

UNIVERSIDAD SAN PEDRO

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y
ADMINISTRATIVAS**

PROGRAMA DE ESTUDIOS DE CONTABILIDAD



**El financiamiento y su impacto en la liquidez de la empresa
Cementos Pacasmayo S.A.A., 2018-2021**

Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público

AUTOR:

Bach. Pimentel Domínguez, Robert Ronald

Código ORCID: 0000-0001-6233-3685

ASESOR:

Dr. Martos Ramírez, Lucio Carlos

Código ORCID: 0000-0002-2732-6452

CHIMBOTE – PERU

2022

Índice general

Índice general.....	i
Índice de tablas	ii
Palabras clave	ivi
Título.....	vi
Resumen.....	viii
Abstract.....	viii
1. Introducción.....	1
2. Metodología.....	20
3. Resultados.....	22
4. Análisis y discusión	39
5. Conclusiones.....	43
6. Recomendaciones	45
Agradecimiento.....	46
Referencias bibliográficas.....	47
Anexos	56

Índice de tablas

Tabla 1: Los créditos otorgados por los bancos generan gastos financieros a la institución	27
Tabla 2: La institución obtiene préstamos a corto plazo de instituciones financieras	28
Tabla 3: La tasa de interés que cobran las entidades financieras por los préstamos es adecuada	28
Tabla 4: Cree usted que el resultado de ejercicio debe tener gran incidencia en el financiamiento	29
Tabla 5: Considera que la garantía es de vital importancia como condición, puesto que ofrece una protección al financiamiento	29
Tabla 6: Cree que el plazo actual de las condiciones de financiamiento es conveniente para la empresa, considerando que se han aumentado los plazos y reducido los intereses	30
Tabla 7: La institución para cubrir sus necesidades financieras recurre a sobregiros bancarios.	31
Tabla 8: La tasa de interés que cobran las entidades financieras por los sobregiros bancarios es adecuada	31
Tabla 9: La institución utiliza cartas fianzas para garantizar los sobregiros bancarios ante las instituciones financieras o terceros	32
Tabla 10: Considera que los sobregiros bancarios generan un mayor nivel de rendimiento.	33
Tabla 11: El financiamiento externo puede incrementar su eficacia con el descuento comercial.	33
Tabla 12: Considera usted que el factoring actual desata su mejor rendimiento	34
Tabla 13: La tasa de interés que cobran las entidades financieras por los descuentos y cobranzas son adecuados	35
Tabla 14: Actualmente la empresa cuenta con disponibilidad de efectivo para cubrir sus deudas	35
Tabla 15: Le parece viable una propuesta de estrategias que le permitan mejorar la liquidez de la institución	36

Tabla 16: La empresa no ha presentado problemas para poder solventar sus obligaciones financieras	37
Tabla 17: El financiamiento influye a la mejora de liquidez	38
Tabla 18: La compra de la materia prima se financia directamente con los proveedores	39
Tabla 19: La institución firma letras a sus proveedores como garantía para las compras al crédito	39
Tabla 20: Alguna vez, la institución se ha retrasado en el pago de sus compromisos (proveedores, servicios, alquiler, personal, bancos .	40
Tabla 21: La institución cuenta con suficiente y necesario capital de trabajo	40
Tabla 22: El financiamiento influye a la mejora del capital de trabajo	41
Tabla 23: Es beneficioso el financiamiento para incrementar el capital de trabajo de la institución	41
Tabla 24: Liquidez Corriente de la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A., periodo 2018-2021.	43
Tabla 25: Prueba Ácida de la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A., periodo 2018-2021	43
Tabla 26: Capital de Trabajo de la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A., periodo 2018-2021.	44
Tabla 27: Endeudamiento de la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A., periodo 2018-2021	45
Tabla 28: Resumen de Indicadores Financieros de Financiamiento y Liquidez	46

Palabras clave : Financiamiento, liquidez

Keywords : Financing, Liquidity

Línea de investigación

Línea de programa	Finanzas
Área	Ciencias sociales
Sub-área	Economía y negocios
Disciplina	Economía

CONSTANCIA DE ORIGINALIDAD

El que suscribe, Vicerrector de Investigación de la Universidad San Pedro:

HACE CONSTAR

Que, de la revisión del trabajo titulado **“El financiamiento y su impacto en la liquidez de la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A., 2018-2021”** del (a) estudiante: **Robert Ronald Pimentel Dominguez**, identificado(a) con **Código N° 1110000005**, se ha verificado un porcentaje de similitud del **29%**, el cual se encuentra dentro del parámetro establecido por la Universidad San Pedro mediante resolución de Consejo Universitario N° 5037-2019-USP/CU para la obtención de grados y títulos académicos de pre y posgrado, así como proyectos de investigación anual Docente.

Se expide la presente constancia para los fines pertinentes.

Chimbote, 10 de Enero de 2023


UNIVERSIDAD SAN PEDRO
VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN
Dr. CARLOS URBINA SANJINES
VICERRECTOR



NOTA:

Este documento carece de valor si no tiene adjunta el reporte del Software TURNITIN.

Título:

**EL FINANCIAMIENTO Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ
DE LA EMPRESA CEMENTOS PACASMAYO S.A.A., 2018-
2021.**

Resumen

Lo planteado en esta investigación fue: Analizar el Financiamiento y su impacto en la liquidez de la empresa: “Cementos Pacasmayo S.A.A.”, periodo 2018 - 2021., Cuyo tipo de estudio fue de diseño descriptivo y no experimental de corte transversal; la población la conformaron 703 trabajadores, la muestra la constituyeron 153 trabajadores o unidades de análisis para nuestra investigación.

Los resultados hallados permitieron concluir que el financiamiento ha impactado favorablemente en la liquidez de la unidad de análisis, en el periodo 2018-2021. Esto se evidencia en la Tabla 17 dado que el 75,16% del personal encuestado ha manifestado estar totalmente de acuerdo y el 24,18% está de acuerdo con la percepción de que la financiación influye en la mejora de la liquidez de la unidad de análisis en investigación.

Asimismo, se refleja claramente que el financiamiento incide significativamente en los niveles de liquidez mejorando sus niveles, con el fin de que la unidad de análisis en investigación pueda cumplir con los compromisos de corto plazo, durante el periodo 2018-2021.

Abstract

What was proposed in this research was: Analyze the Financing and its impact on the liquidity of the company: "Cementos Pacasmayo S.A.A.", period 2018 - 2021., Whose type of study was of descriptive and non-experimental cross-sectional design; The population was made up of 703 workers, the sample was made up of 153 workers or units of analysis for our research.

The results found allowed us to conclude that the financing has had a favorable impact on the liquidity of the analysis unit in the period 2018-2021. This is evidenced in Table 17 given that 75.16% of the staff surveyed said they strongly agreed and 24.18% agreed with the perception that funding influences the improvement of the liquidity of the research analysis unit.

Likewise, it is clearly reflected that the financing has a significant impact on liquidity levels, improving its levels, so that the research analysis unit can meet short-term commitments, during the period 2018-2021.

.
.

1. Introducción.

Los trabajos de investigación basados en el hecho problemático e investigación de nuestro estudio son los siguientes:

Según Araujo & Huamán (2022) en su investigación; el propósito principal es establecer la prevalencia de la financiación en la solvencia de la compañía “Stell Medical S.A.C.”, cual problemática es: ¿Cómo influye el financiamiento en la liquidez de la compañía en estudio? Cual objetivo era analizar oportunidades y estrategias que aporten una mayor liquidez, que nos permitan hacer frente a los costos financieros, costos fijos que vienen con el negocio en marcha.

Se busca, en cambio, la autofinanciación, como en el caso de activos financieros. Para este periodo la compañía no tiene un plan financiero. La población, se compuso por 16 empleados de la empresa en cuestión, y se seleccionó una muestra de 10 empleados, a quienes se les empleó cuestionarios relacionados con el financiamiento y la disponibilidad. La investigación es correlacional, transversal no experimental, lo que significa recolectar datos en un punto en el tiempo, observando fenómenos sin manipular variables. Este estudio encontró una correlación de 0,556 entre las variables de financiación y liquidez.

Sostiene en su investigación realizada el autor Rivera (2021) El objetivo es comprender cómo afecta el financiamiento a la liquidez de las mypes de la ciudad de Chiclayo, periodo 2020 mediante un estudio transversal de con diseño no experimental. Según el estudio, se incluyeron 372 empresas MYPE de Chiclayo, de las que se recopiló información por medio de un cuestionario compuesto de 35 preguntas dirigidas a los propietarios o gerentes de las respectivas empresas. En las encuestas, un 62% indica una disminución del financiamiento manejado por las Mypes y el 55% indica un bajo nivel de liquidez; se encontró que la disponibilidad de financiamiento interno disminuye por el mal uso de las utilidades, baja inversión en negocios e insuficiente política de ahorro, y el financiamiento externo se utiliza principalmente a través de préstamos comerciales, préstamos bancarios y préstamos informales. Utilizando el estadístico chi cuadrado y el coeficiente de correlación de Spearman, con el fin de analizar el impacto de la financiación sobre la liquidez. Se encuentra que existe

una correlación positiva promedio de 0.470 entre financiación y liquidez para las Mypes de Chiclayo. A más financiamiento, más liquidez tienen las Mypes.

Marchena (2021); sostiene en su investigación la cual planteó observar la financiación de las innovaciones financieras llamadas Fintech, que afecta la liquidez de las Mypes en Lima y Colombia en 2019-2020, este estudio se realiza a nivel descriptivo, con un diseño transversal no experimental, y métodos cuantitativos. Un total de 728 Mypes del sector comercial conformaron la población; También se estableció una muestra de 252 propietarios, o administradores de Mypes de la provincia de Lima mediante la fórmula de población final. Como técnica para la obtención de datos se utilizó la encuesta, y la herramienta es un cuestionario que recoge todas las respuestas a los puntos necesarios para dar respuesta al problema investigado, se utilizó el método de correlación para confirmar las hipótesis presentadas. Utilizando el programa estadístico (SPSS versión 25), utilizado por Pearson. Se llegó a concluir que; el financiamiento fintech tiene un impacto directo en la movilidad de las Mypes de Lima, pues inducen la inserción financiera en sectores marginados, acortan la desigualdad, aumentan la productividad, la rentabilidad, el crecimiento, el posicionamiento e innovación de las microempresas.

Según Quispe (2021); Que tuvo como propósito analizar la relación entre la financiación y la solvencia de AVASOL SA en 2021. Asimismo, las hipótesis planteadas en el estudio muestran que la financiación tiene efecto positivo sobre la liquidez de las empresas participantes. Una muestra de 18 empleados que laboran en AVASOL participó en métodos cuantitativos básicos y diseños no experimentales de correlación cruzada. El instrumento utilizado consistió de 20 preguntas que fueron distribuidas a los participantes. Según los resultados estadísticos, un 72,2% está totalmente de acuerdo en que la venta de activos sea considerada parte esencial de la financiación interna, ya que su realización aumentará la facturación de la empresa. El principal hallazgo muestra que AVASOL SA tiene una ventaja entre el fondeo y la liquidez, y el coeficiente de correlación de Spearman es de 0,791, lo cual indica la eficiencia y correlación positiva de las dos variables.

Según manifiesta en su trabajo, Pariona (2020), la financiación afecta la rentabilidad de las compañías industriales de la zona de San Juan de Lurigancho. El propósito de este estudio radica en la responsabilidad de administrar de manera estratégica su financiamiento con el fin de optimizar la rentabilidad de las compañías industriales de la región. Las mismas que tienen problemas para determinar el financiamiento adecuado en la toma de decisiones, lo que depende directamente del propósito de la recaudación de fondos. Con base en el análisis previo y evaluación de factores, la gerencia debe determinar el tipo de financiamiento que se elegirá. Este estudio fue de diseño no experimental, descriptivo, y transversal; se ejecutó involucrando a 30 trabajadores de 10 empresas de la zona. Los resultados concluyeron que la financiación influye considerablemente en la rentabilidad, ya que permite a las empresas adquirir activos fijos de forma que permite mejoras en los procesos productivos para aumentar la facturación y la eficiencia financiera.

Según Layza (2020), este estudio plantea analizar la financiación y su impacto en la rentabilidad de las microempresas, esta tesis fue de tipo transversal descriptivo cuantitativo; esto sugiere que durante el levantamiento de la colección solo se especificaron las variables en las pantallas observadas en el entorno. La población está conformada por 120 microempresarios que pertenecen a la Asociación de Microempresarios del Puerto de Pucallpa dedicados al tráfico fluvial del cantón de Pucallpa en el año 2019. La muestra fue de 91 microempresarios, y el cuestionario se aplicó al propietario de la industria de transporte fluvial número 100 del mundo. Resulta que entre las variables financiación y rentabilidad existe correlación positiva considerable, según una encuesta a microempresarios entrevistados en el Puerto de la comuna de Pucallpa. Los planes y consultores de gestión de recursos estratégicos lo ayudan a concentrarse en sus fortalezas y a afrontar debilidades. Dado que el impacto en la rentabilidad de las microempresas de servicios el financiamiento es fundamental y esencial, con un adecuado financiamiento relacionado con los ingresos, optimas tasas de interés, y opciones bancarias, pueden fortalecer la estabilidad financiera

y la capacidad laboral en consecuencia a la tecnología y diversifique su pequeña empresa.

