 3,277,473.00
		Patrimonio	
		Capital	10,000.00
		Resultados Acumulados	116,287.00
		Resultado del ejercicio	129,426.00
		Total Patrimonio	S/. 255,713.00


MANUEL TORRALVA RIVERA
Contador Público Colegiado
C.P.C. No. 17426

Lima, 31 de Diciembre 2021

HERITAGE TEXTILES E.I.R.L.
R.U.C 20602736874

ESTADO DE RESULTADOS DEL PERIODO TERMINADO A DICIEMBRE 2021

(Por Función)
(Expresado en Soles)

VENTAS	1,420,396.00
COSTO DE VENTAS	-1,145,850.00
UTILIDAD BRUTA	274,546.00
GASTOS DE VENTAS	-
GASTOS DE ADMINISTRACION	-141,509.00
UTILIDAD OPERATIVA	133,037.00
GASTOS FINANCIEROS	-
OTROS INGRESOS GRAVADOS	11,368.00
UTILIDAD ANTES DE ADICIONES Y DEDUCCIONES	144,405.00
ADICIONES	-
DEDUCCIONES	-
UTILIDAD ANTES DE PART. E. IMP A LA RENTA	144,405.00
IMPUESTO A LA RENTA	-14,979.00
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	S/. 129,426.00

Lima, 31 de Diciembre 2021


MANUEL TORRALVA RIVERA
Contador Público Colegiado
C. P. A. M. C. 47 27 426

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA A DICIEMBRE 2022
(Expresado en Soles)

ACTIVO		PASIVO	
Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	404,469.00	Tributos, Contraprestaciones y Aportes al Sistema	67,657.00
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros	259,364.00	Remuneraciones y Participaciones por Pagar	1,973.00
Cuentas por Cobrar Diversas	46,172.00	Cuentas por Pagar Diversos Terceros	548,574.00
Existencias	1,000,445.00	Cuentas por Pagar Comerciales	131,272.00
Otros Activos Intangibles por Devengar	22,172.00	Parte Corriente Reactivo Perú	239,713.00
Total Activo Corriente	S/. 1,735,622.00	Total Pasivo Corriente	S/. 989,389.00
Activo No Corriente		Pasivo No Corriente	
Activo Diferido	152,790.00	Reactivo Perú	348,813.00
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	386,938.00	Cuentas por Pagar Diversas Relacionadas	210,215.00
Depreciación Acumulada	-76,079.00		
Total Activo No Corriente	S/. 463,649.00	Total Pasivo No Corriente	S/. 559,028.00
		Patrimonio	
		Capital	10,000.00
		Resultados Acumulados	243,713.00
		Resultado del Ejercicio	393,111.00
		Total Patrimonio	S/. 646,824.00
TOTAL ACTIVO	S/. 2,199,271.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/. 2,199,271.00


MANUEL TORRALVA RIVERA
Comisario Público Colegiado
C.P.A. Mat. N° 27426

Lima, 31 de Diciembre 2022

HERITAGE TEXTILES E.I.R.L.
R.U.C. 20602736874

ESTADO DE RESULTADOS DEL PERIODO TERMINADO A DICIEMBRE 2022

(Por Función)
(Expresado en Soles)

VENTAS	6,187,182.00
COSTO DE VENTAS :	-5,000,000.00
UTILIDAD BRUTA	1,187,182.00
GASTOS DE VENTAS	
GASTOS DE ADMINISTRACION	-714,751.00
UTILIDAD OPERATIVA	472,431.00
INGRESOS FINANCIEROS	13,501.00
GASTOS FINANCIEROS	-11,746.00
OTROS INGRESOS GRAVADOS	1,603.00
UTILIDAD ANTES DE ADICIONES Y DEDUCCIONES	475,789.00
ADICIONES	-
DEDUCCIONES	-
UTILIDAD ANTES DE PART. E. IMP A LA RENTA	475,789.00
IMPUESTO A LA RENTA	-82,678.00
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	S/. 393,111.00


MANUEL TORRALVA RIVERA
Contador Público Colegiado
C.O.P. Mat. N° 27428

Lima, 31 de Diciembre 2022

HERTAGE TENDRIS S.R.L.
R.U.C. 2062758974

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en Soles)

