

**INCIDENCIAS DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO EN LA GESTIÓN  
FINANCIERA DE LA EMPRESA POLYBAGS PERU S.R.L. LA VICTORIA – 2015**

**INCIDENTS OF SOURCES OF FINANCING IN FINANCIAL MANAGEMENT COMPANY  
polybags PERU S.R.L. VICTORY - 2015**

**HORNA ROJAS, MARJORIE PATRICIA<sup>1</sup>**

**VÁSQUEZ RIVERA, LEYRE PALMIRA<sup>2</sup>**

**RESUMEN**

La presente investigación tiene por título Incidencias de las Fuentes de Financiamiento en la Gestión Financiera de la empresa Polybags Perú S.R.L. La Victoria - 2015, la cual tiene por objetivo principal determinar las incidencias de las fuentes de financiamiento en la gestión financiera la empresa Polybags Perú S.R.L. La Victoria - 2015. Pues debido a la creciente intervención de la inversión privada y la globalización, las empresas detectan la necesidad de adquirir financiamiento, para mejorar sus niveles de producción, implementación de equipo, maquinarias, etc. y brindar estos recursos a la gestión financiera de las mismas. De este modo, la presente investigación permite tener ideas mucho más claras de las fuentes de financiamiento que existen en nuestro país, cuales son las fuentes más utilizadas en nuestra ciudad y, sobre todo, cómo se operan los fondos adquiridos.

Esta investigación es de tipo descriptiva – cuantitativa y de diseño Explicativas o Correlacionales causales, el método utilizado fue el descriptivo – cuantitativo. La hipótesis de la investigación es: las fuentes de financiamiento inciden positivamente en la gestión financiera de la empresa Polybags Perú S.R.L.

La población – muestra es la empresa Polybags Perú S.R.L.

Los resultados obtenidos son que las fuentes de financiamiento inciden positivamente en la gestión financiera de la empresa Polybags Perú SRL, según los resultados obtenidos de los indicadores financieros de endeudamiento, eficacia, eficiencia y diagnóstico financiero.

**PALABRAS CLAVES:** Fuentes de financiamiento, gestión financiera, incidencia.

---

<sup>1</sup> Adscrita a la Escuela de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipan, estudiante EAP de Contabilidad de la USS, email. rohornama@crece.uss.edu.pe

<sup>2</sup> Adscrita a la Escuela de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipan, estudiante EAP de Contabilidad de la USS, email. rivasquezle@crece.uss.edu.pe

## **ABASTRAC**

This research is entitled Incidents of Financing Sources in Financial Management Company Polybags Peru S.R.L. Victory - 2015, which mainly aims to determine the impact of the funding sources in financial management company Polybags Peru S.R.L. Victory - 2015. As due to the increasing involvement of private investment and globalization, companies sense the need to acquire funding to improve production levels, implementation of equipment, machinery, etc. and provide these resources to the financial management of the same. Thus, this research allows much clearer ideas of funding sources that exist in our country, which are the most used fonts in our city and, especially, how the funds acquired are operating.

This research is descriptive - explanatory quantitative and Correlational design or causal, the method used was descriptive - quantitative. The hypothesis of the research is the funding sources positive impact on the financial management of the company Polybags Peru S.R.L.

.

The population - shows the company is Polybags Peru S.R.L

The results are that the funding sources positive impact on the financial management of the company Polybags Peru SRL, according to the results of financial debt indicators, effectiveness, efficiency and financial diagnosis.

**KEYWORDS:** Sources of funding, financial management, advocacy.

## **I. INTRODUCCIÓN**

Esta investigación tiene por principal propósito de estudio determinar las incidencias de las fuentes de financiamiento en la gestión financiera de la empresa Polybags Perú S.R.L.

De este modo el planeamiento y desarrollo de esta tesis de investigación se fundamenta en una interrogante fundamental que da sentido y forma a todos nuestros planeamientos; la interrogante es la siguiente: ¿Cuál es la incidencia de las fuentes de financiamiento, en la gestión financiera de la empresa Polybags Perú S.R.L. La Victoria – 2015?, a la cual hemos dado respuesta, mediante el cumplimiento de nuestros objetivos trazados.

El presente estudio se sustenta en diversas fuentes de información disponibles sobre fuentes de financiamiento, en sus distintas modalidades y que son de vital importancia para las empresas hoy en día; y gestión financiera, la cual abarca su proceso y las formas de medición.

La información primaria utilizada incluyó la entrevista al Jefe del área de Contabilidad y Finanzas y a la Gerente General, esto se realizó aplicando una guía de entrevista que permitió evaluar la percepción respecto a las fuentes de financiamiento sobre la gestión financiera.

