

**UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN**  
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
Escuela Profesional de Contabilidad



**Financiamiento y su influencia en la liquidez en empresas  
de ensamblado automotriz, Perú**

Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público

**Autor:**

Luis John Curo Aliaga

**Asesor:**

Mg. Pedro Orlando Vega Espilco

Lima, mayo 2024

## DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD DE TESIS

Yo, Pedro Orlando Vega Espilco, de la Facultad de Ciencias Empresariales, de la Escuela Profesional de Contabilidad, de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que la presente investigación titulada: "Financiamiento y su influencia en la liquidez en empresas de ensamblado automotriz, Perú" del autor Luis John Curo Aliaga, tiene un índice de similitud de 20 % verificable en el informe Turnitin, y fue realizada en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponde ante cualquier falsedad u omisión de los documentos como de la información aportada, firmo la presente declaración en la ciudad de Lima, a los 07 días del mes de mayo del año 2024.



---

Mg. Pedro Orlando Vega Espilco

**ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS**

En Lima, Ñaña, Villa Unión, a 07 días del mes de mayo del año 2024 siendo las 2:30 horas., se reunieron virtualmente en la Universidad Peruana Unión, bajo la dirección del Señor Presidente del Jurado: Dr. Iván Apaza Romero, el secretario: Dr. Carlos Alberto Vásquez Villanueva como miembro: Mtro. Pedro Orlando Vega Espilco y el asesor con el propósito de administrar el acto académico de sustentación de Tesis titulada: “Financiamiento y su influencia en la liquidez en empresas de ensamblado automotriz, Peru” del Bachiller:

a. Luis Jhon Curo Aliaga

Conducente a la obtención del Título profesional de CONTADOR PÚBLICO,

El presidente inició el acto académico de sustentación invitando al candidato a hacer uso del tiempo determinado para su exposición. Concluida la exposición, el presidente invitó a los demás miembros del Jurado a efectuar las preguntas, cuestionamientos y aclaraciones pertinentes, los cuales fueron absueltos por el candidato. Luego se produjo un receso para las deliberaciones y la emisión del dictamen del Jurado. Posteriormente, el Jurado procedió a dejar constancia escrita sobre la evaluación en la presente acta, con el dictamen siguiente:

a. Candidato (a): Luis Jhon Curo Aliaga

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
Aprobado	14	C	Aceptable	Bueno

(\*) Ver parte posterior

Finalmente, el Presidente del Jurado invitó al candidato a ponerse de pie, para recibir la evaluación final. Además, el Presidente del Jurado concluyó el acto académico de sustentación, procediéndose a registrar las firmas respectivas.

\_\_\_\_\_  
Presidente

  
\_\_\_\_\_  
Secretario

\_\_\_\_\_  
Asesor

\_\_\_\_\_  
Miembro

\_\_\_\_\_  
Miembro

\_\_\_\_\_  
Candidato/a (a)

\_\_\_\_\_  
Candidato/a (b)

## ÍNDICE

Declaración jurada de originalidad de tesis .....	2
Título en español .....	5
Título en inglés .....	5
Resumen .....	5
Abstract.....	5
Introducción.....	6
Estado del arte .....	8
Metodología.....	10
Resultados.....	13
Discusión .....	22
Conclusiones.....	24
Referencias bibliográficas .....	24

## **Financiamiento y su influencia en la liquidez en empresas de ensamblado automotriz, Perú**

*Financing and its influence on liquidity in automotive assembly companies, Peru*

Luis John Curo Aliaga

[luiscuro@upeu.edu.pe](mailto:luiscuro@upeu.edu.pe)

<https://orcid.org/0009-0007-0192-8184>

Universidad Peruana Unión, Lima, Perú

Pedro Orlando Vega Espilco

[pvega@upeu.edu.pe](mailto:pvega@upeu.edu.pe)

<https://orcid.org/0000-0002-3153-9282>

Universidad Peruana Unión, Lima, Perú

### **Resumen**

La investigación se centró en analizar cómo el financiamiento afecta la liquidez en empresas de ensamblado automotriz. El estudio se llevó a cabo utilizando un enfoque cuantitativo, no experimental y correlacional causal de corte transversal, con una muestra de 15 personas. Se utilizaron técnicas como el análisis documental y encuestas para recopilar datos, y se empleó el software estadístico Amos V.20 para contrastar las hipótesis y determinar la influencia de las variables. Los resultados indicaron que el financiamiento tiene una influencia significativa sobre la liquidez de las empresas. La desviación estándar del coeficiente fue de 0,961 y la significancia observada fue de 0,000, lo que sugiere que el financiamiento contribuye en un 96% al desarrollo de la liquidez empresarial. Además, se observó que las diferentes dimensiones del financiamiento tienen un impacto significativo en la liquidez, con aportes significativos de activos corrientes (89%), pasivos corrientes (88%), capital de trabajo (78%) y rentabilidad (86%) en la liquidez organizacional. La investigación encontró que el financiamiento tiene un impacto significativo y significativo sobre la liquidez en empresas de ensamblado automotriz, y que las diferentes dimensiones del financiamiento contribuyen de manera significativa a la liquidez empresarial.

*Palabras claves:* financiamiento, liquidez, ensamblado, empresa.

### **Abstract**

The research focused on analysing how financing affects liquidity in automotive assembly firms. The study was conducted using a quantitative, non-experimental, cross-sectional causal correlational approach, with a sample of 15 people. Techniques such as

documentary analysis and surveys were used to collect data, and Amos V.20 statistical software was used to test the hypotheses and determine the influence of the variables. The results indicated that financing has a significant influence on firms' liquidity. The standard deviation of the coefficient was 0.961 and the observed significance was 0.000, suggesting that financing contributes 96% to the development of firm liquidity. Furthermore, the different dimensions of financing were found to have a significant impact on liquidity, with significant contributions of current assets (89%), current liabilities (88%), working capital (78%) and profitability (86%) on organisational liquidity. The research found that financing has a significant and meaningful impact on liquidity in automotive assembly firms, and that different dimensions of financing contribute significantly to corporate liquidity.

*Keywords:* financing, liquidity, assembly, firm.

### **Introducción**

El desarrollo de la tecnología, el conocimiento y los marcos teóricos más especializados han impulsado a la humanidad a cuotas de progreso sin precedentes, pero también han creado las condiciones para unos entornos intensamente competitivos en los que todas las formas de capital ya sea financiero, humano o intelectual deben competir por la misma reserva limitada de recursos (García et al., 2021). En tales situaciones, las microempresas compiten por unos recursos y una visibilidad limitados (Miranda, 2021; Ibarra, 2017).