ACTIVO		PASIVO	
	2020	2019	
Activo Corriente			Activo Corriente
Efectivo y Equivalencias de Efectivo	393,854.00	48,266.00	Cuentas por Cobrar Comerciales y Aportes al Sistema
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros	545,137.90	1,109,045.00	Cuentas por Pagar Comerciales
Existencias	1,400,122.00	1,403,848.00	
Otros Activos Intangibles por Cobrar	12,795.00	-	
Total Activo Corriente	S/ 2,361,909.00	S/ 2,671,169.00	Total Pasivo Corriente
Activo No Corriente			Pasivo No Corriente
Activo Diferido	234,874.00	33,022.00	Cuentas por pagar Fiscales
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	284,000.00	36,000.00	Reserva Para
Depreciación Acumulada	24,000.00	-	
Total Activo No Corriente	S/ 542,874.00	S/ 69,022.00	Total Pasivo No Corriente
			Pasivos
			Capital
			Resultados Acumulados
			Resultados del Ejercicio
			Total Patrimonio
TOTAL ACTIVO	S/ 2,904,783.00	S/ 2,740,191.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO
			S/ 2,904,783.00 S/ 2,740,191.00

Lima, 31 de Diciembre 2020


MANUEL TORRALVA RIERA
Contador Público Colegiado
C.O.P.C. Mat. N° 27426

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en Soles)

ACTIVO			PASIVO		
	2022	2021		2022	2021
Activo Corriente			Pasivo Corriente		
Electricidad y Equipamiento de Electricidad	488,409.00	482,612.00	Tributos, Contribuciones y Aportes al Sistema	87,657.00	3,531.00
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros	255,354.00	231,311.00	Remuneraciones y Participaciones por Pagar	1,873.00	1,330.00
Cuentas por Cobrar Diversas	48,172.00	-	Cuentas por Pagar Diversas Terceros	446,574.00	3,421,416.00
Existencias	3,602,493.00	3,226,211.00	Créditos por Pagar Comerciales	111,771.00	487,949.00
Otros Activos Intelectuales por Devengar	32,172.00	32,785.00	Partes Corrientes Reservas Pérd	239,713.00	-
Total Activo Corriente	S/ 4,426,600.00	S/ 4,075,939.00	Total Pasivo Corriente	S/ 886,618.00	S/ 3,914,450.00
Activo No Corriente			Pasivo No Corriente		
Otros Activos no Corrientes	-	39,789.00	Cuentas por pagar Accionistas	-	380,352.00
Activo Diferido	150,760.00	254,340.00	Reserva Pérd	348,413.00	730,746.00
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	386,838.00	356,411.00	Cuentas por Pagar Ejercicios Relacionados	233,215.00	355,743.00
Depreciaciones acumuladas	-78,074.00	-46,811.00			
Total Activo No Corriente	S/ 449,524.00	S/ 603,729.00	Total Pasivo No Corriente	S/ 581,628.00	S/ 1,467,841.00
TOTAL ACTIVO	S/ 4,876,124.00	S/ 4,679,668.00	Patrimonio		
			Capital	33,000.00	33,000.00
			Resultados Acumulados	243,713.00	114,397.00
			Resultado del Ejercicio	893,211.00	129,426.00
			Total Patrimonio	S/ 1,170,024.00	S/ 276,823.00
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/ 1,468,246.00	S/ 4,679,668.00

Lima, 31 de Diciembre 2023


MANUEL TORRALVA RIVERA
Contador Público Colegiado
C.P. Mat. N° 27426

ANEXO 6: CRONOGRAMA DE PAGOS DEL PRESTAMO REACTIVA

HERITAGE - WVVV

HT

SIMULACION FINANCIERA CUENTA CON IPAS

PRODUCTO: REACTIVA HERITAGE - WVVV C.C.C. : 00110144 32 9403210751
 TITULAR: HERITAGE WVVV SRL

DATOS DE LA FORMALIZACION

MONTO CONCEDIDO: 210,000.00 ✓ FECHA FORMALIZA. : 31/05/2020
 INTERES EFECTIVO ANUAL: 0.5000% ✓ INTERES NOMINAL ANUAL: 0.89598%
 PLAZO TOTAL: 60 MESES
 PERIODICIDAD EN CARRERA: PRINCIPAL: LIQ CASI 90 INTERESES: 12 MESES
 PERIODICIDAD EN AMORTIZACION: PRINCIPAL: 99 1% INTERESES: PERIODO 999
 SISTEMA DE AMORTIZACION: 1-AMORTIZACION FRANCESA
 MONEDA: USD
 CON. ENVIO IMPOR. PERIODICA: ✓