Los capítulos desarrollados en la presente investigación se acomodan a los objetivos e hipótesis plasmados; por ello en:

El primer capítulo; se detalla el problema de investigación resaltando la situación problemática, en sus niveles internacional, nacional y local; la formulación del problema, la delimitación de la investigación, su justificación e importancia y los objetivos que se plantean en esta investigación.

En el segundo capítulo; se hace mención sobre investigaciones elaboradas con anterioridad que engloban el tema de la presente tesis; en sus distintos niveles de investigación, internacional, nacional y local.

Del mismo modo se detalla la base teórica científica de las variables en estudio: Fuentes de Financiamiento y Gestión Financiera

En el tercer capítulo; se hace hincapié en el marco metodológico, resaltando el tipo y diseño de la investigación, la población y muestra que se encuentran en estudio, la hipótesis de la investigación, los métodos, técnica e instrumentos que fueron utilizados así como el procedimiento para la recolección de datos, la forma de análisis y la interpretación de dicho análisis.

En el cuarto capítulo; se muestran los resultados obtenidos de la investigación y la discusión de los mismos.

En el quinto capítulo; las conclusiones arribadas de la ejecución de la investigación y las recomendaciones por parte de los autores.

## **II. METODOLOGÍA**

El tipo de investigación es descriptivo – cuantitativo:

Descriptivo: Porque describimos las características de las variables en estudio (Fuentes de Financiamiento y Gestión Financiera) tal y como se presentan en la realidad de la empresa Polybags Perú S.R.L para determinar la incidencia de la variable independiente.

Cuantitativo: Porque hemos medido en forma numérica las variables en estudio (Fuentes de Financiamiento y Gestión Financiera), mediante instrumentos, con la finalidad de cumplir con el objetivo principal.

Diseño de la investigación:

El diseño de esta investigación es explicativas o correlacionales causales el cual se orientó a determinar el grado de incidencia existente entre las dos variables de la misma muestra de sujetos, es una relación de causa y efecto donde la causa es la variable independiente y el efecto se ve en la variable dependiente

Población y muestra:

La población y muestra, de nuestra investigación es la empresa Polybags Perú S.R.L.

Variables:

La hipótesis de nuestra investigación ha sido considerada como: Las fuentes de financiamiento inciden positivamente en la gestión financiera de la empresa Polybags Perú S.R.L.; cuyas variables de estudio son:

Variable Independiente: Fuentes de financiamiento

El financiamiento consiste en la obtención de los medios económicos necesarios para hacer frente a los gastos de la empresa. Las fuentes de financiamiento son las vías que tiene una empresa a su disposición para captar fondos. (Escribano Ruiz, 2011)

Variable Dependiente: Gestión Financiera.

Se denomina gestión financiera (o gestión de movimiento de fondos) a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. La gestión financiera es la que convierte en realidad a la visión y misión en operaciones monetarias. (ÁLVAREZ BAUTISTA & MENESES PINTO, 2014)

Recogida de datos:

Los autores después de identificar la problemática de la empresa en investigación, seleccionamos las técnicas y sus respectivos instrumentos de recolección de datos, necesarias para la obtención de información relevante para la investigación.

La aplicación del instrumento: guía de entrevista, fue esencialmente al personal de mando superior (gerente y jefe del área de contabilidad y finanzas) y a los asesores de banca de los principales bancos de la ciudad de Chiclayo.

De la entrevista que se aplicó al gerente obtuvimos información sobre las decisiones de inversión y financiamiento, del por qué, para qué y cuál es el método de evaluación para tomar dicha decisión relacionada con la obtención de fuentes de financiamiento relacionadas a lograr una adecuada gestión financiera.

De la entrevista que se aplicó al contador obtuvimos información del cómo evalúan las fuentes de financiamiento para proporcionar información relevante a la gerencia y cuál es su método para catalogar los beneficios que se obtienen de las fuentes de financiamiento existente en el mercado.

De la entrevista aplicada a los asesores de banca empresa de las entidades financieras (Scotiabank, Banco Internacional del Perú y Banco de Crédito del Perú), obtuvimos información de los productos financieros que son enfocados para el tipo de empresa que investigamos, así como los beneficios, el tiempo de proceso de adquisición del financiamiento y los montos máximos a brindar.

Con la aplicación del instrumento análisis documental enfocado a la variable gestión financiera obtuvimos los resultados cuantitativos en base a los instrumentos de medición.

Análisis de los datos:

Después de obtener la información contable solicitada a la empresa (Estados Financieros – Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados; contratos que acrediten los financiamiento adquiridos), realizamos los estados financieros del mismo año, pero con financiamiento. Dichos datos se obtuvieron posterior a la evaluación de las ofertas crediticias recolectadas de las entrevistas aplicadas a los asesores de banca empresa de los bancos.