Es evidente que las microempresas carecen de capital suficiente, por lo que la financiación es una necesidad. Existen opciones de financiación, incluso para las pequeñas empresas, pero es importante recordar que el uso de estas opciones tendrá un efecto directo en la rentabilidad o liquidez. Aquí es donde surge el mayor problema del sector de la microempresa (Zambrano et al., 2021; Vázquez y Lamothe, 2020).

Al afectar o influenciar directamente a la rentabilidad o liquidez, la financiación puede tener un efecto positivo o negativo considerando algunos aspectos, como el tipo de financiación, la duración de su uso, el tipo de interés, la cantidad prestada y la naturaleza de la oportunidad para la que se utiliza. Es en estas situaciones donde las pequeñas empresas suelen tener problemas porque no saben cómo utilizar sus recursos de forma eficaz (Mori et al., 2021; González, 2021).

Dicho esto, un vistazo a cómo han evolucionado las sociedades en relación con el dinero sugiere que diferentes personas tienen diferentes prioridades a la hora de manejar

y, en última instancia, gastar su riqueza; por ejemplo, mientras que la mayoría de la gente puede priorizar hacer inversiones en negocios, maquinaria o bienes inmuebles, otro grupo puede priorizar tener suficiente efectivo a mano para capear cualquier temporal. Sin embargo, para un número significativo de personas, el objetivo último de invertir se reduce a sobrevivir con el capital invertido o invertido (Ramírez y Armas, 2021). Esto se debe a que muchos líderes empresariales, al hacer inversiones, no tienen en cuenta los riesgos crediticios, el crédito informal, la mala gestión y el flujo de caja inadecuado. (Mogollón, 2021).

Además, es obvio que las microempresas carecen de recursos suficientes, por lo que la financiación es una necesidad. El financiamiento, como lo define Levy (2019), las empresas tienen la opción de desarrollar estrategias operativas a través de las inversiones, lo que les posibilita el incremento de la producción, el crecimiento, los procesos de expansión, la edificación de infraestructuras y la adquisición de equipos nuevos, o realizar cualquier otra inversión que consideren beneficiosa para sí mismas o para beneficiarse de cualquier oportunidad que se presente en los mercados.

La financiación de una empresa es definida por Toro et al. (2020) en "Fuentes de Financiamiento Empresarial" como "la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para alcanzar sus objetivos" (p...).

Las fuentes de financiación suelen clasificarse como internas (o "propias") o externas (o "ajenas"), en función de la procedencia del dinero. Sin duda, las opciones de financiación son una solución viable para suplir la limitación de capital, de manera significativa en las microempresas; sin embargo, es fundamental recordar que el empleo de opciones de financiación tendrá un efecto en lo rentable de esta; de donde se origina el principal problema en el rubro de las microempresas (Ramírez y Armas, 2021).

Al afectar directamente a la rentabilidad, la financiación puede tener resultados tanto positivos como negativos. Por eso, el autor de "Finanzas de Empresas", Levy (2019), escribe: "La financiación no es una limosna que se reparte a quien la necesita, sino un negocio como otro cualquiera" (p.). Es necesario demostrar la legitimidad de la empresa y que permitirá a quienes prestan su dinero, que tengan la garantía de recuperarlo, más intereses.

El objetivo de la empresa es crecer de forma sostenible, dicho crecimiento económico se consigue a menudo por medio de planes de expansión que exigen notables inversiones, con las que la empresa no siempre está dotada. Sin duda, la forma, la duración, el tipo

de interés, el importe y la oportunidad en que aplicamos la financiación, e incluso el uso adecuado de la misma, pueden afectar al resultado; en estos contextos surgen problemas persistentes en las microempresas. Muchas de ellas por estas complejas circunstancias han fracasado y se ven obligadas a declararse en quiebra tras recibir financiación, por diversas razones.

Este proyecto de investigación es significativo porque se inspiró en un fenómeno del mundo real: el hecho de que muchas empresas, y las microempresas en particular, sufren una falta de capital, y se considera que la solución es facilitar el acceso a la financiación. Sin embargo, se ha observado que el ciclo de vida de las microempresas sigue siendo corto a pesar de la disponibilidad de financiación. En concreto, se cuantifica en qué medida la financiación bancaria afecta a la liquidez. Con la presente investigación se ha podido formular una idea amplia y específica de cómo afecta la financiación a la liquidez porque identifica los beneficios e inconvenientes de la financiación y los factores que hacen que la financiación sea menos ventajosa en algunas partes del espectro empresarial y de las comunidades en las que estas se encuentran. Con base en todas estas premisas, el artículo se propuso determinar cómo influye el financiamiento sobre la liquidez en empresas de ensamblado automotriz, Perú

### **Estado del arte**

El estudio de Ramos (2021) examinó la influencia del financiamiento de las instituciones bancarias en la liquidez de los micro y pequeños exportadores de la provincia de Lima. El objetivo fue determinar el impacto del financiamiento en la liquidez de estas empresas. El análisis no experimental se basó en una muestra de 63 empresarios seleccionados mediante un muestreo aleatorio simple. La prueba de hipótesis utilizó el cálculo de Chi-cuadrado debido a que se requerían datos de frecuencia para el análisis.

Los resultados mostraron una relación significativa entre el financiamiento y la liquidez. El análisis estadístico reveló valores de Chi Cuadrado de 31,686, 33,343 y 27,765 para las variables Factoring, Leasing Financiero y Garantías requeridas, respectivamente. Estos hallazgos indican que el financiamiento proporcionado por las instituciones bancarias tiene un impacto positivo en la liquidez de las micro y pequeñas empresas agroexportadoras en la región de Lima.