Sostiene en su investigación realizada, Suárez (2020), la cual plantea analizar la relación entre la rentabilidad y la financiación de las empresas inmobiliarias ecuatorianas del 2013 al 2017, para saber si existe o no relación entre estas dos variables. Su muestra estuvo compuesta por 370 empresas segmentadas por tamaño de empresa para las cuales se obtuvieron datos financieros de la base de datos de las compañías; tiene un alcance descriptivo y un enfoque cuantitativo donde se utiliza el análisis de correlación de manera no experimental. El estudio ha demostrado una correlación positiva entre la rentabilidad de las operaciones bursátiles, la rentabilidad financiera y las 3 ratios de endeudamiento evaluados (EA, EP, A); El ROA está negativamente correlacionado con los índices de deuda (EA, EP, A), pero las relaciones positivas y negativas parecen ser débiles y no fuertes. También se ha observado que las empresas inmobiliarias optan por financiarse a través de terceros y generalmente tienen un buen desempeño financiero, por tanto, se puede concluir que su modelo de comportamiento sigue la teoría del orden jerárquico (Pecking Order), teniendo en cuenta que, mientras más grande es la empresa, más se financia a través de terceros.

Según Ascencio (2020), en su estudio cual objetivo fue: observar la incidencia de la financiación en la rentabilidad de las PYMES de la provincia de La Libertad - Santa Elena en el periodo 2019. Utiliza un diseño mixto, transversal y no experimental, ya que tiene como objetivo comprender las características de los elementos y componentes de la encuesta sin cambiar las variables de financiación y rentabilidad de las PYME. La población la conformaron 620 Pymes; y la muestra resultante corresponde a 237 Pymes. Los resultados muestran que los pasivos y las variables ROA y ROE, tienen una baja correlación con el valor de 0,03, lo que indica que la financiación no afecta la rentabilidad de las Pymes de la provincia objeto de estudio.

Según Velásquez (2020), este estudio propone analizar el impacto del programa 'Reactiva Perú' en la liquidez de dos mypes del sector pesquero de

Chimbote en el primer semestre del 2020. El estudio es una investigación aplicada con un nivel explicativo y métodos cuantitativos, donde no se ha desarrollado causalidad de correlación transversal experimental. La población se conformó de 23 mypes activas de la Dirección de Pesca de Chimbote y la muestra se conformó mediante un muestreo no probabilístico constituido por dos mypes de la Dirección de Pesca de Chimbote. La técnica para el muestreo es no probabilística por conveniencia, en cuanto a la técnica de obtención de datos se utilizó el análisis de documentos. Los resultados muestran la aplicación de los índices de liquidez en los estados financieros de las unidades de estudio. Se encontró que la respuesta financiera peruana mejoró la fluidez en ambas Mypes.

Los investigadores Cruz & Dávila (2020), plantearon analizar la incidencia del programa ‘Reactiva Perú’ en Inversiones Majal S.A.C. Por lo tanto, para lograr los objetivos antes mencionados, como objetivos específicos se han planteado: análisis del programa ‘Reactiva Perú’ formulado por el gobierno peruano; análisis adicional de la situación de liquidez de la unidad de análisis antes y después del plan Reactiva Perú en el primer semestre de 2019 y primer semestre de 2020; finalmente, analizar la liquidez generada por el financiamiento del plan de Reactiva Perú. El tipo de encuesta es "adecuado", además; la investigación en el “nivel de correlación descriptiva” no es experimental porque pretende comprobar la relación entre dos variables. Las entrevistas y el análisis de documentos se utilizan como métodos de recopilación de datos junto con herramientas como guías de entrevista y análisis contable. Tres expertos evaluaron la efectividad de la herramienta. Luego se analizaron los resultados y se extrajeron las siguientes conclusiones: Se cumplen los requisitos del Reglamento N° 1455 y sus modificaciones; Además, en la temporada 2019-2020 los índices variaron de acuerdo al impacto significativo del programa Reactiva Perú, y el último fondo fondeado trajo un incremento promedio de 381.67% en los indicadores de liquidez.

Por otro lado, Rosales (2019) en su estudio cuyo objetivo fue observar las características principales de las MYPES, este fue de diseño cuantitativo, descriptivo no experimental, y de corte transversal; pues los datos fueron

recolectados en un determinado momento con la ayuda de un cuestionario, la muestra se conformó de 16 microempresas, se empleó un cuestionario con 16 preguntas. Los resultados mostraron que un 37.5% de las MYPE encuestadas solicitó créditos para sus empresas; 37,5% de MYPEs encuestadas recibió crédito del sistema bancario por lo menos 1 vez al año, y el 50% de los créditos fueron pagados a tiempo y utilizados para la compra de bienes. En cuanto a rentabilidad: el 100% cree que la rentabilidad de su compañía ha tenido una mejoría desde que recibió la financiación, el 100% cree que la formación ha aumentado la rentabilidad, el 100% cree que la financiación ha aumentado sus ventas y ve rentable su negocio.

Los investigadores Alcántara & Tasilla (2019) plantearon determinar la prevalencia de las fuentes financieras en la rentabilidad de Corporación Betel Perú SAC en el año 2016. Este estudio fue diseñado con métodos cuantitativos, tipos de línea de base, niveles de pareamiento descriptivo y es de corte transversal no experimental pues los datos procesados son del mismo período de estudio, con 2015 como año histórico de validación. Su población y muestra estuvo conformada por el propietario, empleados y acervo documental, a los cuales se les aplicó entrevistas, lista de cotejo y una guía de análisis documental, herramientas que se validaron por 3 jueces expertos y posteriormente puestas a disposición del tesista, lo cual se logró obtener un análisis de porcentaje de facturación de 2015 y 2016 (7,32% y ,57%); análisis del margen comercial observado (0,17 y 0,17); Por otro lado, los resultados del análisis de rentabilidad sobre el patrimonio fueron (0,22 y 0,10); En cuanto al análisis del retorno de la inversión (0.14 y 0.06), todo debe indicar que la situación financiera muestra que las deficiencias percibidas en las fuentes financieras han afectado la rentabilidad de la compañía, para concluir que las fuentes financieras, tanto en el a largo y corto plazo, si es tratada correctamente muy importante porque es una herramienta que les permitió mejorar las utilidades de su empresa.

Los investigadores Ríos, Egas y Cruz (2019), analizaron la incidencia que tiene la gestión financiera en la disposición a pagar, donde se analizan datos financieros de empresas que muestran dificultades en la gestión financiera.

Cambió la política de gestión financiera para mejorar la gestión de créditos, cobros y pagos a proveedores y así adquirir suficiente liquidez para efectuar compromisos a corto plazo, y continuar con las operaciones. El plan de investigación fue no experimental descriptivo, de modo que los datos estudiados fueron analizados e interpretados de acuerdo a la realidad de la compañía; este estudio es de tipo transversal, de diseño mixto debido a que las variables financiamiento y manejo de liquidez se describen en el periodo 2017, y 2018. La población se conformó por todas las empresas dedicadas a la distribución de tableros eléctricos en la zona metropolitana de Lima. La muestra fue no probabilística, ya que se eligió a la empresa TYM INGENIEROS EIRL para obtener información financiera simple. Señalaron que existen insuficiencias en la gestión de recursos de corto plazo en el manejo de las fuentes financieras de la empresa debido a la falta de políticas y procedimientos sólidos que imposibilitan resultados optimos en términos de solvencia.

Según Alarcón (2019), lo planteado en este estudio, cuyo propósito fue analizar cómo el adecuado manejo de las finanzas incide en la rentabilidad de la unidad de análisis en investigación, se elaboró con un diseño no experimental, aunque es cuantitativo, descriptivo y correlacional. La población se conformó por 21 empleados de los sectores contable, administrativo, y financiero de una compañía que se dedica a la importación de repuestos para automóviles. La muestra fue censal, ya que estuvo conformada por 21 empleados de una importadora de autopartes en Lima en el año 2019. Como técnica de recaudación de datos se manejó una encuesta, la cual se mide según una escala tipo Likert y consta de diversas preguntas ejecutadas con el objetivo de obtener información precisa de los encuestados. Se concluyó que: Existe correlación entre la gestión financiera y la rentabilidad de la compañía de autopartes en el 2019; existe también una relación entre los activos de la empresa importadora de autopartes y el retorno de la inversión en 2019; existe una correlación entre las deudas de la empresa importadora de autopartes y la rentabilidad de las operaciones en 2019; y existe también una relación entre las deudas de la empresa importadora de autopartes y el retorno de la inversión en el 2019.

Consideramos que Flores (2019), planteó analizar el impacto de la financiación en la liquidez de las compañías del sector industrial del municipio de Lima. Su metodología aplica el tipo de diseño, el nivel explicativo, porque se han estudiado cuidadosamente las variables que arrojan información sobre cada uno de ellos. El estudio incluyó a 32 empleados y una muestra de áreas gerenciales, contables y administrativas ubicadas en la ciudad de Lima capital. Después de recibir los datos, se realizó como medio de obtención de datos una encuesta que fue validada por expertos mediante un método de dos partes. La prueba chi-cuadrado fue utilizada para confirmar la hipótesis, la cual demostró una correlación entre las dos variables financieras y su impacto en la liquidez de las compañías sector industria en Lima, 2018; Conjuntamente, los recursos financieros utilizados han permitido un óptimo desarrollo y disposición a pagar de los proyectos implementados por la empresa.

Según Calle (2018) en su estudio se tuvo como prioridad describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las compañías de transporte urbano de la estación de autobuses Totorá 2018; en el distrito Jesús Nazareno. El método de investigación es un enfoque estadístico descriptivo, comparativo y relevante tomado de revistas, artículos, textos, se recopila información de fuentes como; artículos periodísticos, e información de internet. Teniendo en cuenta la naturaleza del estudio, el análisis de los resultados se realizó cotejando la información obtenida por métodos de encuesta y entrevista con encuestas por muestreo a gerentes y directores de empresas. Los resultados se obtuvieron: el 30% de las compañías de transporte público en Terminal Terrestre de Totorá manifestó que el financiamiento del arrendamiento capitalizable es muy bueno, el 60% manifestó que las estrategias financieras son buenas y el 10% manifestó que es regular. La conclusión es que las finanzas son de gran importancia en las empresas porque incide de manera positiva en la rentabilidad al traer activos fijos propios, beneficios financieros, impuestos y además mejora la calidad del servicio al cliente, por tanto, su nivel de agresividad y mejora de la demanda y estabilidad en el mercado.

Según Ramos (2018), en su investigación en la cual planteó analizar las relaciones de financiamiento de las mypes empresas agroexportadoras que operan en la provincia de Lima y sus efectos en la liquidez en el periodo 2015-2016, por lo que su método de investigación no experimental es el método transaccional. En el 2016, ciento veinte empresarios de las Mypes, 10 microempresas agroexportadoras del Perú, entre, abogados, contadores, economistas, gerentes financieros y gerentes financieros, fueron los sujetos del estudio, quienes obtuvieron resultados de las encuestas. El tema es la importancia del uso del factoring, y su efecto en las cuentas por cobrar. Verifique si los factores relacionados con la obtención de la garantía requerida por la institución financiera afectan el monto de los fondos restringidos. Además, también se aclara si la aplicación de costes financieros efectivos tuvo un efecto beneficioso en la gestión de costes financieros de estas compañías. Se puede concluir que el financiamiento brindado por entidades financieras tiene un efecto positivo en la liquidez de las mypes agroexportadoras de Lima.

Sostiene en su investigación realizada Avalos y Lavado (2018), tienen como propósito analizar las alternativas de financiamiento bancario que generen un impacto positivo en la liquidez. El estudio es no experimental/descriptivo. La población y muestra son Corporación Empresarial C&Z S.A.C., cuentas de la empresa, estados de facturación, saldos deudores, estados de compensación y bonificaciones, liquidaciones de CTS y beneficios sociales, y estados de caja del período 2017. Se analizó 3 opciones de financiamiento bancario y usando indicadores de liquidez confirmando que el financiamiento factorial es la mejor opción ya que la cartera de clientes ha reducido la deuda, aumentado los activos financieros y reducido las obligaciones de pago a corto plazo como salarios, multas e impuestos.

En su investigación realizada Medina y Raggio (2018), Su objetivo era comprender la factibilidad financiera de implementar un proyecto de comercialización de un producto de hardware, y se utilizaron referencias comerciales del mismo producto para determinar un precio que minimizara el margen de error de pronóstico. Se examinaron opiniones sobre la evaluación de

oportunidades financieras con una muestra de 38 clientes, y se elaboró un cuestionario para representantes de la banca privada, evaluando la oferta financiera de la empresa frente a la política original de asignación de capital que permitía el desarrollo de empresas sin experiencia. Dada la importancia de evaluar las oportunidades económicas y su impacto en el retorno de inversión de los mercados de construcción de Chiclayo, los resultados permiten contrastar las necesidades de este estudio. La investigación identificó una oferta bancaria comercialmente interesante que se está negociando, caracterizada por formalización empresarial y experiencia comercial. Con base en los resultados se concluyó que en la provincia de Lambayeque la mayoría de las Mypes subestimaron la capacidad financiera para recibir créditos y pocas tenían un plan estratégico para asegurar el retorno de la inversión. En el sector Lambayeque, la mayoría de los encuestados implementaron financiamiento externo sin comparar tasas de interés y garantías con pronósticos comerciales para costos inusuales no planificados. Los encuestados consideran importante preservar el patrimonio, que es la inversión interna del propio accionista.

Según manifiesta en su trabajo Querebalu y Salazar (2018), Este es un estudio con un enfoque cuantitativo ya que utiliza datos numéricos de resultados de flujo de caja y herramientas de evaluación financiera. El diseño fue no experimental, ya que el fenómeno se observó en la naturaleza para su posterior análisis, y aleatorio, ya que los datos de la muestra se recolectaron una sola vez. La población está compuesta principalmente por madres de familia entre 25 y 44 años de edad de la provincia de Cajamarca, la cual tiene una población de 48,200 según muestra INEI 2015. De acuerdo con el Análisis de Posibilidades de Financiamiento de 2015, se decidió implementar un financiamiento que incluye, en primer lugar, el autofinanciamiento, que representa el 40% de la inversión; en segundo lugar, la financiación de terceros que representa el 60% de la inversión, respectivamente los costos de oportunidad son 25%, y un 26%, dando un WACC de 21,2%.