DATOS AL 14/04/2022

SISTEMA DE AMORTIZACION: 1
 RAZON DE PROGRESION: 0
 INTERES EFECTIVO ANUAL: 1.40000% INTERES NOMINAL ANUAL: 1.39031%
 TIPO INTERES SUSPENDIDO: 0.00000%
 PRINCIPAL PENDIENTE: 210,000.00 PRINCIP. RETENIDO: 0.00
 ACUMULADO DESDE VENCIDA: 294.86

SIMULACION FINANCIERA FACTURACION

<<75000000010111790000000>>

VENCIMIENTO	AMORTIZAC.	COMISION (ISI)		SUBVENCION	COSTA	SALDO VIVO
		INTERESES	+ SEGUROS			
16/05/2022	0.00	235.86	1084.25	0.	1,320.21	210,000.00
14/06/2022	5,943.74	298.49	0.00	0.	6,242.25	212,056.24
14/07/2022	5,942.22	300.03	0.00	0.	6,242.25	206,116.02
15/08/2022	5,933.17	309.08	0.00	0.	6,242.25	200,180.85
14/09/2022	5,955.39	288.28	0.00	0.	6,242.25	194,224.86
14/10/2022	5,962.30	279.25	0.00	0.	6,242.25	188,261.96
14/11/2022	5,962.53	279.72	0.00	0.	6,242.25	182,299.43
14/12/2022	5,974.72	265.53	0.00	0.	6,242.25	176,322.71
14/01/2023	5,963.25	279.05	0.00	0.	6,242.25	170,359.51
14/02/2023	5,997.13	245.10	0.00	0.	6,242.25	164,362.28
14/03/2023	6,010.22	232.03	0.00	0.	6,242.25	158,352.14
14/04/2023	5,998.26	243.89	0.00	0.	6,242.25	152,355.78
15/05/2023	6,005.34	234.71	1040.75	0.	7,283.00	146,348.24
14/06/2023	6,018.40	223.05	0.00	0.	6,242.25	140,339.84
14/07/2023	6,025.27	216.89	0.00	0.	6,242.25	134,304.47
14/08/2023	6,027.17	215.08	0.00	0.	6,242.25	128,279.30
14/09/2023	6,034.39	207.86	0.00	0.	6,242.25	122,243.91
14/10/2023	6,034.89	205.24	0.00	0.	6,242.25	116,208.02
14/11/2023	6,057.83	184.42	0.00	0.	6,242.25	110,149.19
14/12/2023	6,040.26	181.89	0.00	0.	6,242.25	104,087.83
15/01/2024	6,059.24	182.91	0.00	0.	6,242.25	98,028.47

- 1 -

CONFIRMA ...

HE BQ4A 1000 M...
 1000 M...

SIMULACION FINANCIERA CUENTA CON IPAF

PRODUCTO: REACTIVA AEROSOL - V983 C.C.C. : 00110144 32 9600210731
 TITULAR: HERITAGE VERITABLE KIRL

DATOS DE LA FORMALIZACION

IMPORTE CONCEDIDO: 218.000,00 FECHA FORMALIZA: 21/05/2020
 INTERES EFECTIVO ANUAL: 0,90000 % INTERES NOMINAL ANUAL: 0,89598 %
 PLAZO TOTAL: 60 MESES
 PERIODICIDAD DE CANCELACION: PRINCIPAL: LIQ CON INT INTERESES: 12 MESES
 PERIODICIDAD DE AMORTIZACION: PRINCIPAL: PP I II INTERESES: PERIOD 12M
 SISTEMA DE AMORTIZACION: 1-AMORTIZACION FRANCIS
 MONEDA: DEM; OTRAS:
 CON. INVIO IMPOR. PERIODICA:

00000001011170000000

VENCIAMIENTO	AMORTIZAC.	COMISIONES		SALVAMENTO	CUOTA	SALDO VIVO
		INTERESES	SEGUROS			
14/02/2024	6.074,41	147,84	0,00	0,	6.242,25	91.954,08
14/03/2024	6.085,01	157,24	0,00	0,	6.242,25	85.869,07
14/04/2024	6.091,07	160,38	0,00	0,	6.242,25	79.787,25
14/05/2024	6.098,64	163,61	728,26	0,	6.970,51	73.808,56
14/06/2024	6.099,78	162,47	0,00	0,	6.242,25	67.568,78
15/07/2024	6.107,08	155,17	0,00	0,	6.242,25	61.481,70
14/08/2024	6.116,78	125,47	0,00	0,	6.242,25	55.344,92
16/09/2024	6.117,45	124,80	0,00	0,	6.242,25	49.247,47
16/10/2024	6.124,77	107,48	0,00	0,	6.242,25	43.112,70
16/11/2024	6.126,40	105,85	0,00	0,	6.242,25	36.976,30
16/12/2024	6.142,33	89,92	0,00	0,	6.242,25	30.833,97
14/01/2025	6.153,50	88,75	0,00	0,	6.242,25	24.689,47
14/02/2025	6.168,48	83,77	0,00	0,	6.242,25	18.521,89
14/03/2025	6.168,81	74,24	0,00	0,	6.242,25	12.333,98
14/04/2025	6.173,35	69,00	0,00	0,	6.242,25	6.188,73
14/05/2025	6.180,73	61,21	352,91	0,	6.594,89	0,00

00000001011170000000

TOTALES ...	218.000,00	6.856,55	3206,27	0,	228.142,82	
-------------	------------	----------	---------	----	------------	--

- LA COMISION QUE INDICA EL PRESENTE CROMOGRAMA EN LA CUOTA 12 ES LA SUMA DE LA "COMISION DE GARANTIA REACTIVA" + "COMISION DE REPROBACION REACTIVA".

HC 02001+

SIMULACION FINANCIERA CUENTA CON IPAV

PRODUCTO: REACTIVO SERRON - VARI C.C.C.: 00110104 34 940021183
TITULAR: RESISTORGE TRUJILLO SIAL

DATOS DE LA FORMALIZACION

IMPORTE CONCRETADO: 470,000.00 FECHA FORMALIZA: 18/06/2020
INTERES EFECTIVO ANUAL: 0.00000 % INTERES NOMINAL ANUAL: 0.00000 %
PLAZO TOTAL: 60 MESES
PERIODICIDAD EN CAJERIA: PRINCIPAL: LIQ CAS III INTERES: 12 MESES
PERIODICIDAD EN AMORTIZACION: PRINCIPAL: PP I II INTERES: PERIOD ANU
SISTEMA DE AMORTIZACION: 1-AMORTIZACION FRANCES
MONEDA: PEN: SOLAR
CON ENVIO IMPOR. PERIODICA:

DATOS AL 16/04/2023

SISTEMA DE AMORTIZACION: -
RAZON DE PROGRESION: 0
INTERES EFECTIVO ANUAL: 1.40000 % INTERES NOMINAL ANUAL: 1.39031 %
TIPO INTERES SUBORDINADO: 0.00000 %
PRINCIPAL PENDIENTE: 470,000.00 PRINCIP. EXTINGUIDO: 0.00
ACUMULADO DEBEA VENCIDA: 583.02

SIMULACION FINANCIERA FACTURACION

<<00000001011100000000>>

VENCIMIENTO	AMORTIZAC.	COMISION(EN)			CUBRA	SALDO VIVO
		INTERES	+ SEGUROS	SUBVENCION		
18/05/2022	0.00	544.05	0.00	0.	544.05	470,000.00
20/06/2022	0.00	599.37	2337.82	0.	2,937.19	470,000.00
18/07/2022	12,833.50	827.64	0.00	0.	13,660.14	457,167.50
18/08/2022	12,793.35	666.79	0.00	0.	13,460.14	444,374.15
19/09/2022	12,791.50	668.84	0.00	0.	13,460.14	431,582.65
18/10/2022	12,857.38	602.76	0.00	0.	13,460.14	418,725.27
18/11/2022	12,839.40	620.74	0.00	0.	13,460.14	405,885.87
19/12/2022	12,954.78	605.36	0.00	0.	13,460.14	393,031.09
18/01/2023	12,985.38	574.76	0.00	0.	13,460.14	380,145.71
20/02/2023	12,856.22	603.32	0.00	0.	13,460.14	367,289.49
20/03/2023	12,943.62	518.52	0.00	0.	13,460.14	354,345.87
18/04/2023	12,943.93	516.71	0.00	0.	13,460.14	341,401.94
18/05/2023	12,945.23	514.91	0.00	0.	13,460.14	328,458.71
19/06/2023	12,934.84	505.30	2943.82	0.	16,783.06	315,521.87
18/07/2023	12,987.43	472.71	0.00	0.	13,460.14	302,534.44
18/08/2023	12,878.59	481.55	0.00	0.	13,460.14	289,555.85
18/09/2023	12,594.14	468.00	0.00	0.	13,460.14	276,541.71
18/10/2023	13,020.40	439.74	0.00	0.	13,460.14	263,543.31
20/11/2023	13,004.82	455.22	0.00	0.	13,460.14	250,536.39
18/12/2023	13,085.24	390.30	0.00	0.	13,460.14	237,466.45
18/01/2024	13,256.54	603.60	0.00	0.	13,460.14	224,409.91