Díaz y Ramón (2021), en su trabajo científico titulado “*Ciclo de conversión del efectivo y su incidencia en la liquidez de una empresa industrial*”. Tuvo por objetivo general fue

determinar el efecto del ciclo de conversión de efectivo en la liquidez de Damar G&L S.A.C. de Lima desde 2016 hasta 2019. Estos emplearon un enfoque de naturaleza cuantitativa mediante un diseño transversal correlacional. La información fue recogida por medio del análisis de documentos, utilizando la información contenida en los libros contables de facturación, cuentas por cobrar y cuentas por pagar de la empresa como la población de estudio. Estos registros se compusieron de 48 estados financieros mensuales. Expresan que hubo una correlación débil entre los indicadores de las variables independientes de rotación de cuentas por cobrar, rotación de inventario y rotación de cuentas por pagar ( $Rho = 0.075$ ,  $p = 0.614$ ), mientras que no se encontró correlación entre los ciclos de conversión de efectivo y la liquidez. En conclusión, se determinó que el mencionado ciclo no ejerce influencia sobre la liquidez de la empresa durante el período analizado 2016-2019.

Canossa y Rodríguez (2019), realizaron un trabajo titulado “*estrategias de financiamiento, un reto para las pymes comerciales de Guanacaste*”. Las empresas ameritan de una gestión financiera (GF) eficaz, dado que su supervivencia se asocia a sus capacidades de expansión dentro de las condiciones presentes del mercado. En Costa Rica, se ha demostrado que solo ocho de cada diez empresas, logran sobrevivir al menos una década, de este modo, Guanacaste alberga el 5% de las pymes de esta nación. Esto exige acciones específicas, que incluyan crear empresas y consolidar las que existen. El propósito del artículo fue examinar los obstáculos de financiamiento que encaran las pymes de dicha región. Un número considerable de empresas comerciales analizadas no gastaron más de cinco millones de colones en sus inversiones iniciales, lo que sugiere que se utilizaron ahorros personales y fondos de otras fuentes para poner en marcha el negocio. Sin embargo, el deseo de crecimiento hace necesaria una mayor investigación y planificación para aprovechar todo el potencial de estos negocios. Estas empresas del rubro harían bien en reconocer la importancia de la GF y buscar estrategias de crecimiento a través de un aprendizaje continuo, respaldado por conocimientos financieros y administrativos. Este estudio fomenta un cambio hacia una GF responsable, con el objetivo de impulsar la rentabilidad y la expansión de las pymes de Guanacaste y Costa Rica.

Huacchillo et al. (2020), en su publicación titulada: “*la gestión financiera y su influencia en la toma de decisiones financieras*”. La investigación siguió una metodología correlacional, no experimental y transversal, y se realizó considerando el caso de estudio una empresa terrestre de Piura durante el periodo de estudio 2017-2018.

La población incluyó a 14 empleados encargados de contabilidad y administración; la muestra es representativa del total porque es menor a 50 personas; se utilizó el censo por ser conveniente; los métodos de recolección de datos incluyeron encuestas, entrevistas y un archivo documental; el objetivo fue conocer los antecedentes del problema. Los resultados mostraron que el 35,71% de los consultados calificaron de inadecuado el nivel de recursos financieros, mientras que el 28,57% calificaron de satisfactorio el estado de los recursos financieros, y el 35,71% calificaron de satisfactorios los indicadores financieros, con un crecimiento del coeficiente general de liquidez de 2,853 y del coeficiente del margen neto de utilidad de 0,008, respectivamente.

Carpio (2022), en su estudio titulado “*el financiamiento y su influencia en la liquidez de la empresa constructora Gema E.I.R.L., 2018*”. Se propuso determinar la influencia de la financiación en la liquidez de la mencionada empresa. De este modo, mediante el análisis y la valoración de cómo afecta la financiación a la empresa durante este periodo. Comenzando con la producción y venta de bloques de hormigón y expandiéndose a la industria de la construcción, así como al alquiler de maquinaria y herramientas, con su oferta se ha convertido en una parte vital tanto del sector privado como del público, siendo este último el que ahora representa la mayor parte de sus ingresos. Esto pone de relieve la importancia de realizar un análisis financiero para calibrar la liquidez actual de la empresa y prever sus perspectivas de futuro. La metodología adoptó un modelo cuantitativo, descriptivos, utilizando un diseño no experimental y transversal. Además, se analizaron los estados financieros de 2017 y 2018, y se aplicó una encuesta a seis empleados de los departamentos de dirección, administración y contabilidad. Finalmente, los datos muestran que la financiación no se está aplicando correctamente porque no hay una evaluación predictiva de los tipos de interés, los pagos de los préstamos y descubiertos se retrasan, no existen políticas para saber cuánto efectivo hay en caja ni para gestionar las cuentas pendientes de pago, y no se realizan proyecciones del flujo de caja.

### **Metodología**

El estudio adoptó un enfoque cuantitativo, basado en la recopilación de datos empíricos para respaldar las hipótesis planteadas, empleando cifras y análisis estadísticos para verificar la problemática mencionada. Esto se llevó a cabo considerando las particularidades del fenómeno estudiado, específicamente en lo que respecta al impacto

del financiamiento en la liquidez de las organizaciones seleccionadas como sujetos de investigación (Hernández et al., 2014). Asimismo, se planteó aplicada, que según Sánchez y Reyes (2015), esta forma de estudio implica aplicar diversos conocimientos teóricos a situaciones del mundo real y analizar las implicaciones prácticas que se derivan.

Por su parte, dado que no se manipularon de manera experimental variables, esta investigación siguió un diseño no experimental. En su lugar, los fenómenos investigados se registraron y estudiaron en su contexto natural antes de aplicar análisis descriptivos e inferenciales para abordar las preguntas de la investigación.

Además, el estudio pretendió reforzar la conexión inherente entre las variables de estudio y su sentido causal; es decir, tiene un carácter incidental o causal que siempre tendrá un efecto; y, por tanto, respondía a un estudio correlacional causal transversal. Dado que los datos se recogieron en un momento determinado. Para ello se tomó de referente el siguiente esquema, descrito en la figura 2.

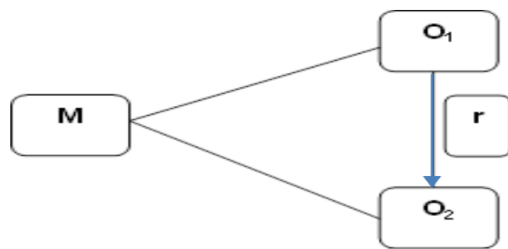


Figura 1. Esquema correlacional.

Fuente: elaboración propia.

Donde:

M: la muestra analizada

O<sub>1</sub>: Variable independiente: financiamiento

O<sub>2</sub>: Variable dependiente: liquidez

r: Relación de incidencia entre las variables.