Según manifiesta en su trabajo Rebaza (2018), este estudio tuvo el propósito de analizar las consecuencias financieras en Promotora Inmobiliaria OT&SA

S.A.C. a la rentabilidad de la construcción de vivienda privada en la región de Trujillo en el año 2017, el tipo de estudio es cuantitativo, y el diseño de implementación es no experimental; La información se proporciona en los estados financieros de las empresas reguladas, por lo que las consecuencias del financiamiento en los estados financieros de OT&SA inmobiliaria S.A.C., se puede diagnosticar más tarde y tomar las decisiones oportunas. Se realizó un análisis de los estados financieros de la empresa encontrando que la concesión tuvo un impacto en la promotora Inmobiliaria S.A.C. por OT&SA sobre la rentabilidad de la construcción de viviendas en la zona de Trujillo, llevando su liquidez a 1,98 y su rentabilidad a 19,14%.

Según manifiesta en su trabajo Tana (2018), este estudio planteó analizar las estrategias financieras y de inversión de los hoteles cuatro estrellas del área metropolitana de Quito, y su impacto en la rentabilidad. Esta tesis se elaboró con un tipo de investigación de campo, diseño metodológico analítico-sintético con un nivel descriptivo, el estudio estuvo conformado por 31 hoteles 4 estrellas, a través del cual se tomó una muestra dirigida de 22 hoteles en el área metropolitana de Quito, ya que cumplen con las características establecidas para realizar el estudio. La técnica estadística utilizada fue la entrevista estructurada bajo la herramienta de recaudación de datos, con la ayuda de la cual se procesó la información recibida en base al análisis cualitativo, pudiendo mostrar los resultados a través de una red semántica que se elaboró junto con la herramienta estadística “Atlas ti”, y su interpretación respectiva. Se realizó también el estudio del material junto con el estudio de fuentes documentales, basada en la técnica de análisis económico horizontal y vertical, e indicadores financieros; concluyendo así que las empresas en investigación carecen de inversión y financiamiento, estrategias de optimización de recursos para mantener una rentabilidad y un crecimiento suficientes, que los expongan a los cambios políticos, sociales y económicos que acontecen en el país.

Respecto a la fundamentación científica, Westreicher (2020) establece que: Financiamiento o financiación; es el proceso mediante el cual una persona, o empresa recauda dinero. Estos recursos por lo tanto son también utilizados para

pagar la compra de bienes y servicios, o ejecutar diversas inversiones. Financiación concierne entonces a la recepción de dinero que se puede destinar al presupuesto de obras o proyectos, como también para pago de empleados y/o proveedores.

Según Herrero (2006), Las finanzas corresponde a una serio de recursos económicos, es decir; dinero que tiene la compañía para insertar en su ciclo productivo y sufragar gastos necesarios, para poder comercializar productos o prestar servicios.

Al igual que otros autores, Herrero los divide de la siguiente manera: Financiamiento interno: creado por la propia empresa, teniendo en cuenta las reservas, ya que provienen de utilidades acumuladas, pueden aumentar el capital, pueden ser voluntarios, legales o estatutarios; depreciación correspondiente a los fondos asignados para compensar la depreciación del valor de los activos fijos de la empresa; financiamiento externo: son fondos obtenidos fuera de la empresa y pueden ser: (a) patrimonio, por ejemplo, correspondiente a fondos aportados por socios, o (b) de terceros ajenos a la empresa como proveedores, préstamos, leasing acuerdos etc.; este último se divide a su vez según el plazo de financiación: recursos de corto plazo a reembolsar en un plazo igual o inferior a un año, recursos de largo plazo con un plazo superior a un año, recursos anuales. Además, los fondos a corto plazo, generalmente se emplean para capitalizar activos circulantes, mientras que los fondos a largo plazo generalmente se usan para comprar activos fijos.

Según manifiesta en su trabajo Hidalgo (2020) muestra que: Las finanzas son dinero utilizado para actividades económicas. Su principal característica es complementar los fondos propios y los obtenidos de préstamos. Por tanto, el financiamiento es la recaudación de dinero o recursos financieros destinados a las actividades de la empresa tales como; capital de trabajo, inversiones o pago de pasivos corrientes.

Las fuentes de financiación pueden clasificarse en diferentes categorías, distinguiéndose entre las dos primeras opciones: a) Financiamiento interno: es la aportación de los empresarios, producto de sus ahorros, o del accionista de la

empresa. La reinversión de las utilidades autogeneradas de la empresa se trata como una fuente de financiamiento interno, no tiene plazos cortos y la empresa tampoco tiene costos de financiamiento; b) Financiamiento externo: Su fuente es la más interesante porque introduce el concepto de deuda. El financiamiento de deuda se utiliza cuando una empresa no puede permitirse invertir con sus propios recursos, pero el proyecto aún tiene ganancias suficientes para evidenciar el costo del financiamiento es decir; intereses y así generar ganancias para la empresa. Parece que tiene potencial. En una escala mayor, un país puede experimentar problemas de balanza de pagos y decidir depender de los préstamos, generalmente realizados a través de instituciones internacionales como el Fondo Monetario Internacional (FMI) o el Banco Mundial.

Los préstamos bancarios; son la causa de financiamiento más común y, de hecho, la función principal de los bancos es obtener beneficios del préstamo concedido. Para obtener financiación bancaria, normalmente es necesario especificar a dónde irán los fondos, crear un plan de pago para devolverlos y, en algunos casos, proporcionar una garantía o una serie de garantías para asegurar el pago.

De acuerdo a Mateo (2010), Según Mateo (2010), los emprendedores tienen problemas para obtener financiamiento, lo cual es el mayor obstáculo para la implementación de los proyectos planificados. Muestra que las inversiones de las PYME pueden financiarse con recursos propios o externos, y las principales fuentes de financiación son: (a) capital social, (b) bancos e instituciones de crédito, y (c) empresas de ayuda a las PYME.

Respecto a la variable Liquidez, según Gitman & Chad (2012); Liquidez corresponde a la flexibilidad que muestra una empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. La solvencia refiere a la posición financiera general de la compañía; es decir, la capacidad de pago de las facturas. La liquidez por lo tanto tiene una base conceptual basada en criterios de facilidad de conversión, es una propiedad medible de los activos circulantes que permite tomar decisiones financieras y de inversión.

Como afirma Apaza (2017); Son indicadores que miden la capacidad de la compañía para pagar sus deudas de corto plazo cuando vencen, cuantos mayores sean los indicadores de liquidez (índice mayor a 1), mayor será el margen de seguridad que necesita la empresa para pagar sus deudas corrientes. Si los indicadores de liquidez de la empresa están por debajo de 1, significa que la situación financiera de la empresa no es buena y puede entrar en dificultades financieras en cualquier momento. También señala que la aplicación de indicadores de liquidez financiera es necesaria para que podamos ver la perspectiva y anticiparnos a posibles problemas y desventajas derivadas de la falta de fondos, además, también nos permite conocer la capacidad de pago en caso de eventos inesperados. Estos indicadores financieros se toman del informe contable para realizar un diagnóstico de la solvencia de la empresa, a partir del cual es posible conocer cómo va el negocio y su evolución.

Las métricas más usuales que calculan la liquidez de una empresa son: Liquidez corriente o circulante: Este indicador mide la solvencia de la empresa de forma muy aproximada, considerando que todas las cuentas de valor fijo son líquidas, pero a pesar de ello, la operatividad del indicador es fundamental. Según Valera y Tresierra (2017), Tiene en cuenta de que ciertos analistas financieros denominan a este coeficiente de liquidez coeficiente de adecuación del capital; En cualquier caso, y así analizado podría considerarse un indicador de solvencia a corto plazo. Apaza (2017); explica que la liquidez corriente es la relación entre la liquidez y la eficiencia, la cual calcula la flexibilidad de la empresa para saldar sus obligaciones de corto plazo con activos corrientes.

$$Liquidez\ Cte. = \frac{Activo\ Cte.}{Pasivo\ Cte.}$$

Prueba Ácida: Este índice muestra la capacidad de la compañía para saldar todas las deudas, pero sin considerar el inventario, porque son los menos líquidos

que se pueden convertir en efectivo, y se consideran los más líquidos, porque el dinero ya está en la empresa o está documentado, pero lleva menos tiempo convertirlo en efectivo que en inventario. Por lo tanto, el índice agrio es un índice que muestra el dinero más líquido en relación con la liquidez de la empresa. Valera y Tresierra (2017) afirman que este indicador solo considera los activos de corto plazo, que tienden a ser más líquidos; De estos, tenemos efectivo, inversiones financieras, y cuentas por cobrar comerciales. Estos fondos son considerados líquidos ya que se pueden convertir fácilmente en efectivo.

Apaza (2017), lo define como la liquidez que mide la capacidad de una empresa para saldar sus pasivos a corto plazo si se vencen.

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Cte.} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Cte.}}$$

Una empresa dispondrá una liquidez mayor en la medida que pueda trabajar de forma eficiente con la menor cantidad de activos, y pasivos corrientes.

Finalmente, Capital de Trabajo: es la inversión que toda empresa efectúa en activos circulantes, o de corto plazo. Como expresa Gitman y Zutter (2012); el capital de trabajo muestra un exceso o un déficit de activo corriente que toda empresa posee para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Según Apaza (2017); señala que el capital de trabajo determina si una empresa puede efectuar sus obligaciones y activos actuales y cuánto exceso o deficiencia hay.

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Cte.} - \text{Pasivo Cte.}$$

En cuanto a la justificación teórica, esta investigación es relevante debido al contraste entre diversas teorías de financiación y liquidez que se aplican a la realidad de la empresa “Cementos Pacasmayo S.A.A.”, periodo 2018-2021; con la finalidad de alcanzar a las conclusiones oportunas. En consecuencia, las recomendaciones de la investigación pueden ser utilizadas por otras empresas como una guía principal para mejorar la gestión de la financiación y el impacto en

la liquidez. Respecto a la justificación práctica, este estudio se ejecuta porque la liquidez de la unidad de análisis en estudio necesita mejorar, lo que conduce a la implementación de decisiones más adecuadas, para lograr los resultados más favorables para las empresas, para el cumplimiento de sus metas, y objetivos. También permite alternativas para abordar la falta de liquidez y fuentes de financiamiento que pueden captar fondos para cubrir costos en el corto plazo. Desde un punto de vista metodológico; esta investigación nos permite informar sobre hechos ocurridos en la empresa análisis de investigación. Sobre las fuentes de financiación y la liquidez. Asimismo, ofrece sugerencias coherentes y prácticas para el desarrollo a corto plazo de los cobros y pagos. Gracias a nuestro análisis e investigación sistemática, resolvemos dificultades individuales, identificamos dificultades y ofrecemos soluciones ventajosas. Finalmente, desde un punto de vista social; esta investigación beneficiará tanto a las personas internas como externas que laboran en Cementos Pacasmayo S.A.A. Pero sobre todo directivos que quieran saber cómo funciona su organización empresarial en cuanto a la gestión de sus fuentes de financiación y cómo afecta eso a la liquidez.

Respecto al problema de investigación, actualmente, existen empresas que brindan fondos para financiar las necesidades de consumo de América Latina, y el Caribe; así como inversiones públicas y privadas, incluida la movilización de recursos nacionales e internacionales. Asimismo, se analiza la naturaleza de los flujos públicos, públicos o privados, los actores que intervienen en estos flujos (países donantes, fondos de pensiones, bancos multilaterales de desarrollo, fondos de inversión, etc.) y los medios (mecanismos) a través de los cuales circulan muchas otras posibilidades, como los préstamos tradicionales, con o sin condiciones preferenciales, o los llamados mecanismos innovadores de financiación). Este estudio también presenta un marco conceptual que identifica las relaciones entre las diversas categorías de financiamiento para el desarrollo, y las vincula con la identidad macroeconómica subyacente de las economías abiertas. En consecuencia, se plantea la siguiente pregunta de investigación:

¿Cuál ha sido el impacto del financiamiento en la liquidez de la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A., 2018-2021?,

Con respecto a la conceptualización y operacionalización de las variables, la definición conceptual de las variables de financiación; proceso por el cual los individuos o las empresas obtienen fondos, estos recursos pueden ser destinados para financiar la compra de bienes o servicios, o para efectuar varios tipos de inversiones. Según Westreicher (2020).

Respecto a la definición operacional de la variable Financiamiento, el financiamiento se medirá a través de los préstamos bancarios, sobregiros bancarios y letras en descuento y cobranzas.

En cuanto a la definición conceptual de la variable liquidez, Pacheco (2014) lo define como la facultad que tiene una compañía para convertir un activo con facilidad a efectivo, en un periodo que no supera el año. Y respecto a la definición operacional de la variable liquidez, la liquidez se medirá con las razones financieras principales: ratio de Liquidez Corriente, Prueba Acida y Capital de Trabajo.

Según Peña (2012), Un préstamo bancario es una autorización de una institución financiera a un cliente bajo un contrato para procesar fondos hasta un monto específico, que puede o no estar totalmente disponible y sujeto a términos específicos.

El sobregiro bancario, según el Glosario del BCR (2022), Este es un préstamo bancario que ocurre cuando un cliente, con la aprobación del banco, gira un cheque por una cantidad superior al límite establecido en su cuenta corriente. Los bancos suelen cobrar altas tasas de interés por este financiamiento.

Letras en descuento y cobranzas, según el Glosario del BCR (2022); Es una orden escrita sujeta a requisitos legales que se compromete a pagar una determinada cantidad a su vencimiento o en una fecha determinada. Es muy utilizado para financiar transacciones comerciales y obtener crédito descontándolo en una entidad financiera.

Para Fontalvo, Mendoza y Morelos (2012), La liquidez corriente, es un indicador de la facultad de una organización para asumir sus obligaciones cuando se requiere pagar de inmediato todas las obligaciones de crédito o de compra actuales que vencen en un período corto de tiempo, generalmente dentro de un período corto de tiempo, como límite de un año.