Con dicha información evaluamos, tras aplicar el análisis horizontal, vertical y sus razones financieras, si la empresa hubiese obtenido mejores resultados durante dicho período fiscal si hubiese adquirido financiamiento. Para lo cual empleamos el Programa Microsoft Office Excel

Para el procesamiento de la información obtenida, organizamos los datos de las entrevistas aplicadas a los diferentes actores involucrados en nuestra investigación (Gerente General y contador de la empresa Polybags Perú S.R.L; y los asesores de banca empresa de los bancos, Scotiabank, Banco Internacional del Perú y Banco de Crédito del Perú).

### **III. RESULTADOS**

#### **Análisis de entrevistas aplicadas a los asesores de banca empresa**

Estas entidades financieras en especial la banca empresa, en la que se encuentra comprendida la empresa en investigación, hace la clasificación de los clientes según lo dispuesto por la SBS, esto es:

- Cliente normal.
- Cliente con problemas potenciales – CPP.
- Cliente deficiente.
- Cliente dudoso.
- Cliente pérdida.

Considerando que en su mayoría estas entidades financieras atienden y otorgan las diferentes fuentes de financiamiento a clientes que se encuentren en clasificación normal y CPP; del mismo modo observamos que poseen una amplia oferta de fuentes de financiamiento para las empresas, dentro de los más comunes o a las que recurren con mayor frecuencia son: los descuentos de Letras, Capital de Trabajo, Leasing, y Tarjeta de crédito empresarial, a los cuales no les aplican tasas predeterminadas, muy por el contrario estas son determinadas, de acuerdo, a la evaluación que se realiza mediante sus sistemas y en otros casos sus tasas varían entre el 14% y el 35% dependiendo de los niveles de ingresos que los clientes generen.

Respecto a la aplicación de tasas preferenciales, estas dependen si el cliente es “cliente fiel”, es decir, si ha contado con algún crédito o ha adquirido en su momento, alguna fuente de financiamiento y han cumplido con su cronograma de pagos (buen registro crediticio), si posee cuentas corrientes (Cuenta de CTS, planillas de sueldos, hipoteca, etc.) cabe resaltar que las entidades financian montos con un mínimo de S/. 10,000.00 nuevos soles y S/. 1'200,000.00 nuevos soles.

#### **Análisis de la entrevista aplicada a la gerente general de la empresa Polybags Perú S.R.L.**

La presente entrevista estuvo dirigida a la Gerente General de la empresa Polybags Perú S.R.L., la Sr. Lila Raquel Paredes Arellano, con la finalidad de cumplir con los objetivos de la presente investigación.

Objetivo:

Realizar un análisis del conocimiento que los principales funcionarios de la empresa Polybags Perú S.R.L. tienen sobre las fuentes de financiamiento existentes en el mercado financiero, y de haberlas obtenido, cómo estas han sido aplicadas y los beneficios obtenidos.

De la entrevista realizada a la Gerente General, la Sr. Paredes Arellano, Lila Raquel, podemos ver que al tener conocimiento sobre las fuentes de financiamiento que existen en el mercado financiero, ya sea de forma externa como interna, hace mención que es de manera pertinente hacer uso de estas formas de financiamiento, puesto que les permiten a las empresas un crecimiento paulatino y desarrollarse en el mercado al que se encuentran enfocados.

Del mismo modo la gerente general hace mención, que con frecuencia se encuentran adquiriendo financiamiento en su mayoría con entidades financieras, como los Bancos Locales; para ello como medida de evaluación de cada uno de los financiamientos a los que se quiere recurrir, se han utilizado el Costo Financiero (el impacto que este tiene sobre su estructura financiera) y el costo de oportunidad, para financiamiento a corto plazo.

En relación al financiamiento a largo plazo, en la empresa se realizan proyectos con proyecciones en escenarios distintos: Pesimista y Optimista acompañados de los índices de rentabilidad de proyectos como la TIR y el VAN, según ello se miden la viabilidad y aceptabilidad de los proyectos.

Así mismo la empresa ha hecho uso de las fuentes de financiamiento a corto plazo para tener mayor liquidez (descuento de letras), con el objetivo de poder cubrir con sus obligaciones financieras a corto plazo, con sus proveedores; de igual forma los financiamientos a largo plazo han servido para el incremento sus bienes de capital (adquisición de maquinaria), con la finalidad de hacer frente a mayores niveles de producción; cabe mencionar que haciendo buen uso de la gestión financiera, se han podido evidenciar mejores procesos (menores tiempos de entrega del producto y la calidad), se han reducido los costos y el incremento de la planta ha incrementado los niveles de venta, durante el transcurrir del tiempo.

### **Análisis de la entrevista aplicada al contador de la empresa Polybags Perú S.R.L.**

La presente entrevista estuvo dirigida al Contador de la empresa Polybags Perú S.R.L., el CPCC. Uribe Chapoñán, José Miguel, con la finalidad de cumplir con los objetivos de la presente investigación.