### **Diseño muestral**

Estuvo constituido por 15 personas distribuidas entre personal directivo y trabajadores de 4 empresas del rubro de ensamblado automotriz dentro de Lima metropolitana, distribuida de la siguiente manera:

Ventas: 5

Gerencia y administración: 3

Contabilidad y finanzas: 5

almacén: 2

Asimismo, para la muestra se empleó un muestreo censal poblacional, es decir, se consideró la totalidad de la población por ser una muestra finita y manejable; además, de poseer las características suficientes a fin de responder el fin de esta investigación. Por ello, la muestra estuvo conformada por 15 personas.

### **Técnicas de recolección de datos**

#### ***Análisis documental***

Se verificaron todos los registros, incluidos correos electrónicos, memorandos e informes, en los cuales se reflejan las actualizaciones más recientes realizadas como consecuencia del análisis del financiamiento y liquidez organizacional.

#### ***Encuesta***

Se encuestará a los trabajadores que componen la muestra de estudio analítico.

Instrumentos utilizados:

#### ***Ficha***

Esta herramienta le permite visualizar el alcance alcanzado por su investigación en cuanto a la recopilación de documentos de respaldo, lo cual contribuye a crear una representación bibliográfica y cronológica del desarrollo de su estudio.

#### ***Cuestionario***

En este instrumento se recolectaron datos para ambas variables, ello facilitó una comprensión más profunda de las respuestas proporcionadas en las encuestas diseñadas mediante el uso de la escala de Likert. Los cuestionarios con criterios prefijados, como siguen: totalmente en desacuerdo (1); en desacuerdo (2); ni en desacuerdo ni de acuerdo (3); de acuerdo (4); y totalmente de acuerdo (5). Con esta escala se establecieron los rangos para responder, y recoger la información que confirmó los fines del estudio. Para la variable financiamiento se empleó un instrumento compuesto por 9 ítems divididos en las dimensiones de estudio de dicha variable; por su parte, para la variable liquidez estará compuesto el instrumento por el mismo número de ítems.

### **Análisis de los datos**

Se dividieron en dos etapas principales de la estadística: en primer lugar, el análisis estadístico descriptivo para destacar las matrices de los parámetros de valoración de la muestra y sus dimensiones, con el objetivo de mostrar numéricamente el comportamiento de la respuesta de la muestra. Además, el análisis incluyó la creación de tablas de frecuencia y porcentaje por cada ítem abordado con la ayuda del programa Excel, seguido de la elaboración de gráficos descriptivos que mostraban el

comportamiento de las variables y sus dimensiones. Estas evaluaciones se llevaron a cabo utilizando el software estadístico SPSS V.26.

En tal sentido, la segunda parte correspondió a la estadística inferencial, a objeto de hacer el contraste de las hipótesis de estudio. En primera instancia se realizó una prueba de normalidad para establecer la distribución de los datos, por ser normal, se determinó que el análisis estadístico inferencial era no paramétrico. En consecuencia se usó la prueba Kolmogórov-Smirnov, dada su precisión al momento de asegurar la representatividad estadística de las muestra, su valor p definió a partir de las hipótesis. Asimismo, para el contraste de las hipótesis se tomaron como referentes, coeficientes del modelo estructural para esclarecer la influencia del financiamiento sobre la liquidez empresarial. Esto promovió el modelo de ecuación estructural correlativo entre variables y dimensiones para el establecimiento de los coeficientes estandarizados de dicho modelo. Para calcular los parámetros que evalúan la adecuación del modelo estructural (ME). y establecer el grado de incidencia entre las variables. Esto logró por medio del empleo del software estadístico Amos V.20.

## **Resultados**

El estudio de Ramos (2021) examinó la influencia del financiamiento de las instituciones bancarias en la liquidez de los micro y pequeños exportadores de la provincia de Lima. El objetivo fue determinar el impacto del financiamiento en la liquidez de estas empresas. El análisis no experimental se basó en una muestra de 63 empresarios seleccionados mediante un muestreo aleatorio simple. La prueba de hipótesis utilizó el cálculo de Chi-cuadrado debido a que se requerían datos de frecuencia para el análisis.

Los resultados mostraron una relación significativa entre el financiamiento y la liquidez. El análisis estadístico reveló valores de Chi Cuadrado de 31,686, 33,343 y 27,765 para las variables Factoring, Leasing Financiero y Garantías requeridas, respectivamente. Estos hallazgos indican que el financiamiento proporcionado por las instituciones bancarias tiene un impacto positivo en la liquidez de las micro y pequeñas empresas agroexportadoras en la región de Lima.

*Ha = p < 0.05 Los datos no tienen un comportamiento de distribución normal*

*Ho = p > 0.05 Los datos tienen un comportamiento de distribución normal*

### **Tabla 1**

*Prueba de normalidad de los datos*

	<b>Kolmogórov-Smirnov</b>			<b>Resultado</b>
	<b>Estadístico</b>	<b>gl</b>	<b>Sig.</b>	
<b>Financiamiento</b>	<b>,364</b>	<b>15</b>	<b>,000</b>	<b>No normal</b>
Deuda	,365	15	,000	No normal
Crédito	,378	15	,000	No normal
Riesgos de la inversión	,371	15	,000	No normal
<b>Liquidez</b>	<b>,391</b>	<b>15</b>	<b>,000</b>	<b>No normal</b>
Activos corrientes	,422	15	,000	No normal
Pasivos corrientes	,344	15	,000	No normal
Capital de trabajo	,427	15	,000	No normal

Fuente: Base de datos

Dado que la prueba de normalidad de los datos de la tabla 1 indicó que las variables y las dimensiones no presentaban normalidad (el valor- $p$  es inferior al valor de significación teórico  $\alpha = 0.05$ ), se utilizó el modelo de ecuaciones estructurales para realizar la prueba de hipótesis mediante el enfoque el método de estimación de la distribución libre asintótica.

### **Hipótesis de investigación**

El financiamiento influye de forma positiva y significativa sobre la liquidez en empresas de ensamblado automotriz, Perú.

### **Hipótesis estadística**

H1: El financiamiento influye de forma positiva y significativa sobre la liquidez en empresas de ensamblado automotriz, Perú.

Ho: El financiamiento no influye de forma positiva y significativa sobre la liquidez en empresas de ensamblado automotriz, Perú.