La prueba ácida; es un indicador financiero que se utiliza para medir la liquidez de una organización e indicar su facultad para asumir sus compromisos a corto plazo, usando activos de mayor liquidez. Fontalvo, Mendoza y Morelos (2012) afirman que la prueba ácida, es uno de los indicadores financieros utilizados para medir la liquidez de una empresa, siendo adecuada cuando su coeficiente sea mayor o igual a 0,7.

Capital de trabajo, es una inversión que toda organización realiza con activos a corto o corto plazo. Según Gitman & Zutter (2012), el capital de trabajo neto es la resultante de la diferencia entre el activo corriente, y el pasivo corriente de una organización.

Operacionalización de las variables.

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS
Financiamiento	Préstamos bancarios	Número de préstamos	1 al 6
	Sobregiros bancarios	Número de sobregiros bancarios	7 al 10
	Letras en descuento y cobranzas	Número de documentos en descuento	11 al 13
Liquidez	Liquidez Corriente	Nivel de Liquidez Corriente	14 al 17
	Prueba Ácida	Nivel de Prueba Ácida	18 al 20
	Capital de Trabajo	Nivel de Capital de Trabajo	21 al 23

En este estudio se planteó como hipótesis lo siguiente: La financiación impacta de manera positiva en la liquidez de la organización objeto de estudio, en el periodo 2018-2021. Asimismo, de acuerdo a la hipótesis de investigación, el objetivo general es: Analizar el impacto del financiamiento en la liquidez de la empresa en el periodo 2018-2021, a partir del cual se establecen como objetivos específicos los siguientes: determinar si la gestión financiera ha ocasionado efectos en la Liquidez Corriente de la unidad de análisis de investigación en el periodo 2018-2021; examinar si la gestión financiera ha originado efectos en la Prueba Ácida de la Empresa en el periodo 2018-2021; determinar si la gestión financiera ha originado efectos en el Capital de Trabajo de la Empresa en el periodo 2018-2021.

2. METODOLOGÍA

Esta investigación fue de tipo descriptivo, presentando un alcance explicativo y no experimental con un enfoque cuantitativo. Es explicativo porque trata de conocer la relación causal entre las variables de estudio en una situación determinada. (Hernández, Fernández & Baptista, 2010, p. 84).

El diseño fue no experimental, porque las variables no se manipulan intencionalmente; sino que los fenómenos se observan en su entorno natural. Es transversal, pues la recolección de datos se lleva a cabo en un solo punto en el tiempo para describir variables, analizar su prevalencia y relaciones. (Sampieri, Fernández, & Baptista, 2014).

La población, es una serie de todos los estados que corresponden a diversos factores y deben estar debidamente posicionados según las características de contenido, espacio y tiempo. (Hernández, Fernández y Bautista, 2014). En la encuesta actual la población incluye 703 trabajadores de Cementos Pacasmayo SAA, así como los estados financieros correspondientes al período 2018-2021.

La muestra, es parte representativa de la población cuyas características básicas son objetivas, y fiel reflejo de la misma; de forma que los resultados que se obtengan, sean generalizables a todos los elementos que componen la población. (Ronald Baltazar, 2011). Para la obtención de la muestra se trabajó a un nivel de confianza de 95%, con un margen de error de 7%, con una muestra de 153 trabajadores, escogidos al azar. Asimismo, se consideró una muestra no probabilística y de conveniencia del investigador, incluyendo los índices de liquidez de la unidad de análisis de investigación para el período de análisis 2018-2021.

En cuanto a la investigación se manejó la técnica de la encuesta de manera aleatoria aplicada a los 153 trabajadores de la empresa y de manera complementaria se aplicó la técnica documentaria o análisis documentario recolectando los datos financieros contables de fuentes oficiales, específicamente de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). Es una técnica de recolección de datos que fue constituido de acuerdo a las variables: Financiamiento y liquidez, las mismas que permitieron comprender de manera

cuantitativa los objetivos de la problemática del estudio. En este trabajo de Investigación se recolectaron el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados, para obtener la información financiera de la empresa para así poder determinar qué efectos ha causado el financiamiento en la liquidez de la empresa objeto de estudio en el periodo fiscal 2018 al 2021.

El instrumento que se aplicó a los trabajadores de la Cementos Pacasmayo S.A.A. fue el Cuestionario, con el propósito de conocer los aspectos relacionados con las variables: Financiamiento y Liquidez, el mismo que estuvo compuesto por (23) ítems y se empleó como escala de medición, la escala de Likert. Además, según Hernández et al. (2010), las herramientas adecuadas para las técnicas de documentación son las hojas de recopilación de datos o los cuadernos que permiten recopilar y organizar la información.

3. Resultados

Tabla 01:

Los créditos otorgados por los bancos generan gastos financieros a la institución

Alternativas	Frecuencia	%
Totalmente de acuerdo	115	75
De acuerdo	34	22
Indeciso	4	3
En desacuerdo	0	0
Totalmente en desacuerdo	0	0
TOTAL:	153	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de Cementos Pacasmayo S.A.A.

Interpretación: Observamos que del total de empleados encuestados, el 75% de ellos está totalmente de acuerdo en que el crédito bancario generará costos financieros a Cementos Pacasmayo S.A.A., seguido del 22% de empleados que está de acuerdo, y solo el 3% de los empleados no está seguro de si los préstamos emitidos por el banco generarán costos financieros para la institución.

Tabla 02.

La institución obtiene préstamos a corto plazo de instituciones financieras

Alternativas	Frecuencia	%
Totalmente de acuerdo	118	77
De acuerdo	32	21
Indeciso	3	2
En desacuerdo	0	0

Totalmente en desacuerdo	0	0
TOTAL:	153	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de Cementos Pacasmayo S.A.A.

Interpretación: Observamos que del total de trabajadores encuestados, el 77% está totalmente de acuerdo que la empresa obtiene préstamos a corto plazo de financieras, seguido con el 21% de trabajadores que indicaron estar de acuerdo que la compañía obtiene préstamos a corto plazo otorgados por las empresas del sistema financiero; y solamente el 2% se muestra indeciso.

Tabla 03.

La tasa de interés que cobran las entidades financieras por los préstamos es adecuada

Alternativas	Frecuencia	%
Totalmente de acuerdo	105	69
De acuerdo	46	30
Indeciso	2	1
En desacuerdo	0	0
Totalmente en desacuerdo	0	0
TOTAL:	153	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de Cementos Pacasmayo S.A.A.

Interpretación: Observamos que del total de trabajadores encuestados, el 69% se muestra totalmente de acuerdo respecto a que la tasa de interés que cobran las financieras por los préstamos es adecuada, seguido con el 30% de trabajadores que indicaron estar de acuerdo; en contraposición, el 1% de ellos se muestran indecisos con el costo financiero que asume la empresa con las entidades financieras.

Tabla 04.

Cree usted que el resultado de ejercicio debe tener gran incidencia en el financiamiento, considerando que representa más ingresos que gastos

Alternativas	Frecuencia	%
Totalmente de acuerdo	138	90
De acuerdo	15	10
Indeciso	0	0
En desacuerdo	0	0
Totalmente en desacuerdo	0	0
TOTAL:	153	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de Cementos Pacasmayo S.A.A.

Interpretación: Observamos qué del total de trabajadores encuestados, el 90% se muestra totalmente de acuerdo respecto a que cree que el resultado de ejercicio debe tener gran incidencia en el financiamiento de la institución, seguido con el 10% de trabajadores que indicaron estar de acuerdo con dicha percepción.

Tabla 05.

Considera que la garantía es de vital importancia como condición, puesto que ofrece una protección al financiamiento

Alternativas	Frecuencia	%
Totalmente de acuerdo	110	72
De acuerdo	42	28
Indeciso	1	0
En desacuerdo	0	0
Totalmente en desacuerdo	0	0
TOTAL:	153	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de Cementos Pacasmayo S.A.A

Interpretación: Observamos qué del total de trabajadores encuestados, el 72% se muestra estar totalmente de acuerdo respecto a que considera que la garantía es de vital importancia como condición, puesto que ofrece una protección al financiamiento, seguido con el 28% de trabajadores que indicaron estar de acuerdo con dicha percepción.

Tabla 06.

Cree que el plazo actual de las condiciones de financiamiento es conveniente para la empresa, considerando que se han aumentado los plazos y reducido los intereses

Alternativas	Frecuencia	%
Totalmente de acuerdo	126	82
De acuerdo	27	18
Indeciso	0	0
En desacuerdo	0	0
Totalmente en desacuerdo	0	0
TOTAL:	153	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de Cementos Pacasmayo S.A.A.

Interpretación: Observamos qué del total de trabajadores encuestados, el 82% se muestra estar totalmente de acuerdo respecto a que considera que el plazo actual de las condiciones de financiamiento es conveniente para la empresa, seguido con el 18% de trabajadores que muestran estar de acuerdo con dicha percepción.

Tabla 07.

La institución para cubrir sus necesidades financieras recurre a sobregiros bancarios

Alternativas	Frecuencia	%
Totalmente de acuerdo	113	74
De acuerdo	39	26
Indeciso	1	0
En desacuerdo	0	0

Totalmente en desacuerdo	0	0
TOTAL:	153	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de Cementos Pacasmayo S.A.A.

Interpretación: Observamos que, del total de trabajadores encuestados, 74% se muestra totalmente de acuerdo que la institución para cubrir sus necesidades financieras recurre a sobregiros bancarios, seguido con el 26% de trabajadores que se muestran estar de acuerdo con dicha percepción.

Tabla 08.

La tasa de interés que cobran las entidades financieras por los sobregiros bancarios es adecuada

Alternativas	Frecuencia	%
Totalmente de acuerdo	102	67
De acuerdo	51	33
Indeciso	0	0
En desacuerdo	0	0
Totalmente en desacuerdo	0	0
TOTAL:	153	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de Cementos Pacasmayo S.A.A.

Interpretación: Observamos que, del total de trabajadores encuestados, 67% se muestra estar totalmente de acuerdo respecto a que la tasa de interés que cobran las financieras por los sobregiros bancarios son adecuados, seguido con el 33% de trabajadores que indicaron estar de acuerdo con el costo financiero de los sobregiros bancarios que asume la empresa con las entidades financieras.

Tabla 09.

La institución utiliza cartas fianzas para garantizar los sobregiros bancarios ante las instituciones financieras o terceros

Alternativas	Frecuencia	%
Totalmente de acuerdo	100	65
De acuerdo	53	35
Indeciso	0	0
En desacuerdo	0	0
Totalmente en desacuerdo	0	0
TOTAL:	153	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de Cementos Pacasmayo S.A.A.

Interpretación: Observamos que, del total de trabajadores encuestados, el 65% se muestra estar totalmente de acuerdo respecto a que la institución utiliza cartas fianzas para garantizar los sobregiros bancarios ante las instituciones financieras o terceros, seguido con el 35% de trabajadores que se muestran estar de acuerdo con dicha percepción respecto a los sobregiros bancarios.

Tabla 10.

Considera que los sobregiros bancarios generan un mayor nivel de rendimiento

Alternativas	Frecuencia	%
Totalmente de acuerdo	108	71
De acuerdo	45	29
Indeciso	0	0
En desacuerdo	0	0
Totalmente en desacuerdo	0	0
TOTAL:	153	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de Cementos Pacasmayo S.A.A.

Interpretación: Observamos que, del total de trabajadores encuestados, 71% se muestra totalmente de acuerdo respecto a que los sobregiros bancarios generan un mayor nivel de rendimiento, seguido con el 29% de trabajadores que se muestran de acuerdo con dicha percepción.

Tabla 11.

El financiamiento externo puede incrementar su eficacia con el descuento comercial

Alternativas	Frecuencia	%
Totalmente de acuerdo	92	60
De acuerdo	61	40
Indeciso	0	0
En desacuerdo	0	0
Totalmente en desacuerdo	0	0
TOTAL:	153	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de Cementos Pacasmayo S.A.A.

Interpretación: Observamos que del total de trabajadores encuestados, el 60% se muestra estar totalmente de acuerdo respecto a que el financiamiento externo puede incrementar su eficacia con el descuento comercial, seguido con el 40% de trabajadores que se muestran de acuerdo con dicha percepción.

Tabla 12.

Considera usted que el factoring actual desata su mejor rendimiento

Alternativas	Frecuencia	%
Totalmente de acuerdo	139	91
De acuerdo	14	9
Indeciso	0	0
En desacuerdo	0	0
Totalmente en desacuerdo	0	0

TOTAL: **153** **100.00**

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de Cementos Pacasmayo S.A.A.

Interpretación: Observamos que del total de trabajadores encuestados, el 91% se muestra estar totalmente de acuerdo respecto a que el factoring actual desata su mejor rendimiento, seguido con el 9% de trabajadores que se muestran estar de acuerdo con dicha percepción.

Tabla 13.

La tasa de interés que cobran las entidades financieras por los descuentos y cobranzas son adecuados

Alternativas	Frecuencia	%
Totalmente de acuerdo	137	90
De acuerdo	16	10
Indeciso	0	0
En desacuerdo	0	0
Totalmente en desacuerdo	0	0
TOTAL:	153	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de Cementos Pacasmayo S.A.A.

Interpretación: Observamos que, del total de trabajadores encuestados, el 90% se muestra estar totalmente de acuerdo respecto a que la tasa de interés que cobran las financieras por los descuentos y cobranzas son adecuados, seguidos con el 10% de trabajadores que se muestran de acuerdo con dicha percepción.

Tabla 14.

Actualmente la empresa cuenta con disponibilidad de efectivo para cubrir sus deudas

Válido	Frecuencia	%
Totalmente de acuerdo	101	66
De acuerdo	51	33
Indeciso	1	1

En desacuerdo	0	0
Totalmente en desacuerdo	0	0
TOTAL:	153	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de Cementos Pacasmayo S.A.A.