Relatorio
→ 13 460.14 x 0.33 de interés

nk

HE BVA
2da Reactiva

SIMULACION FINANCIERA CUENTA CON IPAS

PRODUCTO: REACTIVA BARRER - VARI C.C.C. : 00110144 34 9600211063
 TITULAR: REACTIVOS TEXTILES S.R.L.

DATOS DE LA FORMALIZACION

IMPORTE CONCEDIDO: 470,000.00 FECHA FORMALIZA. : 18/06/2020
 INTERES EFECTIVO ANUAL : 0.90000 % INTERES NOMINAL ANUAL : 0.85598 %
 PLAZO TOTAL : 60 MESES
 FRECUENCIA DE GARANTIA : PRINCIPAL: LIG CAS ME INTERES : 12 MESES
 FRECUENCIA DE AMORTIZACION: PRINCIPAL: PP 1 M INTERES : PERIOD MES
 SISTEMA DE AMORTIZACION : 1-AMORTIZACION FRANCES
 MONEDA : USD. USLAR
 CON: ENVIO IMPOR. PERIODICA :

<<T200508101111Y9800000>>

FECHA	AMORTIZAC.	INTERES + SEEROS	COMISION (SI)	SUBVENCION	CUOTA	SALDO VIVO
19/02/2024	13,062.50	396.64	0.00	0.	13,459.14	211,346.41
18/03/2024	13,112.34	347.80	0.00	0.	13,459.14	198,234.07
18/04/2024	13,103.53	356.61	0.00	0.	13,459.14	185,130.54
20/05/2024	13,112.97	348.07	0.00	0.	13,459.14	172,018.47
18/06/2024	13,149.24	311.90	1579.09	0.	15,030.19	158,870.23
18/07/2024	13,156.83	303.31	0.00	0.	13,460.14	145,713.40
19/08/2024	13,160.81	299.33	0.00	0.	13,460.14	132,553.56
18/09/2024	13,187.34	272.40	0.00	0.	13,460.14	119,365.25
20/10/2024	13,209.63	257.93	0.00	0.	13,460.14	106,162.62
20/11/2024	13,213.83	248.21	0.00	0.	13,460.14	92,948.79
18/12/2024	13,233.25	228.89	0.00	0.	13,460.14	79,715.54
20/01/2025	13,239.34	220.80	0.00	0.	13,460.14	66,476.20
18/02/2025	13,266.53	193.63	0.00	0.	13,460.14	53,209.69
18/03/2025	13,283.43	176.71	0.00	0.	13,460.14	39,926.26
21/04/2025	13,288.54	171.60	0.00	0.	13,460.14	26,637.72
19/05/2025	13,312.19	147.96	0.00	0.	13,460.14	13,323.54
18/06/2025	13,325.94	134.57	760.86	0.	14,230.97	0.00

<<T200508101111Y98000000>>

TOTALES ... 470,000.00 15,769.23 6912.55 0. 493,621.78

- LA COMISION QUE INDICA EL PRESUPUESTO CROMOGRAFADO EN LA CUOTA 12 ES LA SUMA DE LA "COMISION DE GARANTIA REACTIVA" + "COMISION DE REPROGRAMACION REACTIVA".

REV

ANEXO 7: DECLARACION JURADA



UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES

"Año del Bicentenario, de la consolidación de nuestra Independencia, y de la conmemoración de las heroicas batallas de Junín y Ayacucho"

DECLARACIÓN JURADA

DECLARO BAJO JURAMENTO, que el contenido del presente Informe denominado "LAS DECISIONES DE FINANCIAMIENTO Y LA LIQUIDEZ DE LAS EMPRESAS TEXTILES, LIMA. CASO HERITAGE TEXTILES E.I.R.L.", corresponde a nuestra autoría, en cumplimiento del art. 61 del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional del Callao, aprobado por Resolución N° 150-2023-CU.

Callao, 24 de Enero del 2024.

RIVERA BOBADILLA KAREN MABEL
DNI: 71592678

NOLAZCO HERNANDEZ CARMEN ROSA
DNI: 73828767

MAITA QUISPE EDY INES
DNI: 72211142