### **Función de prueba**

Se ejecutó el modelo de ecuaciones estructurales empleando el método de "Distribución libre asintótica". Además, la relación entre las variables se considera directa (o positiva) cuando el coeficiente estandarizado entre ellas es positivo, mientras que se considera indirecta (o negativa) cuando dicho coeficiente es negativo.

### **Regla de decisión**

“Rechazar Ho cuando la significación observada  $p$  de los coeficientes del ME es menor que  $\alpha$ ”.

“No rechazar Ho cuando la significación observada  $p$  de los coeficientes del ME es mayor que  $\alpha$ ”.

**Tabla 2**

*Financiamiento y su influencia en la liquidez en empresas de ensamblado automotriz, Perú*

Relación		Coefficiente	Coefficiente estandarizado	S.E.	Sig.	
F2: Liquidez	< - - - -	F1: Financiamiento	1.456	.961	.125	***
z1: Activo corriente	< - - -	F1: Financiamiento	1.342	.893	.316	***
z2: Pasivo corriente	< - - -	F1: Financiamiento	1.000	.880		
z3: Capital de trabajo	< - - -	F1: Financiamiento	2.354	.782	.110	***
z4: Rentabilidad	< - - -	F1: Financiamiento	1.123	.860	.096	***

---

	<					
m1: Deuda	-	F2:	1.233	.921	.2	***
	-	Liquidez			14	
	-					
	<					
m2: Crédito	-	F2:	1.000	.842		
	-	Liquidez				
	-					
	<					
m3: Riesgo de la inversión	-	F2:	.978	.795	.2	***
	-	Liquidez			42	
	-					
	<					
m4: Flujo de caja	-	F2:	1.000	.905		
	-	Liquidez				
	-					

---

\*\*\* Valores cercanos a cero

---

En la tabla 2, se observó una fuerte influencia positiva y significativa del Financiamiento y la liquidez en empresas de ensamblado automotriz, Perú

### Cálculos

En tal sentido, acerca del modelo de ecuaciones estructurales, se debe indicar que esta técnica estadística permitió evaluar la relación entre variables observadas y no observadas, y a la vez para analizar la estructura de relaciones entre variables en un modelo teórico. Ello permite explicar la utilidad de esta para los fines del estudio.

**Modelo estructural:**  $F2 = 0.96xF1 + e9$

F1= Financiamiento

F2= Liquidez: 0.96 = al coeficiente estándar.

Modelos de medida:

$$z1 = 0.89xF1 + e1$$

$$z2 = 0.88xF1 + e2$$

$$z3 = 0.78xF1 + e3$$

$$z4 = 0.86xF1 + e4$$

$$m1 = 0.92xF2 + e5$$

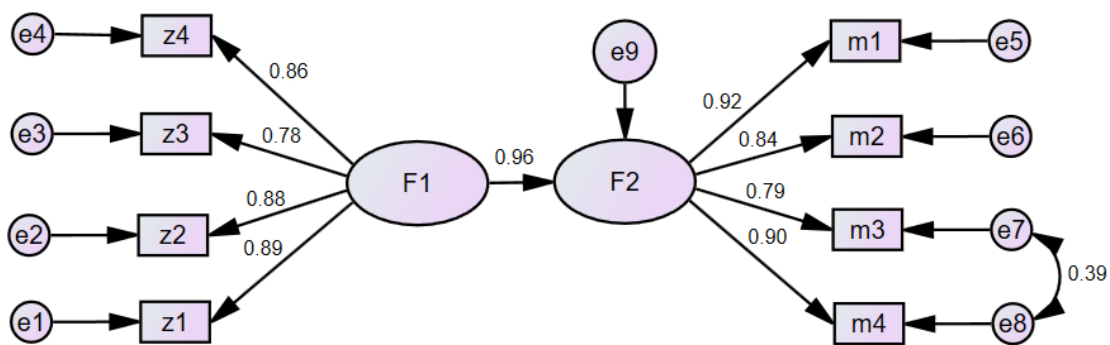
$$m2 = 0.84xF2 + e6$$

$$m3 = 0.79xF2 + e7$$

$$m4 = 0.90xF2 + e8$$

z1: activo corriente; z2: Uso pasivo corriente; z3: capital de trabajo; z4: rentabilidad;  
m1: deuda; m2: Crédito; m3: riesgo de la inversión; m4: flujo de caja.

**Figura 3.** Coeficientes estandarizados del ME (modelo estructural) del financiamiento y su influencia en la liquidez en empresas de ensamblado automotriz, Perú



**Tabla 3**

*Indicadores de bondad de ajuste del ME (modelo estructural) del financiamiento y su influencia en la liquidez en empresas de ensamblado automotriz, Perú*

Pseudo R cuadrado	Medida de ajuste	Valor	Límite aceptable e*
Índice de ajuste normado	NFI	0,841	≥ 0,9
Índice de ajuste comparativo	GFI	0,916	≥ 0,9
Índice ajustado de bondad de ajuste	AGFI	0,753	≥ 0,85
Índice relativo de ajuste	RFI	0,579	≥ 0,9
Raíz cuadrada del erro cuadrático medio	RMR	0,009	≤ 0,1

\* Byrne, B. (2010). Structural Equation Modeling with AMOS. 2da. Ed. New York. Routledge Taylor & Francis Group.

En atención al ajuste indicadores, el ME se acepta, pues este logra satisfacer dos de los indicadores del citado modelo.

Igualmente, se apreció que existe influencia significativa del financiamiento y la liquidez en empresas de ensamblado automotriz, Perú, la desviación estándar al establecer el factor es 0,961 y la significancia evidenciada fue 0,000, se concluye así, que el financiamiento contribuye en un 96 % al desarrollo de la liquidez empresarial.

Asimismo, se observó la influencia que tiene el financiamiento sobre la liquidez y lo que agrega a cada dimensión. El activo corriente contribuye en un 89% a la liquidez de las organizaciones en cuestión, los pasivos corrientes aportan el 88%, el capital de trabajo aporta un 78% y la rentabilidad aporta un 86% en la liquidez organizacional.

### **Primera hipótesis específica**

El financiamiento influye de forma positiva y significativa sobre los activos corrientes en empresas de ensamblado automotriz.

### **Hipótesis estadística**

H2: El financiamiento influye de forma positiva y significativa sobre los activos corrientes en empresas de ensamblado automotriz.

Ho: El financiamiento no influye de forma positiva y significativa sobre los activos corrientes en empresas de ensamblado automotriz.