Interpretación: Observamos que del total de trabajadores encuestados, el 66% se muestra estar totalmente de acuerdo respecto a que actualmente la empresa cuenta con disponibilidad de efectivo para cubrir sus deudas, seguidos con el 33% de trabajadores que se muestran de acuerdo con dicha percepción.

Tabla 15.

Le parece viable una propuesta de estrategias que le permitan mejorar la liquidez de la institución

Alternativas	Frecuencia	%
Totalmente de acuerdo	105	69
De acuerdo	46	30
Indeciso	2	1
En desacuerdo	0	0
Totalmente en desacuerdo	0	0
TOTAL:	153	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de Cementos Pacasmayo S.A.A.

Interpretación: Vemos que del total de trabajadores encuestados, el 69% se muestra estar totalmente de acuerdo respecto a que le parece viable una propuesta de estrategias que le permitan mejorar la liquidez de la institución, seguidos con el 30% de trabajadores que se muestran de acuerdo con dicha percepción, en contraposición de un 1% que se muestra indeciso.

Tabla 16.

La empresa no ha presentado problemas para poder solventar sus obligaciones financieras

Alternativas	Frecuencia	%
Totalmente de acuerdo	122	80

De acuerdo	31	20
Indeciso	0	0
En desacuerdo	0	0
Totalmente en desacuerdo	0	0
TOTAL:	153	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de Cementos Pacasmayo S.A.A.

Interpretación: Se visualiza qué del total de trabajadores encuestados, el 80% se muestra estar totalmente de acuerdo respecto a que la empresa no ha presentado problemas para poder solventar sus obligaciones financieras, seguidos con el 20% de trabajadores que se muestran de acuerdo con dicha percepción.

Tabla 17.

El financiamiento influye a la mejora de liquidez

Alternativas	Frecuencia	%
Totalmente de acuerdo	115	75
De acuerdo	37	24
Indeciso	1	1
En desacuerdo	0	0
Totalmente en desacuerdo	0	0
TOTAL:	153	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de Cementos Pacasmayo S.A.A.

Interpretación: Observamos qué del total de trabajadores encuestados, el 75% se muestra estar totalmente de acuerdo respecto a que el financiamiento influye a la mejora de liquidez de la empresa, seguidos con el 24% de trabajadores que se muestran de acuerdo respecto a dicha percepción.

Tabla 18.

La compra de la materia prima se financia directamente con los proveedores

Alternativas	Frecuencia	%
Totalmente de acuerdo	136	89
De acuerdo	17	11

Indeciso	0	0
En desacuerdo	0	0
Totalmente en desacuerdo	0	0
TOTAL:	153	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de Cementos Pacasmayo S.A.A.

Interpretación: Observamos que del total de Cementos Pacasmayo S.A.A. El 89% de los encuestados está totalmente de acuerdo en que la compra de materias primas es financiada directamente por los proveedores de la empresa, seguido del 11% de los empleados que está de acuerdo con esta opinión.

Tabla 19.

La institución firma letras a sus proveedores como garantía para las compras al crédito

Alternativas	Frecuencia	%
Totalmente de acuerdo	137	90
De acuerdo	16	10
Indeciso	0	0
En desacuerdo	0	0
Totalmente en desacuerdo	0	0
TOTAL:	153	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de Cementos Pacasmayo S.A.A.

Interpretación: Observamos que, del total de trabajadores encuestados, el 90% se muestra estar totalmente de acuerdo respecto a que la institución firma letras a sus proveedores como garantía para las compras al crédito, seguidos con el 10% que se muestran estar de acuerdo respecto a dicha percepción.

Tabla 20.

Alguna vez, la institución se ha retrasado en el pago de sus compromisos (proveedores, servicios, alquiler, personal, bancos)

Alternativas	Frecuencia	%
---------------------	-------------------	----------

Totalmente de acuerdo	85	56
De acuerdo	68	44
Indeciso	0	0
En desacuerdo	0	0
Totalmente en desacuerdo	0	0
TOTAL:	153	100

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de Cementos Pacasmayo S.A.A.

Interpretación: Observamos que, del total de trabajadores encuestados, el 56% se muestra estar totalmente de acuerdo respecto a que alguna vez, la institución se ha retrasado en el pago de sus obligaciones (proveedores, servicios, alquiler, personal, bancos), seguidos con el 44% que se muestran estar de acuerdo, respecto a dicha percepción.

Tabla 21.

La institución cuenta con suficiente y necesario capital de trabajo

Alternativas	Frecuencia	%
Totalmente de acuerdo	103	67
De acuerdo	50	33
Indeciso	0	0
En desacuerdo	0	0
Totalmente en desacuerdo	0	0
TOTAL:	153	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de Cementos Pacasmayo S.A.A.

Interpretación: Observamos que, del total de trabajadores encuestados, el 67% se muestra estar totalmente de acuerdo respecto a que la institución cuenta con suficiente y necesario capital de trabajo, seguidos con el 33% que se muestran de acuerdo con dicha percepción.

Tabla 22.

El financiamiento influye a la mejora del capital de trabajo

Alternativas	Frecuencia	%
Totalmente de acuerdo	105	69
De acuerdo	48	31
Indeciso	0	0
En desacuerdo	0	0
Totalmente en desacuerdo	0	0
TOTAL:	153	100

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de Cementos Pacasmayo S.A.A.

Interpretación: Observamos que, del total de trabajadores encuestados, 69% se muestra estar totalmente de acuerdo respecto a que el financiamiento influye a la mejora del capital de trabajo, seguidos con el 31% que se muestran de acuerdo con dicha percepción

Tabla 23.

Es beneficioso el financiamiento para incrementar el capital de trabajo de la institución

Alternativas	Frecuencia	%
Totalmente de acuerdo	113	74
De acuerdo	40	26
Indeciso	0	0
En desacuerdo	0	0
Totalmente en desacuerdo	0	0
TOTAL:	153	100

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de Cementos Pacasmayo S.A.A.

Interpretación: Observamos que, del total de trabajadores encuestados, 74% se muestra estar totalmente de acuerdo respecto a que es beneficioso el financiamiento para incrementar el capital de trabajo de la institución, seguidos con el 26% que se muestran de acuerdo con dicha percepción.

Para entender la situación real de la empresa, el análisis de liquidez se realiza utilizando indicadores clave como el índice actual, la prueba acida y el capital de trabajo. En este estudio se ha tenido en cuenta el informe de situación financiera

del periodo 2018-2021 obtenido de la página web de la Autoridad del Mercado de Valores (SMV).

Razón corriente: Permite conocer la capacidad de la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A. para cumplir con sus compromisos financieros, deudas o pasivos a corto plazo, y se halla del siguiente modo:

$$\text{Liquidez Cte.} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Tabla 24:

Liquidez Corriente de la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A., periodo 2018-2021

2021		2020		2019		2018	
<u>886,299</u>	1.39	<u>798,932</u>	3.92	<u>622,453</u>	2.51	<u>534,970</u>	2.98
638,737		204,020		247,837		179,806	

Fuente: Estado de Situación Financiera de la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A.

Elaboración: Propia

Como puede observarse, la empresa objeto de estudio ha tenido una liquidez cambiante en el periodo 2018-2021; en el 2018, por cada Sol de deuda, contaba con 2,98 Soles para poder pagarla en el corto plazo. En el año 2019, este indicador experimentó una ligera disminución alcanzando los 2,51 Soles de activo corriente por cada Sol de compromisos operativos; en el año 2020, volvió a aumentar el indicador de liquidez hasta contar con 3,92 Soles por cada Sol de deuda contraída; finalmente en el 2021, experimentó una significativa disminución hasta alcanzar solamente 1,39 Soles por cada Sol de compromisos a corto plazo. Cuanto mayor sea el valor de este indicador, más alta será la capacidad de la empresa para pagar sus deudas, siendo recomendable que sea mayor que 1.

Prueba Ácida: Esta métrica es más exigente, pues mide la relación entre los activos más líquidos y sus pasivos circulantes. Analizando, obtenemos:

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Tabla 25:

Prueba Ácida de la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A., periodo 2018-2021

2021		2020		2019		2018	
<u>370,449</u>	0.58	<u>397,344</u>	1.95	<u>180,106</u>	0.73	<u>165,309</u>	0.92
638,737		204,020		247,837		179,806	

Fuente: Estado de Situación Financiera de la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A.

Elaboración: Propia

En el año 2018, por cada unidad monetaria de deuda, la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A. contaba con 0,92 Soles para pagarla, mientras que, en el año 2019, este respaldo disminuyó a 0,73 Soles por cada Sol de obligaciones a corto plazo. Durante el 2020, este indicador financiero aumentó hasta 1,95 Soles para pagar sus compromisos de corto plazo; finalmente, en el año 2021, el indicador disminuyó hasta los 0,58 Soles por cada Sol de deuda de corto plazo. Cuanto más alto sea el valor de este índice, mayor será la capacidad de la empresa para pagar sus deudas.

Si bien esto es cierto, estos resultados son aceptables porque significa que al observar el análisis de estados financieros de la unidad de análisis de estudio del periodo 2018 al 2021, la empresa cuenta con activos líquidos para cumplir con sus obligaciones. Una parte significativa de las cuentas por cobrar no es de corto plazo inmediato, es decir; no cuenta con liquidez inmediata para cumplir con las obligaciones actuales. Capital de trabajo: Refiere a la capacidad que tiene una empresa realizar actividades comerciales, generalmente en el corto plazo. Esta razón refleja el exceso de activos sobre pasivos circulantes y se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Tabla 26:

Capital de Trabajo de la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A., periodo 2018-2021

2021		2020		2019		2018	
886,299	638,737	798,932	204,020	622,453	247,837	534,970	179,806
	247,562		594,912		374,616		355,164

Fuente: Estado de Situación Financiera de la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A.

Elaboración: Propia

En nuestro caso, nos está indicando que la empresa ha contado con capacidad económica para cumplir con las obligaciones con terceros o proveedores. Así, durante el año 2018, el capital de trabajo es de 355 164 Miles de Soles, mientras que en el año 2019 esta capacidad económica mejoró levemente hasta alcanzar los 374 616 Miles de Soles; seguidamente, en el año 2020 se produjo un significativo aumento hasta obtener los 594 912 Miles de Soles; y, finalmente, en el año 2021 experimentó una fuerte contracción del capital de trabajo llegando a ser de 247 562 Miles de Soles.

Por otro lado, se hace necesario analizar el nivel de endeudamiento de la empresa objeto de estudio en el periodo de análisis 2018-2021, debiendo indicar que se obtuvieron los siguientes resultados:

Tabla 27:

Endeudamiento de la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A., periodo 2018-2021

2021		2020		2019		2018	
1,906,931	0.6146	1,571,470	0.5347	1,393,892	0.4951	1,320,801	0.4765
3,102,736		2,939,025		2,815,543		2,772,164	
	61.46%		53.47%		49.51%		47.65%

Fuente: Estado de Situación Financiera de la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A.

Elaboración: Propia

En este caso; el propósito es medir el nivel total de deuda o la proporción de fondos disponibles para los acreedores. En nuestro caso, en el año 2018, en la empresa objeto de estudio el 47.65% del total de activos fueron financiados por acreedores, y si estos totales de activos fueron liquidados de acuerdo al valor en libros, el saldo de su valor después del pago de corto plazo pasivos sería del 52,35%.

En el año 2019, este indicador se incrementó ligeramente obteniendo un mayor nivel de 49,51%; luego, durante el año 2020 obtuvo un 53,47% de los activos totales financiado por los acreedores, quedando un 46,53% de su valor, después de la cancelación de sus obligaciones vigentes.

Finalmente, en el ejercicio económico 2021, la razón de endeudamiento se incrementó hasta alcanzar un 61,46% de activos totales financiado por los acreedores de la empresa, de modo que, de liquidarse estos activos totales a su valor en libros, aún quedaría un saldo de 38,54% de su valor, luego de haber cancelado sus obligaciones vigentes.

Tabla 28.

Resumen de Indicadores Financieros de Financiamiento y Liquidez

Razón de Endeudamiento							
2021		2020		2019		2018	
1906931	0.6145966	1571470	0.53469093	1393892	0.4950704	1320801	0.47645125
3102736		2939025		2815543		2772164	
	61.46%		53.47%		49.51%		47.65%
Ratio de Liquidez Corriente							
2021		2020		2019		2018	
886299	1.38758049	798932	3.91594942	622453	2.51154186	534970	2.97526223
638737		204020		247837		179806	
Ratio Prueba Acida							
2021		2020		2019		2018	
370449	0.5799711	397344	1.94757377	180106	0.72671151	165309	0.91937421
638737		204020		247837		179806	
Ratio Capital de Trabajo							
2021		2020		2019		2018	
886299	638737	798932	204020	622453	247837	534970	179806
	247562		594912		374616		355164

Fuente: Estado de Situación Financiera de Cementos Pacasmayo S.A.A. 2018-2021

Elaboración: Propia.

Como se aprecia en el cuadro N°28, que resume los resultados de los indicadores de liquidez y financiamiento corporativo de Cementos Pacasmayo S.A.A., el financiamiento tiene un impacto significativo en el nivel de liquidez, incrementándolo y permitiendo a la empresa cumplir con sus obligaciones temporales.

4. Análisis y discusión

Teniendo en consideración el objetivo general planteado en la investigación, el financiamiento favorece a que haya liquidez en la empresa análisis de investigación en el periodo 2018-2021. Esto se evidencia en la Tabla N° 17, en la que el 75,16% del personal encuestado ha manifestado estar totalmente de acuerdo y el 24,18% está de acuerdo con la percepción de que el financiamiento influye a la mejora de la liquidez de la empresa. Asimismo, en la Tabla N° 28, se refleja claramente que el financiamiento tiene una incidencia significativa en los niveles de liquidez, mejorando sus niveles para que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones de corto plazo de la institución.