### **Nivel de significación**

Sobre la significación teórica fue  $\alpha = 0.05$ , que equivale a un grado de confiabilidad del 95%.

### **Tabla 4**

*Coefficientes del ME (modelo estructural) del financiamiento influye de forma positiva y significativa sobre los activos corrientes en empresas de ensamblado automotriz.*

<b>Relación</b>		<b>Coefficient</b>					
		<b>Coeficiente</b>	<b>e</b>	<b>S.E</b>	<b>C. R.</b>	<b>Sig</b>	
F2: Financiamiento	<	F1: estrategia	1.325	.953	.134	11.423	***
	-	s					
	-	financiera					
	-	s					

---

	<	F1:						
z1: deuda	-	financiam	1.124	.891	.118	10.2	01	***
	-	iento						
	-							
	<	F1:						
z2: crédito	-	financiam	1.000	.932				
	-	iento						
	-							
	<	F1:						
z3: riesgo de la inversión	-	financiam	1.402	.805	.176	11.2	12	***
	-	iento						
	-							
	<	F1:						
z4: Fujo de caja	-	financiam	2.104	.870	.30	12.		***
	-	iento			1	051		
	-							
	<	F2:						
m11: tesorería	-	Activo	1.356	.914	.14	11.		***
	-	corriente			5	016		
	-							
	<	F2:						
m12: existencias	-	Activo	.987	.892	.09	10.		***
	-	corriente			2	501		
	-							
	<	F2:						
m13: materias primas	-	Activo	1.672	.930	.28	11.		***
	-	corriente			6	431		
	-							
	<	F2:						
m14: deudores	-	Activo	2.187	.874	.34	10.		***
	-	corriente			3	002		
	-							

---

	<						
m15: valores negociables	-	F2: Activo corriente	1.000	.963			
	-						
m16: Financiamiento a corto plazo	-	F2: Activo corriente	1.304	.881	.21	11.	***
	-				1	702	
	-						

\*\*\* Valores cercanos a cero

La tabla 4, refleja que existe una fuerte influencia positiva y significativa entre financiamiento y la liquidez en empresas de ensamblado automotriz.

### Cálculos

Del mismo modo, la variable se explica unidimensionalmente por los cuatro aspectos relacionados de la financiación, todos los cuales tienen altas cargas factoriales estandarizadas y valores positivos (en orden 0,891, 0,932, 0,805 y 0,870).

Asimismo, los indicadores de liquidez proporcionan una explicación unidimensional de la variable, con elevadas cargas factoriales estandarizadas (0,914, 0,892, 0,930, 0,874, 0,963 y 0,881, respectivamente). Esto sugiere relaciones indirectas, la primera de ellas entre la deuda y el pasivo corriente, lo que sugiere que ambos indicadores comparten alguna relación indirecta.

**Modelo estructural:**  $F2 = 0.95xF1 + e11$

F1= Financiamiento

F2= Dimensión Activo corriente: 0.95 = al coeficiente estandarizado.

Modelos de medida:

$$z1 = 0.89xF1 + e1$$

$$z2 = 0.93xF1 + e2$$

$$z3 = 0.80xF1 + e3$$

$$z4 = 0.87xF1 + e4$$

$$m11 = 0.91xF2 + e5$$

$$m12 = 0.89xF2 + e6$$

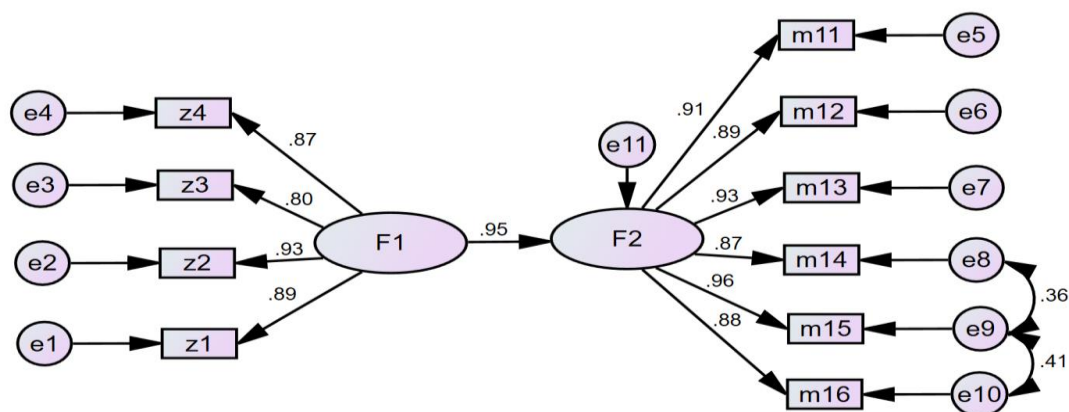
$$m13 = 0.93xF2 + e7$$

$$m14 = 0.87xF2 + e8$$

$$m15 = 0.96xF2 + e9$$

$$m16 = 0.88xF2 + e10$$

**Figura 4.** Coeficientes estandarizados del ME del financiamiento y su influencia sobre los activos corrientes en empresas de ensamblado automotriz.



**Tabla 5**

*Indicadores de bondad de ajuste del ME del financiamiento y su influencia sobre los activos corrientes en empresas de ensamblado automotriz.*

Pseudo R cuadrado	Medida de ajuste	Valor	Límite aceptabl e*
Índice de ajuste normado	NFI	0,801	≥ 0,9
Índice de ajuste comparativo	GFI	0,946	≥ 0,9
Índice ajustado de bondad de ajuste	AGFI	0,870	≥ 0,85
Índice relativo de ajuste	RFI	0,672	≥ 0,9
Raíz cuadrada del erro cuadrático medio	RMR	0,018	≤ 0,1

\* Byrne, B. (2010). Structural Equation Modeling with AMOS. 2da. Ed. New York. Routledge Taylor & Francis Group.

De conformidad con los indicadores de ajuste, se puede afirmar que el ME se acepta, debido a que logró satisfacer a tres de estos.

Por tanto, se halló una influencia significativa del financiamiento en la dimensión activo corriente, pues de acuerdo a la significancia de 0,000, menor a la significancia teórica 0,05 y positiva ya que el valor del coeficiente estandarizado fue de 0.953, de lo que se concluye que el financiamiento aporta en el 95% al desarrollo de los activos corrientes. Asimismo, se observa la influencia que tiene la liquidez sobre y el aporte de cada dimensión. La deuda aporta en un 89% al financiamiento, el crédito aporta el 93%, el riesgo de la inversión aporta un 80% y el flujo de caja aporta un 87% en el financiamiento.