Esto va relacionado con lo investigado por Quispe, S. (2021), quien analizó la relación entre financiación y liquidez de AVASOL S.A. 2021. El principal hallazgo mostró que existe un predominio entre el financiamiento y la liquidez de AVASOL SA, lo cual se demostró mediante una correlación de Spearman de 0,791, lo que dio un número que representa la eficiencia y una relación positiva para ambas variables.

Por lo tanto, conforme a lo explicado por el autor y lo determinado en la investigación, se demuestra que la utilización del financiamiento, y aplicado de manera efectiva y eficiente en la empresa objeto de estudio puede contribuir a la mejora notable de los niveles de liquidez, a tal punto que estos sean positivos y la empresa pueda crecer en un mediano y largo plazo.

De acuerdo con el objetivo específico 1, referido a determinar los efectos ocasionados por la gestión financiera en los indicadores de Liquidez Corriente de la empresa objeto de investigación en el periodo 2018-2021, se ha logrado determinar la evolución de la liquidez de la empresa, la cual presenta niveles mayores a la unidad, tal como se puede observar en la Tabla N° 24, siendo de 2,98 en el año 2018, de 2,51 en el año 2019, de 3,92 en el año 2020 y de 1,39 en el año 2021, debido a un adecuado manejo del financiamiento aplicado a las diversas actividades propias del giro del negocio de la empresa. Esto se evidencia en la Tabla N° 17, en la que el 75,16% del personal encuestado ha indicado que está

totalmente de acuerdo y el 24,18% está de acuerdo respecto que el financiamiento influye a la mejora de liquidez.

Esto va relacionado con lo investigado por Rivera, O. (2021) el cual encontró que el 62% indica que el financiamiento disponible para las Mypes ha disminuido y el 55% tiene bajos niveles de liquidez, se encontró debilitado el acceso al financiamiento interno por malversación de utilidades, subinversión en el negocio e insuficiente. como parte de la política de austeridad y financiamiento externo, utilizan principalmente préstamos comerciales, préstamos bancarios y préstamos informales. Se utilizó el estadístico Chi cuadrado y la correlación de Spearman para determinar el efecto del financiamiento sobre la liquidez, donde se encontró que existe una relación promedio positiva de 0,470 entre el financiamiento y la liquidez de las mypes de Chiclayo, cuanto mayor es el financiamiento, mayor será la liquidez de las Mypes.

Por lo tanto, conforme a lo explicado por el autor y lo determinado en la investigación, contar con una buena liquidez permite tener margen para realizar compras de maquinarias o pagar a trabajadores que estén mejor calificados para las distintas tareas que se desarrollan en la empresa. Esto se observa en los datos de los márgenes establecidos por la empresa.

De acuerdo con el objetivo específico 2, referido a examinar si la gestión financiera ha originado efectos en la Prueba Ácida de la empresa objeto de estudio en el periodo 2018-2021, se ha logrado determinar la evolución de la Prueba Ácida de la empresa, la cual presenta niveles aceptables, tal como se observa en la Tabla N° 25, donde en el año 2018, por cada unidad monetaria de deuda, la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A. contaba con 0,92 Soles para pagarla, mientras que, en el año 2019, este respaldo disminuyó a 0,73 Soles por cada Sol de obligaciones a corto plazo; durante el 2020, este indicador financiero aumentó hasta 1,95 Soles para pagar sus obligaciones de corto plazo, y finalmente, en el año 2021, el indicador disminuyó hasta los 0,58 Soles por cada Sol de deuda de corto plazo. Es necesario señalar que estos indicadores de Prueba Ácida, se encuentran por encima de los estándares de la industria de cemento, lo que refleja un adecuado

manejo del financiamiento, así como de sus inventarios. También en la Tabla N° 15, en la que se observa que, del total de trabajadores encuestados de la empresa investigada el 68,63% se muestra estar totalmente de acuerdo respecto a que le parece viable una propuesta de estrategias que le permitan mejorar la liquidez de la institución, seguidos con el 30,07% de trabajadores que se muestran de acuerdo con dicha percepción, en contraposición de un 1,31% que se muestra indeciso.

Esto va relacionado con lo investigado por Quispe, S. (2021) cuyo principal hallazgo arrojó que existe un predominio entre el financiamiento y la liquidez de AVASOL SA, lo cual fue demostrado por una correlación de Spearman de 0.791, lo que dio una cifra que muestra eficiencia y una relación positiva para ambas variables.

Por lo tanto, conforme a lo explicado por el autor y lo determinado en la investigación, el financiamiento es importante para mejorar la liquidez y en consecuencia la prueba ácida a través de la reducción de costos, los cuales son muy grandes si no se gestionan de manera adecuada, he ahí la gran importancia de esto.

De acuerdo con el objetivo específico 3, respecto a determinar si la gestión financiera ha originado efectos en el Capital de Trabajo de la empresa objeto de estudio en el periodo 2018-2021, se ha logrado determinar la evolución del Capital de Trabajo de la empresa, la cual muestra niveles aceptables, tal como se puede observar en la Tabla N° 26, donde la empresa, ha contado con capacidad económica para responder a las obligaciones con terceros o proveedores. Así, durante el año 2018, el capital de trabajo es de 355 164 Miles de Soles, mientras que en el año 2019 esta capacidad económica mejoró levemente hasta alcanzar los 374 616 Miles de Soles; seguidamente, en el año 2020 se produjo un significativo aumento hasta obtener los 594 912 Miles de Soles; y, finalmente, en el año 2021 experimentó una fuerte contracción del capital de trabajo llegando a ser de 247 562 Miles de Soles. Es necesario señalar que estos indicadores de Prueba Ácida, se encuentran por encima de los estándares de la industria de cemento, lo que refleja un adecuado manejo del financiamiento, así como de sus inventarios.

También se confirma en la Tabla N° 14, en la que se observa que, del total de trabajadores encuestados de la empresa objeto de estudio, el 66,01% se muestra estar totalmente de acuerdo respecto a que actualmente la compañía cuenta con disponibilidad de efectivo para cubrir sus deudas, seguidos con el 33,33% de trabajadores que se muestran de acuerdo con dicha percepción, en contraposición de un 0,65% que se muestran indecisos.

Asimismo, en la Tabla N° 21, en la que el 67,32% del personal encuestado ha indicado que está totalmente de acuerdo y el 32,68% está de acuerdo respecto a que la institución cuenta con suficiente y necesario capital de trabajo. Y en la Tabla N° 23, se puede evidenciar que, del total de trabajadores encuestados, de la empresa objeto de investigación el 73,86% se muestra estar totalmente de acuerdo respecto a que es beneficioso el financiamiento para incrementar el capital de trabajo de la institución, seguidos con el 26,14% que se muestran de acuerdo con dicha percepción.

Esto va relacionado con lo investigado por Rivera, O. (2021) quien como resultado de las encuestas el 62% indica una disminución del financiamiento utilizado por las Mypes y el 55% indica un bajo nivel de liquidez, se encontró que la disponibilidad de financiamiento interno disminuye por el mal uso de las utilidades, baja inversión en negocios e insuficiente política de ahorro, y el financiamiento externo se utiliza principalmente a través de préstamos comerciales, préstamos bancarios y préstamos informales. Para analizar cómo afecta el financiamiento a la liquidez se utilizó el estadístico chi cuadrado y la correlación de Spearman, en el cual se encontró que existe una relación promedio positiva de 0.470, entre el financiamiento y la liquidez de las mypes de Chiclayo, a mayor financiamiento, mayor será la liquidez de las Mypes. Por lo tanto, conforme a lo explicado por el autor y lo determinado en la investigación, el financiamiento es importante para mejorar la liquidez y en consecuencia el capital de trabajo de la organización.

5. Conclusiones

Conforme al objetivo general; se llegó a concluir que al analizar el impacto del financiamiento en la liquidez de la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A., en el periodo 2018-2021, se puede reflejar según nuestros resultados y lo evidencia la Tabla N° 17, en la que el 75,16% del personal encuestado ha manifestado estar totalmente de acuerdo y el 24,18% está de acuerdo con la percepción de que el financiamiento influye a la mejora de la liquidez de la empresa. Asimismo, en la Tabla N° 28, se refleja claramente que el financiamiento tiene un impacto positivo en los niveles de liquidez de la empresa objeto de estudio en el periodo 2018-2021.

Conforme al objetivo específico 1, se concluye que la gestión financiera tiene una incidencia positiva en la Liquidez Corriente de la empresa, en el periodo 2018-2021, tal como se puede observar en la Tabla N° 24, siendo de 2,98 en el año 2018, de 2,51 en el año 2019, de 3,92 en el año 2020 y de 1,39 en el año 2021, debido a un adecuado manejo del financiamiento aplicado a las diversas actividades propias del giro del negocio de la empresa. Esto se evidencia en la Tabla N° 17, en la que el 75,16% del personal encuestado ha indicado que está totalmente de acuerdo y el 24,18% está de acuerdo respecto que el financiamiento influye a la mejora de liquidez.

De acuerdo al objetivo específico 2, se puede concluir que la gestión financiera ha originado efectos positivos en la Prueba Ácida de la empresa en cuestión en el periodo 2018-2021, tal como se observa en la Tabla N° 25, donde en el año 2018, por cada unidad monetaria de deuda, la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A. contaba con 0,92 Soles para pagarla, mientras que, en el año 2019, este respaldo disminuyó a 0,73 Soles por cada Sol de obligaciones a corto plazo; durante el año 2020, este indicador financiero aumentó hasta 1,95 Soles para pagar sus obligaciones de corto plazo, y finalmente, en el año 2021, el

indicador disminuyó hasta los 0,58 Soles por cada Sol de deuda de corto plazo, los mismos que se encuentran por encima de los niveles de prueba ácida de la industria del cemento.

Concluimos respecto al objetivo específico 3, que la gestión financiera ha originado efectos positivos en el Capital de Trabajo de la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A., en el periodo 2018-2021, tal como se puede observar en la Tabla N° 26, donde la empresa estudiada ha contado con capacidad económica para responder a las obligaciones con terceros o proveedores. Así, durante el año 2018, el capital de trabajo es de 355 164 Miles de Soles, mientras que en el año 2019 esta capacidad económica mejoró levemente hasta alcanzar los 374 616 Miles de Soles; seguidamente, en el año 2020 se produjo un significativo aumento hasta obtener los 594 912 Miles de Soles; y, finalmente, en el año 2021 experimentó una fuerte contracción del capital de trabajo llegando a ser de 247 562 Miles de Soles. Asimismo, en la Tabla N° 21, en la que el 67,32% del personal encuestado ha indicado que está totalmente de acuerdo y el 32,68% está de acuerdo respecto a que la institución cuenta con suficiente y necesario capital de trabajo. Y en la Tabla N° 23, se puede evidenciar que, del total de trabajadores encuestados, de la empresa objeto de estudio el 73,86% se muestra estar totalmente de acuerdo respecto a que es beneficioso el financiamiento para incrementar el capital de trabajo de la institución, seguidos con el 26,14% que se muestran de acuerdo con dicha percepción.

6. Recomendaciones

Dado que se ha establecido que el financiamiento tiene efecto positivo en la liquidez de la empresa, se recomienda a la gerencia de la empresa objeto de investigación que exista un área donde se puedan investigar adecuadamente las decisiones que se toman y donde se utilice la liquidez para mejorar el desempeño. Además, de aprender y adquirir personal especial y capacitado para llevar a cabo un desarrollo activo y eficaz en la empresa.

Se recomienda que debe existir un proceso administrativo y financiero en Cementos Pacasmayo S.A.C. que pueda brindar conocimiento sobre los factores importantes para lograr una mayor eficiencia y así mejorar la calidad de la empresa.

Para continuar aumentando la liquidez de la empresa, se recomienda continuar con la alternativa de financiamiento bancario del factoring, la venta de las facturas por cobrar con mayor atraso brinda liquidez en un tiempo menor al dispuesto por los clientes, además los costos financieros son menores en comparación a un préstamo bancario, permitiendo optimizar recursos.

Se recomienda a la gerencia de las empresas de la industria del cemento, incluida la empresa objeto de estudio, que utilicen el financiamiento con un costo de oportunidad del capital que sea menor al del financiamiento interno; cuando no lo sea, entonces recurrir al financiamiento interno porque tiene un efecto positivo en la liquidez, permitiéndole hacer frente a las emergencias que puedan afectar al negocio.

Agradecimiento

En primer lugar, quiero agradecer a mis padres, por haberme inculcado los valores necesarios para no rendirme en ningún momento de mi vida y al realizar esta investigación, para ustedes este trabajo con mucho aprecio e infinito agradecimiento. En segundo lugar, quiero agradecer a mis profesores y mi asesor, por brindarme los conocimientos necesarios para culminar exitosamente mi tesis. Y por último a la Universidad San Pedro por darme la oportunidad de estudiar y así poder obtener mi título profesional.