### **Discusión**

La investigación sobre el análisis financiero como recurso fundamental para toda gestión financiera eficaz permitió explorar elementos clave de este procedimiento de gestión, como una abreviada referencia sobre los efectos de la nueva reforma de las NIIF en su posibilidad de ser aplicado (Miranda, 2021).

Los investigadores citados coinciden en varios puntos respecto al análisis financiero: algunos lo consideran crucial para valorar el estado reciente de la empresa y pronosticar sus resultados futuros; la mayoría se refiere a él como un análisis de la salud financiera de la empresa (Mogollón, 2021); y la gran mayoría sostiene que se sustenta en la implementación y el cálculo de indicadores financieros que ayudan a conocer el estado de las cosas (Ramírez y Armas, 2021).

Con relación a lo anterior, cuando se trata de analizar datos contables que muestran cómo gestiona una empresa sus recursos financieros para la producción, el análisis financiero es la mejor herramienta. Los autores añaden algunos elementos de juicio que ayudan a identificar los rasgos específicos que definen el comportamiento directivo, económico y financiero de una empresa (Mori et al., 2021; Toro et al., 2020).

En este sentido, el análisis financiero abarca un espectro amplio de factores y temas, ello hace innegablemente el valor de este tipo de herramienta crucial para cualquier empresa que aspire a practicar una buena gestión fiscal. Llevarlo a cabo es clave para su rendimiento financiero (Vásquez & Lamothe, 2020). Se trata de una fase de análisis cualitativo y cuantitativo basado en datos cuya aplicación arroja luz sobre su estado de salud financiera de una empresa mediante el cálculo de indicadores clave de rendimiento (KPI) tomando la información contenida en sus estados financieros (Zambrano et al., 2021; Levy, 2019).

Adicional a lo antes expresado, en este se emplean herramientas que la ser aplicadas no solo analizan el estado general, sino que generan una interpretación más profunda, que abarcan desde averiguar cómo gestionar mejor los recursos financieros actuales de la empresa hasta prever cuándo se hundirá y cómo (Huacchillo et al., 2020).

No obstante, las experiencias analizadas sugieren que, hacer un análisis financiero, a una empresa, le permitirá identificar problemas con su flujo de caja, inventario, ventas, gastos y utilidades, así como con la cobranza de pagos por ventas y compras a crédito, el uso de maquinaria y equipo y la terminación de proyectos de construcción (González, 2021). En el mismo sentido, este puede revelar si el plan de acción de una organización se está llevando a cabo adecuadamente o no para alcanzar sus metas predeterminadas (Carpio, 2022).

En consecuencia, es importante recordar que cuando la inflación provoca un incremento de de los costos y precios de bienes y servicios, la distorsión resultante puede desvirtuar las cifras utilizadas para diagnosticar la salud financiera de una empresa. Por esta razón, dichas cifras deben revisarse para determinar si la inflación ha afectado o no a los resultados de la empresa (Canossa y Rodríguez, 2019).

En síntesis, el análisis financiero es un dispositivo indispensable para valorar la salud financiera de una industria, y que la toma decisiones de inversión se haga con conocimiento de causa; para ello es necesaria una gestión rigurosa de los activos de la empresa y del dinero destinado a inversiones (Huacchillo et al., 2020), lo que exige un examen minucioso de cómo se gasta el dinero.

Para ello, es importante contar con una persona con conocimientos financieros que realice el análisis financiero necesario, alguien que pueda aplicar las técnicas, instrumentos y procesos de evaluación adecuados para alcanzar los resultados esperados y superar sus expectativas. En última instancia, ayudar a la empresa a lograr su objetivo de evaluar su entorno económico y financiero (Levy, 2019), descubriendo cualquier posible obstáculo en el camino (Miranda, 2021).

Con base en los hallazgos de esta investigación, es claro que los empresarios peruanos deben ser adaptables a un panorama financiero cambiante, mantenerse actualizados y en constante preparación sobre la implantación de modelos, enfoques y herramientas gerenciales que les permitan realizar análisis exhaustivos de sus operaciones para conocer el estado de su empresa y los retos que enfrenta en el futuro (Mogollón, 2021; Mori et al., 2021).

## Conclusiones

La investigación se propuso determinar la influencia del financiamiento sobre la liquidez en empresas de ensamblado automotriz. Los resultados obtenidos indican que el financiamiento es un factor clave para cualquier plan de inversión en atención a la localidad o región del país. Representa para estas empresas en términos reales toda una articulación de acciones que incluyen las estrategias financieras propiamente, el endeudamiento y la rentabilidad. Ello se evidenció en la disposición de los recursos de acuerdo con el ajuste indicadores, que permitió establecer la influencia significativa entre las variables. Con una desviación típica de 0,961 para la determinación del coeficiente y un nivel de significación observado de 0,000, se puede afirmar que el 96% de la evolución de la liquidez de una empresa se debe a la financiación. Asimismo, se observó la influencia que tiene el financiamiento sobre la liquidez y efecto en cada plano. El activo corriente otorga un 89% a la liquidez de las organizaciones en cuestión, los pasivos corrientes aportan el 88%, el capital de trabajo aporta un 78% y la rentabilidad aporta un 86% en la liquidez organizacional.

## Referencias bibliográficas

- Canossa, H. y Rodríguez, R. (2019). Estrategias de financiamiento, un reto para las pymes comerciales de Guanacaste. *InterSedes*, 20(42), 104-117. <http://dx.doi.org/10.15517/isucr.v20i42.41845>
- Carpio, S. (2022). *El financiamiento y su influencia en la liquidez de la empresa constructora Gema E.I.R.L., 2018*. [Tesis de grado, Universidad Privada del Norte, Perú]. <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/30379/Carpio%20Pe%c3%b1a%2c%20Sthefani%20Rosa.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Díaz, P. y Ramos, J. (2021). Ciclo de conversión del efectivo y su incidencia en la liquidez de una empresa industrial. *Quipukamayoc*, 29(59), 43-53. <http://dx.doi.org/10.15381/quipu.v29i59.20141>
- García, J., Tumbajulca, I. y Cruz, J. (2021). Innovación organizacional como factor de competitividad empresarial en mypes durante el Covid-19. *Comuni@cción*, 12(2), 99-110. <http://dx.doi.org/10.33595/2226-1478.12.2.500>
- González, A. (2021). Metodología para la evaluación del riesgo de liquidez en el Banco de Crédito y Comercio. *Revista Estudios del Desarrollo Social: Cuba y América Latina*, 9(1), e16. [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2308-01322021000100016](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2308-01322021000100016)