Referencias bibliográficas

- Alarcón, E. (2019). Gestión del Financiamiento y su Impacto en la Rentabilidad de una Empresa Importadora de Repuestos de Autos, Lima 2019. Universidad Peruana de las Américas. Lima. Recuperado de:
<http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/1322/ALARCON%20VILLANUEVA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Alcántara, A. y Tasilla, J. (2019). Fuentes de financiamiento y rentabilidad de la Empresa Corporación Betel Perú SAC – Tarapoto 2016. Universidad Nacional de San Martín – Tarapoto. Recuperado de:
<https://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/3636/CONTABILIDAD%20-%20Alex%20Alc%C3%A1ntara%20Villacorta%20%26%20Jhon%20Tasilla%20Huaman%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Araujo, A. y Huamán Y. (2022). “El financiamiento y su relación de la liquidez de la empresa Stell Medical S.A.C. en el distrito de Villa María del Triunfo, en el Periodo 2020”. Universidad Autónoma del Perú. Lima. Recuperado de:
<https://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13067/1919/Araujo%20Huarcaya%2c%20Andrea%20Giuliana%20y%20Huam%c3%a1n%20Sull%c3%b3n%2c%20Yessenia%20Alem.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Ascencio, M. (2020). El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019. Universidad de las Fuerzas Armadas. Ecuador. Recuperado de:
<http://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/21000/23541/T-ESPE-044234.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Atoche, L. et al (2012-2014). “Financiamiento y su influencia en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas Comerciales del distrito de Imperial – Cañete”. Universidad Nacional del Callao Recuperado:
<http://repositorio.unac.edu.pe/handle/UNAC/1518>
- Avalos, D. y Lavado, K. (2018). Alternativas de financiamiento bancario y su impacto en la liquidez de la empresa Corporación Empresarial C&Z S.A.C. Trujillo, 2017. Universidad Privada del Norte. Trujillo. Recuperado de:

<https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/14897/Avalos%20Jaen%20Diego%20-%20Lavado%20Aguilar%20Karina%20Janira%20%281%29.pdf?sequence=6&isAllowed=y>

Bautista, C. (2019). *Planeamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de tiendas Oeschle de la ciudad de Huancayo 2016-2019*. Universidad Nacional del Centro del Perú. Huancayo. Recuperado de:

https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/9887/veliz_gkr.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Bocanegra, R. (2018). *El apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro librerías del distrito de Uchiza, 2017*.

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Huánuco. Recuperado de:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/4116/APALANCAMIENTO_FINANCIERO_SANCHEZ_GIL_MILKA_ELAMI.pdf?sequence=5&isAllowed=y

Calle, D. (2018). *El financiamiento y las incidencias en la rentabilidad de Empresas de Transporte Público del Terminal Terrestre Totorá del Distrito de Jesús Nazareno, 2018*. Universidad Católica Los Ángeles Chimbote. Ayacucho. Recuperado de:

https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/11365/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD ESTRATEGIAS_EMPRESA_CALLE_CCOLLANA_DENNIS_%20EDUARDO.pdf?sequence=1

Cruz, M. y Dávila, A. (2020). *El programa “Reactiva Perú” y su incidencia en la liquidez de la empresa Inversiones Majal’s S.A.C, I semestre 2020 – Nuevo Chimbote*. Universidad César Vallejo. Chimbote. Recuperado de:

https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/62211/Cruz_VMK-Davila_PADR-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Chávez, F. (2018). *El Financiamiento y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa de Transportes Mellizo Hnos. S.A.C. en la Ciudad de Trujillo, año 2017*. Universidad César Vallejo. Trujillo. Recuperado de:
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/26613/chavez_cf.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Flores, J. (2019) El financiamiento y su influencia en la liquidez de las empresas del sector industrial de Lima Metropolitana – 2018. Universidad César Vallejo. Lima. Recuperado de:
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/59393/Flores_EJ-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Hernández, O. y Pinedo, L. (2022). Planeamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Ipsycom Ingenieros S.A.C. Cajamarca 2019-2020. Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo. Cajamarca. Recuperado de:
<http://repositorio.upagu.edu.pe/bitstream/handle/UPAGU/2310/4.%20INFORME%20FINAL%20DE%20TESIS%20HERNANDEZ%26PINEDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2014). Metodología de la investigación (6ª ed.). McGraw-Hill.
https://periodicooficial.jalisco.gob.mx/sites/periodicooficial.jalisco.gob.mx/files/metodologia_de_la_investigacion_-_roberto_hernandez_sampieri.pdf
- Jara, J. y Vargas, Y. (2022). *Efectos del financiamiento sobre la rentabilidad en la Empresa AGROSOLTEC SRL - Cajamarca, periodo 2017 – 2020*. Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo. Cajamarca. Recuperado de:
http://repositorio.upagu.edu.pe/bitstream/handle/UPAGU/2167/Tesis_Influencia_Financiamiento%2005-01-2022.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Layza, N. (2020). Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro empresas del sector terciario rubro transporte fluvial de los puertos de la ciudad de Pucallpa, 2019. Universidad Peruana Unión. Lima. Recuperado de:

https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/3061/Nancy_Tesis_Licenciatura_2020.pdf?sequence=1&isAllowed=y

León, G. (2019). *Influencia del financiamiento en la Rentabilidad de las micros y pequeñas Empresas del sector comercio rubro Abarrotes de la ciudad de Panao, 2018*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Huánuco. Recuperado de:

https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/20140/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_LEON_BERNA_GENEN_SALOME.pdf?sequence=1

Marchena, O. (2021). El financiamiento de las Fintech y su impacto en la liquidez de las Mypes del departamento de Lima, y Colombia, 2019-2020 Universidad San Martín de Porres. Lima. Recuperado de:

<https://repositorio.usmp.edu.pe/handle/20.500.12727/9421?show=full>

Medina, E. y Raggio, C. (2018). Alternativas de financiamiento y su efecto en la rentabilidad de inversión de una ferretería en la ciudad de Chiclayo. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo. Recuperado de: http://tesis.usat.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/20.500.12423/2091/TL_MedinaHernandezElin_RaggioVel%c3%a1squezClaudia.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Pariona, T. (2020). Financiamiento y su incidencia en la Rentabilidad en las empresas Industriales del Distrito de San Juan de Lurigancho año 2019. Universidad César Vallejo. Lima. Recuperado de:

https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/70744/Pariona_HTJ-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Querebalu, C. y Salazar, R. (2018). Alternativas de financiamiento y su efecto en la rentabilidad en la inversión de una Guardería en el Departamento de Cajamarca. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo. Recuperado de:

https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/1820/1/TL_QuerebaluLopezCarola_SalazarPeralesRosa.pdf

- Quispe, S. (2021). El financiamiento y su incidencia en la liquidez de la empresa Avasol S.A. 2021. Universidad Peruana de las Américas. Lima. Recuperado de:
<http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/1581/QUISPE%200INGA.pdf?sequence=1&isAllowed=y#:~:text=La%20presente%20investigaci%C3%B3n%20plante%C3%B3%20como,de%20la%20empresa%20AVASOL%2C%202021.>
- Ramos, M. (2018). El financiamiento y su influencia en la liquidez de las micro y pequeñas empresas agroexportadoras en la región Lima provincias 2015-2016. Lima, Perú. Universidad Cesar Vallejo. Recuperado de:
https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/3588/ramos_rmf.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Rebaza, P. (2018). Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la construcción de viviendas multifamiliares de la empresa OT&SA promotora inmobiliaria SAC, Trujillo 2017. Universidad Privada del Norte. Trujillo. Recuperado de:
<https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/14819/Rebaza%20Chavez%2c%20Paola%20Elizabeth.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Ríos, V., Egas, A. y Cruz, Y. (2019). Gestión del financiamiento y su efecto en la liquidez de la empresa TYM INGENIEROS EIRL, periodo 2018. Universidad Tecnológica del Perú. Lima. Recuperado de:
https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/3759/Vianca%20Rios_Anel%20Egas_Yolanda%20Cruz_Trabajo%20de%20Suficiencia%20Profesional_Titulo%20Profesional_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Rivera, O. (2021). “El financiamiento y su influencia en la mejora de la liquidez de las Mypes Comercializadoras de la ciudad de Chiclayo”. Universidad Señor de Sipán. Pimentel. Recuperado de:
<https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/7944/Rivera%20Pita%20Oscar%20Miguel.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Rosales, R. (2019). Financiamiento y Rentabilidad de las Mype del sector comercio - rubro implementos deportivos de la Provincia de Sihuas, 2018. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/10733/FINANCIAMIENTO_%20RENTABILIDAD_ROSALES_LI%c3%91AN_ROMELIA_MERDELI.pdf?sequence=4&isAllowed=y

Suárez, A. (2020). Estudio correlacional entre financiamiento y rentabilidad para empresas inmobiliarias del Ecuador. Universidad Católica de Santiago de Guayaquil. Guayaquil - Ecuador. Recuperado de:

<http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/15019/1/T-UCSG-POS-MFFE-210.pdf>

Tana, D. (2018). Estrategias de Financiamiento e inversión utilizadas por los Hoteles de cuatro estrellas del distrito Metropolitano de Quito y su incidencia en la Rentabilidad. Universidad de las Fuerzas Armadas de Ecuador. Quito - Ecuador. Recuperado de:

<https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/14731/1/T-ESPE-057789.pdf>

Vargas, J. (2018). *La influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro transportes en la ciudad de Huaraz, 2016*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Huaraz. Recuperado de:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/8042/RENTABILIDAD_TRANSPORTE_VARGAS_SANCHEZ_JUNIOR_MICHEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Velásquez, J. (2020). El Programa reactiva Perú y su incidencia en la liquidez de las Mypes del sector pesquero de Chimbote, 2020. Universidad César Vallejo. Chimbote. Recuperado de:

<https://renati.sunedu.gob.pe/handle/sunedu/3105765>

Veliz, K. (2022). *El planeamiento financiero y su influencia en la Rentabilidad de las empresas constructoras de Lima Metropolitana, año 2019*. Universidad San Martín de Porres. Lima. Recuperado de:

https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/9887/veliz_gkr.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Verastegui, J. (2018). *Financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra y venta de bebidas gasificadas del distrito de Campo Verde 2018*. Universidad Privada de Pucallpa. Ucayali.

Recuperado de:

http://repositorio.upp.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/UPP/125/trabajo_investigacion_verastegui.pdf?sequence=1&isAllowed=

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(En Miles de Nuevos Soles)

Cuenta	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Activos				
Activos Corrientes				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	237,630	224,434	36,058	6,789
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	116,952	160,633	117,340	129,791
Cuentas por Cobrar Comerciales	8,195	7,757	8,174	6,807
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	99,709	148,506	94,730	106,794
Otras Cuentas por Cobrar	9,048	4,370	14,436	16,190
Inventarios	515,850	401,588	442,347	369,661
Activos por Impuestos a las Ganancias	0	8,651	19,785	24,807
Otros Activos no Financieros	15,867	3,626	6,923	3,922
Total Activos Corrientes	886,299	798,932	622,453	534,970
Activos No Corrientes				
Otros Activos Financieros	107,077	42,939	18,224	39,151
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	417,804	405,153	415,055	374,576
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	38,242	1,638	732	923
Otras Cuentas por Cobrar	38,242	1,638	732	923
Propiedades, Planta y Equipo	1,624,109	1,664,316	1,738,867	1,809,436
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	27,112	23,365	20,061	12,766
Otros Activos no Financieros	2,093	2,682	151	342
Total Activos No Corrientes	2,216,437	2,140,093	2,193,090	2,237,194
TOTAL DE ACTIVOS	3,102,736	2,939,025	2,815,543	2,772,164
Pasivos y Patrimonio				
Pasivos Corrientes				
Otros Pasivos Financieros	451,805	65,913	50,346	16,895
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	158,363	132,050	188,656	123,442
Cuentas por Pagar Comerciales	73,896	47,151	46,939	42,850
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	7,594	8,408	17,612	12,233
Otras Cuentas por Pagar	76,873	76,491	124,105	68,359
Otras Provisiones	13,551	6,057	8,835	39,469
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	15,018	0	0	0
Total Pasivos Corrientes	638,737	204,020	247,837	179,806
Pasivos No Corrientes				
Otros Pasivos Financieros	1,096,155	1,205,635	1,004,432	1,022,555
Otras Provisiones	33,563	22,251	6,820	4,697
Pasivos por Impuestos Diferidos	138,476	139,564	134,803	113,743
Total Pasivos No Corrientes	1,268,194	1,367,450	1,146,055	1,140,995
Total Pasivos	1,906,931	1,571,470	1,393,892	1,320,801
Patrimonio				
Capital Emitido	423,868	423,868	423,868	423,868
Primas de Emisión	432,779	432,779	432,779	432,779
Acciones de Inversión	40,279	40,279	40,279	40,279
Acciones Propias en Cartera	-121,258	-121,258	-121,258	-121,258
Otras Reservas de Capital	168,636	168,636	168,636	168,356
Resultados Acumulados	271,595	456,629	497,200	519,285
Otras Reservas de Patrimonio	-20,094	-33,378	-19,853	-11,946
Total Patrimonio	1,195,805	1,367,555	1,421,651	1,451,363
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,102,736	2,939,025	2,815,543	2,772,164

ANEXO 05: EMPRESA CEMENTOS PACASMAYO S.A.A.
ESTADO DE RESULTADOS
(En Miles de Nuevos Soles)

Cuenta	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Ingresos de Actividades Ordinarias	1,194,911	853,586	893,841	820,416
Costo de Ventas	-842,806	-554,317	-541,095	-473,251
Ganancia (Pérdida) Bruta	352,105	299,269	352,746	347,165
Gastos de Ventas y Distribución	-9,030	-6,742	-6,674	-8,204
Gastos de Administración	-163,926	-132,484	-145,401	-144,555
Otros Ingresos Operativos	13,705	13,319	12,678	4,215
Ganancia (Pérdida) Operativa	192,854	173,362	213,349	198,621
Ingresos Financieros	2,427	7,944	1,609	4,061
Gastos Financieros	-90,517	-87,853	-78,406	-121,890
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	85,421	-3,243	38,536	28,607
Diferencias de Cambio Neto	-5,285	-5,260	383	-7,353
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	184,900	84,950	175,471	102,046
Ingreso (Gasto) por Impuesto	-31,730	-27,056	-43,424	-25,347
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	153,170	57,894	132,047	76,699
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	153,170	57,894	132,047	76,699
Ganancias (Pérdida) por Acción:				
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:				
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	0.36	0.14	0.31	0.18
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0	0	0	0
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria	0.36	0.14	0.31	0.18
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0.36	0.14	0.31	0.18
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0	0	0	0
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión	0.36	0.14	0.31	0.18
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:	0	0	0	0
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	0.36	0.14	0.31	0.18
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0	0	0	0
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria	0.36	0.14	0.31	0.18
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0.36	0.14	0.31	0.18
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0	0	0	0
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión	0.36	0.14	0.31	0.18

ANEXO 02: MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS	ESCALA DE MEDICIÓN
FINANCIAMIENTO	Es el proceso por el cual una persona o empresa capta fondos. Así, dichos recursos podrán ser utilizados para solventar la adquisición de bienes o servicios, o para desarrollar distintos tipos de inversiones, según Westreicher (2020)..	El financiamiento se medirá a través de los préstamos bancarios, sobregiros bancarios y letras en descuento y cobranzas.	Préstamos bancarios	Número de préstamos	1 al 6	Ordinal
			Sobregiros bancarios	Número de sobregiros bancarios	7 al 10	
			Letras en descuento y cobranzas	Número de documentos en descuento	11 al 13	
LIQUIDEZ	Pacheco (2014) lo define como la competencia que tiene una empresa, para convertir con facilidad a efectivo en un periodo que no supera el año.	La liquidez se medirá con las razones financieras principales: ratio de liquidez corriente, Prueba Ácida y Capital de Trabajo.	Liquidez Corriente	Nivel de Liquidez Corriente	14 al 17	Razón
			Prueba Ácida	Nivel de Prueba Ácida	18 al 20	
			Capital de Trabajo	Nivel de Capital de Trabajo	21 al 23	

ANEXO 03: CUESTIONARIO

Encuesta para proyecto de Tesis de Bachiller en Ciencias Económicas y Administrativas en la Universidad San Pedro.

EDAD:

SEXO:

La presente investigación presenta el siguiente cuestionario, con el objetivo de recopilar información con respecto al tema “El financiamiento y su impacto en la liquidez de la empresa CEMENTOS PACASMAYO S.A.A., 2018-2021”. Por lo cual requerimos de su apoyo en la participación de brindar información para el desarrollo de la relación de preguntas de manera objetiva, indicando si se encuentra de acuerdo en dicha participación. El tratamiento del cuestionario será absolutamente confidencial, se pretende que respondas con absoluta libertad y con la mayor veracidad posible al mismo.

Indique Totalmente en desacuerdo, En desacuerdo, Ni de acuerdo ni en desacuerdo, De acuerdo y Totalmente de acuerdo a su percepción sobre diversos aspectos de la organización marcando con una X en la respuesta que considere más acertada. Asegúrese de responder todas las preguntas. No hay respuestas correctas o incorrectas ni preguntas con trampa.

Escala valorativa				
Totalmente en desacuerdo	En desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	De acuerdo	Totalmente de acuerdo
1	2	3	4	5

VARIABLE: FINANCIAMIENTO BANCARIO

Nº	Ítems	1	2	3	4	5
Dimensión 1: Préstamos bancarios						
1	¿Los créditos otorgados por los bancos generan gastos financieros a la institución?					
2	¿La institución obtiene préstamos a corto plazo de instituciones financieras?					
3	¿La tasa de interés que cobran las entidades financieras por los préstamos son adecuados?					
4	¿Cree usted que el resultado de ejercicio debe tener gran incidencia en el financiamiento, considerando que representa más ingresos que gastos?					
5	¿Considera que la garantía es de vital importancia como condición, puesto que ofrece una protección al financiamiento?					
6	¿Cree que el plazo actual de las condiciones de financiamiento es conveniente para la empresa, considerando que se han aumentado los plazos y reducido los intereses?					
Dimensión 2: Sobregiros bancarios						
7	¿La institución para cubrir sus necesidades financieras recurre a sobregiros bancarios?					
8	¿La tasa de interés que cobran las entidades financieras por los sobregiros bancarios son adecuados?					
9	¿La institución utiliza cartas fianzas para garantizar los sobregiros bancarios ante las instituciones financieras o terceros?					
10	¿Considera que los sobregiros bancarios generan un mayor nivel de rendimiento?					

Dimensión 3: Letras en descuento y cobranzas					
11	¿El financiamiento externo puede incrementar su eficacia con el descuento comercial?				
12	¿Considera usted que el factoring actual desata su mejor rendimiento?				
13	¿La tasa de interés que cobran las entidades financieras por los descuentos y cobranzas son adecuados?				

VARIABLE: LIQUIDEZ

Nº	Ítems	1	2	3	4	5
Dimensión 4: Liquidez corriente						
14	¿Actualmente la empresa cuenta con disponibilidad de efectivo para cubrir sus deudas?					
15	¿Le parece viable una propuesta de estrategias que le permitan mejorar la liquidez de la institución?					
16	¿La empresa no ha presentado problemas para poder solventar sus obligaciones financieras?					
17	¿El financiamiento influye a la mejora de liquidez?					
Dimensión 5: Prueba ácida						
18	¿La compra de la materia prima se financia directamente con los proveedores?					
19	¿La institución firma letras a sus proveedores como garantía para las compras al crédito?					
20	¿Alguna vez, la institución se ha retrasado en el pago de sus compromisos (proveedores, servicios, alquiler, personal, bancos)?					
Dimensión 6: Capital de trabajo						
21	¿La institución cuenta con suficiente y necesario capital de trabajo?					
22	¿El financiamiento influye a la mejora del capital de trabajo?					
23	¿Es beneficioso el financiamiento para incrementar el capital de trabajo de la institución?					

Anexo 04: Evaluación de Juicio de expertos
UNIVERSIDAD SAN PEDRO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS
VALIDEZ DE INSTRUMENTOS POR JUICIO DE EXPERTOS

I.- Información

Nombres y apellidos del validador: **Mg. LUIS ALBERTO VIGO BARDALES**

Fecha: 10/12/2022

Especialidad: Contador Público

Nombre del instrumento evaluado: Cuestionario

Autor del instrumento: Robert Ronal Pimentel Domínguez

Teniendo como base los criterios que a continuación se presenta, requerimos su opinión sobre el instrumento de la investigación titulada:

EL FINANCIAMIENTO Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA

CEMENTOS PACASMAYO S.A.A., 2018-2021.

El cual debe calificar con una valoración correspondiente a su opinión respecto a cada criterio formulado.

II.- Aspectos a evaluar: (Calificación cuantitativa).

Indicadores de evaluación del instrumento	Criterios cualitativos - cuantitativos	Deficiente	Regular	Bueno	Muy Bueno	Excelente
		(1-9)	(10-13)	(14-16)	(17-18)	(19-20)
Claridad	¿Está formulado con lenguaje apropiado?				17	
Objetividad	¿Está expresado con conductas observadas?				17	
Actualidad	¿Adecuado al avance de la ciencia y calidad?			16		
Organización	¿Existe una organización lógica del instrumento?				18	
Suficiencia	¿Valora los aspectos en cantidad y calidad?				18	
Intencionalidad	¿Adecuado para cumplir con los objetivos?			16		
Consistencia	¿Basado en el aspecto teórico científico del tema de estudios?					19
Coherencia	¿Entre las hipótesis, dimensiones e indicadores?					19
Propósito	¿Las estrategias responden al propósito del estudio?					19
Conveniencia	¿Genera nuevas pautas para la investigación y construcción de teorías?				18	
Sumatoria parcial				32	88	57
Sumatoria Total		177 (Siendo el puntaje máximo posible 200)				
Valoración cuantitativa (Sumatoria Total x0.005)		0.885 (Siendo la valoración máxima en 1)				

Aporte y/o sugerencias para mejorar el instrumento

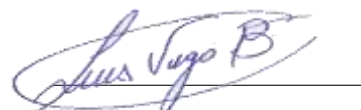
III.- Calificación global: Ubicar el coeficiente de validez obtenido en el intervalo respectivo y escriba sobre el espacio el resultado.

Intervalos	Resultados
0,00 – 0,49	Validez Nula
0,50 – 0,59	Validez muy baja
0,60 – 0,69	Validez baja
0,70 – 0,79	Validez aceptable
0,80- 0,89	Validez buena
0,90-1,00	Validez muy buena

Coeficiente de Validez

$$\boxed{177} = \boxed{0.885}$$

Nota: el instrumento podrá ser considerado a partir de una calificación aceptable.



Firma del Experto
Grado Académico:
Magister
DNI.

UNIVERSIDAD SAN PEDRO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS
VALIDEZ DE INSTRUMENTOS POR JUICIO DE EXPERTOS

I.- Información

Nombres y apellidos del validador: **Mg. YESENIA AVILA ALCALDE**

Fecha: 10/12/2022

Especialidad: Administrador

Nombre del instrumento evaluado: Cuestionario

Autor del instrumento: Robert Ronal Pimentel Domínguez

Teniendo como base los criterios que a continuación se presenta, requerimos su opinión sobre el instrumento de la investigación titulada:

EL FINANCIAMIENTO Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA
CEMENTOS PACASMAYO S.A.A., 2018-2021.

El cual debe calificar con una valoración correspondiente a su opinión respecto a cada criterio formulado.

II.- Aspectos a evaluar: (Calificación cuantitativa).

Indicadores de evaluación del instrumento	Criterios cualitativos - cuantitativos	Deficiente	Regular	Bueno	Muy Bueno	Excelente
		(1-9)	(10-13)	(14-16)	(17-18)	(19-20)
Claridad	¿Está formulado con lenguaje apropiado?				18	
Objetividad	¿Está expresado con conductas observadas?				17	
Actualidad	¿Adecuado al avance de la ciencia y calidad?			16		
Organización	¿Existe una organización lógica del instrumento?				18	
Suficiencia	¿Valora los aspectos en cantidad y calidad?				18	
Intencionalidad	¿Adecuado para cumplir con los objetivos?			16		
Consistencia	¿Basado en el aspecto teórico científico del tema de estudios?			16		
Coherencia	¿Entre las hipótesis, dimensiones e indicadores?					19
Propósito	¿Las estrategias responden al propósito del estudio?					19
Conveniencia	¿Genera nuevas pautas para la investigación y construcción de teorías?				18	
Sumatoria parcial				48	89	38
Sumatoria Total		175(Siendo el puntaje máximo posible 200)				
Valoración cuantitativa (Sumatoria Total x0.005)		0.875 (Siendo la valoración máxima en 1)				

Aporte y/o sugerencias para mejorar el instrumento

III.- Calificación global: Ubicar el coeficiente de validez obtenido en el intervalo respectivo y escriba sobre el espacio el resultado.

Intervalos	Resultados
0,00 – 0,49	Validez Nula
0,50 – 0,59	Validez muy baja
0,60 – 0,69	Validez baja
0,70 – 0,79	Validez aceptable
0,80- 0,89	Validez buena
0,90-1,00	Validez muy buena

Coeficiente de Validez

$$\boxed{175} = \boxed{0.875}$$

Nota: el instrumento podrá ser considerado a partir de una calificación aceptable.



Firma del Experto
Grado Académico:
Magister
DNI.

UNIVERSIDAD SAN PEDRO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS
VALIDEZ DE INSTRUMENTOS POR JUICIO DE EXPERTOS

I.- Información

Nombres y apellidos del validador: **Mg. CARLOS ALBERTO ACOSTA ZARATE**

Fecha: 10/12/2022

Especialidad: Economista

Nombre del instrumento evaluado: Cuestionario

Autor del instrumento: Robert Ronal Pimentel Domínguez

Teniendo como base los criterios que a continuación se presenta, requerimos su opinión sobre el instrumento de la investigación titulada:

**EL FINANCIAMIENTO Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA
CEMENTOS PACASMAYO S.A.A., 2018-2021.**

El cual debe calificar con una valoración correspondiente a su opinión respecto a cada criterio formulado.

II.- Aspectos a evaluar: (Calificación cuantitativa).

Indicadores de evaluación del instrumento	Criterios cualitativos - cuantitativos	Deficiente	Regular	Bueno	Muy Bueno	Excelente
		(1-9)	(10-13)	(14-16)	(17-18)	(19-20)
Claridad	¿Está formulado con lenguaje apropiado?				18	
Objetividad	¿Está expresado con conductas observadas?				17	
Actualidad	¿Adecuado al avance de la ciencia y calidad?			16		
Organización	¿Existe una organización lógica del instrumento?				18	
Suficiencia	¿Valora los aspectos en cantidad y calidad?				18	
Intencionalidad	¿Adecuado para cumplir con los objetivos?			16		
Consistencia	¿Basado en el aspecto teórico científico del tema de estudios?					19
Coherencia	¿Entre las hipótesis, dimensiones e indicadores?					19
Propósito	¿Las estrategias responden al propósito del estudio?					19
Conveniencia	¿Genera nuevas pautas para la investigación y construcción de teorías?					19
Sumatoria parcial				32	71	76
Sumatoria Total		179 (Siendo el puntaje máximo posible 200)				
Valoración cuantitativa (Sumatoria Total x0.005)		0.895 (Siendo la valoración máxima en 1)				

Aporte y/o sugerencias para mejorar el instrumento

III.- Calificación global: Ubicar el coeficiente de validez obtenido en el intervalo respectivo y escriba sobre el espacio el resultado.

Intervalos	Resultados
0,00 – 0,49	Validez Nula
0,50 – 0,59	Validez muy baja
0,60 – 0,69	Validez baja
0,70 – 0,79	Validez aceptable
0,80- 0,89	Validez buena
0,90-1,00	Validez muy buena

Coeficiente de Validez

\approx

Nota: el instrumento podrá ser considerado a partir de una calificación aceptable.



**Firma del Experto Grado
Académico: Magister
DNI.**

EL FINANCIAMIENTO Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CEMENTOS PACASMAYO S.A.A., 2018-2021.

INFORME DE ORIGINALIDAD



FUENTES PRIMARIAS

1	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	4%
2	dspace.utb.edu.ec Fuente de Internet	3%
3	repositorio.ulasamericas.edu.pe Fuente de Internet	3%
4	repositorio.uladech.edu.pe Fuente de Internet	3%
5	repositorio.uss.edu.pe Fuente de Internet	3%
6	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	2%
7	repositorio.utp.edu.pe Fuente de Internet	1%
8	Submitted to Universidad Continental Trabajo del estudiante	1%