- Huacchillo, L., Ramos, E. y Pulache, J. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(2), 356-262. [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2218-36202020000200356](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000200356)
- Ibarra, M., González, L. y Demuner, M. (2017). Competitividad empresarial de las pequeñas y medianas empresas manufactureras de Baja California. *Estudios Fronterizos*, 18(35). <https://doi.org/10.21670/ref.2017.35.a06>
- Levy, N. (2019). Financiamiento, financiarización y problemas de desarrollo. *Cuadernos de Economía*, 38(76), 207-230. <http://www.scielo.org.co/pdf/ceco/v38n76/2248-4337-ceco-38-76-207.pdf>
- Miranda, J. (2021). Acciones competitivas y desempeño organizacional en la perspectiva dinámica competitiva. *Investigación Administrativa*, 50(127). <https://doi.org/10.35426/iav50n127.10>
- Mogollón, J. (2021). Gestión de Cobranza y su impacto en la Gerencia Financiera de la empresa PP S.A: Periodo 2014-2016. *Revista de Investigación Científica PURIQ*, 3(1), 151-164. <https://doi.org/10.37073/puriq.3.1.121>
- Mori, G., Gardi, V. y Moreno, R. (2021). Análisis de la liquidez en una empresa de transporte de carga terrestre. *Oikos Polis*, 6(2), 3-29. [http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2415-22502021000200003](http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2415-22502021000200003)
- Ramírez, V. y Armas, E. (2021). Estructura de capital y rentabilidad del sector bancario que opera en el Perú. *Quipukamayoc*, 29(60), 41-49. <http://dx.doi.org/10.15381/quipu.v29i60.17916>
- Romero-Carazas, R., Espinoza Curo, J., Ramos Salon, N., & Bernedo-Moreira, D. H. (2023). Collection Strategies and Level of Delinquency in Property Tax Collection in a Peruvian Municipality. *Prospectivas UTC «Revista de Ciencias Administrativas y Económicas»*, 6, 1-11. <http://investigacion.utc.edu.ec/index.php/prospectivasutc/article/view/485>
- Romero-Carazas, R., Vásquez-Campos, S. A., Bernedo-Moreira, D. H., Rodríguez Llave, C. M., & Belleza Chávez, A. D. (2022). Estrategias de cobranza y morosidad en la Asociación Educativa Adventista Centro Oeste del Perú. *Economía y Negocios*, 4(2), 232-248. <https://doi.org/https://www.doi.org/10.33326/27086062.2022.2.1467>
- Romero-Carazas, R. (2024). The Ethics of the Public Accountant: A Phenomenological Study (2024). *Academic Journal of Interdisciplinary Studies*, 13 (1), 339. <https://doi.org/10.36941/ajis-2024-0025>.
- Romero-Carazas, R., La Cruz-Arango, O. D., Torres-Sánchez, J. A., Torres Cheje de Manchego, V., Suclla-Revilla, J. L., Gutiérrez-Monzón, S. G., ... Bernedo-Moreira, D. H. (2023). Gestión del conocimiento y capital intelectual según variables sociodemográficas en

- docentes Universitarios. *Encontros Bibli: Revista eletrônica De Biblioteconomia E Ciência Da informação*, 29. <https://doi.org/10.5007/1518-2924.2024.e96253>.
- Romero-Carazas, R., Cabe, R. B. A.-., Soto, F. C. N. ., Jiménez, J. C. G., Castañeda, D. R. Y. ., Cristobal, Y. Z. O. ., Jilaja, D. M.-., & Casa-Coila, M. D. . (2023). Distribution and Export Logistics: Commercial Development of the Millenary Product Chenopodium Quinoa. *International Journal of Membrane Science and Technology*, 10(2), 994-1001. <https://doi.org/10.15379/ijmst.v10i2.1369>
- Saldarriaga Salavarría, J. J., Loor Zambrano, H. Y., & Pérez Meza, L. E. (2019). Propuesta de sistema de control financiero del modelo de franquicia Cruz Azul, Regional Manabí. *Revista ECA sinergia*, 10(12), 157-171. <https://www.redalyc.org/journal/5885/588561543012/588561543012.pdf>
- Sánchez, M. S., Mejías, M., & Olivety, Mi. (2022). Diseño de metodologías mixtas una revisión de las estrategias para combinar. *Revista Electrónica Humanas*, 3, 10-14. [https://www.portal.uasj.unpa.edu.ar/\\_files/ugd/f9834d\\_784cc19611714c87890006bc7cb4715d.pdf#page=10](https://www.portal.uasj.unpa.edu.ar/_files/ugd/f9834d_784cc19611714c87890006bc7cb4715d.pdf#page=10)
- Vega-Armas, E., & Romero-Carazas, R. (2024). Competencias Directivas en Instituciones Educativas. *Revista Docentes 2.0*, 17(1), 87–97. <https://doi.org/10.37843/rted.v17i1.438>
- Ramos, M. (2021). El financiamiento y su influencia en la liquidez de las micro y pequeñas empresas agroexportadoras en la Región Lima Provincias 2015 – 2016. *Big Bang Faustiniiano*, 10(1). <https://doi.org/10.51431/bbf.v10i1.667>
- Toro, C., Arce, L., Gonzales, J., Melgarejo, A. y Taype, A. (2020). Financiamiento de la investigación en pregrado en las facultades de medicina peruanas. *Gaceta Sanitaria*, 31(6). <https://dx.doi.org/10.1016/j.gaceta.2016.06.009>
- Vásquez, F. y Lamothe, P. (2020). Riesgo de liquidez y rentabilidad de las acciones en los mercados emergentes de américa latina. *Investigación y Desarrollo*, 20(2), 57-74. [http://www.scielo.org.bo/scielo.php?pid=S2518-44312020000200004&script=sci\\_abstract](http://www.scielo.org.bo/scielo.php?pid=S2518-44312020000200004&script=sci_abstract)
- Zambrano, F., Sánchez, M. y Correa, S. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *RETOS. Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 11(22), 235-249. <https://doi.org/10.17163/ret.n22.2021.03>