Objetivo:

Realizar un análisis del conocimiento que los principales funcionarios de la empresa Polybags Perú S.R.L. tienen sobre las fuentes de financiamiento existentes en el mercado financiero, y de haberlas obtenido, cómo estas han sido aplicadas y los beneficios obtenidos.

De la entrevista realizada al contador de la empresa en investigación, se pudo verificar que posee pleno conocimiento de las distintas fuentes de financiamiento que existen en el mercado, tanto las que se encuentran de manera externa (en el mercado financiero) como en las que se pueden generar de forma interna; así mismo hace mención que ha tenido a bien proponer la adquisición de las distintas fuentes de financiamiento externa de forma paulatina, de las que él hace mención, tomando en cuenta que algunas no se han podido llegar a realizar puesto que se encuentran asociadas a la realización de actividades de exportación.

Tomando en cuenta que la empresa, adquiere financiamiento de entidades financieras de la localidad, para la evaluación de la posible adquisición se requiere tres (03) propuestas de tres distintas entidades financieras, con la finalidad de evaluar y optar por la más accesible.

Siendo una de nuestras variables la Gestión Financiera, el Contador nos menciona que con dichos financiamientos externos se pudo liquidar obligaciones con entidades financieras, haciendo esto que la empresa minorara sus obligaciones a acorto plazo, se implementaron espacios en planta, con la finalidad de poder distribuir los procesos de producción y las nuevas máquinas adquiridas (inversión en activo fijo inmovilizado), así mismo esto ayudó a que la empresa pueda tener una mejor presencia en el mercado financiero, puesto que con ello se han podido gestionar financiamientos no solo con entidades del país, sino del exterior, dando opción a poder gestionar financiamiento para la adquisición de maquinaria de última generación, debiendo estos ir de la mano con proyectos que involucren lo social y la cultura medio ambiental.

#### **Análisis Documental:**

Después de haber realizado los asientos contables correspondientes al contrato leasing, observamos las siguientes variaciones en las partidas del Estado de situación Financiera:

#### **ACTIVO:**

En el Activo Corriente:

La partida del Efectivo y equivalente de efectivo se ve disminuida, por los desembolsos de dinero realizados correspondientes al pago de las cuotas mensuales del contrato leasing.

En el Activo No Corriente:



La partida de Otros activos Financieros, se ve incrementada por los intereses diferidos no devengados correspondientes a las cuotas a corto y largo plazo por cancelarse.

Propiedad, planta y equipo se encuentra aumentada, luego de haberse realizado la adquisición de la máquina.

La partida de Otros Pasivos Financieros, se ve aumentada por las cuotas del contrato leasing a cancelarse por un periodo no mayor de un (01) año.

En el Pasivo No Corriente:

Otros Pasivos Financieros, se encuentra incrementada por las cuotas del contrato leasing por cancelarse correspondientes a largo plazo.

#### PATRIMONIO:

La partida de Resultado del Ejercicio, se encuentra disminuida luego de haberse efectuado los gastos correspondientes a la adquisición del contrato leasing, la cual se obtuvo del Estado de Resultados.

Luego de realizar los asientos correspondientes, proseguimos a realizar el Estado de Resultados, en el cual podemos observar que de igual forma que el Estado de Situación Financiera, presenta variaciones, como son las siguientes:

Los gastos administrativos aumentan, luego de haberse registrado los gastos correspondientes a la depreciación del activo y las comisiones pagadas mensualmente por el contrato de leasing.

También se observa una variación en los gastos financieros, estos aumentan produciendo una disminución en la utilidad neta.

Para realizar un análisis porcentual y medir la incidencia de la adquisición de una fuente de financiamiento (leasing) hemos procedido a realizar el análisis de los indicadores financieros.

El índice de autonomía se incrementa en un 0.09%, con respecto del estado financiero real del año 2014; si la empresa adquiriese una maquinaria en leasing, esto debido a que el resultado del ejercicio se ve disminuido en S/. 59,958.00 nuevos soles y los pasivos totales se ven incrementados, por la deuda a corto y largo plazo generada por la adquisición del leasing operativo.

El índice de endeudamiento para el 2014 F el 62% de su activo es financiado por acreedores financieros y esto se ve incrementado en un 2% respecto al 2014 original de la empresa Polybags Perú luego de la adquisición de esta fuente de financiamiento.

En los indicadores de eficacia podemos observar que la rentabilidad sobre activos totales no tiene un resultado favorable, puesto que el total de los activos se ha visto incrementado en las siguientes partidas: Planta, Maquinaria y Equipo, Otros Activos Financiero y la disminución del Efectivo y Equivalente de Efectivo con respecto a los índices de eficacia del mismo período pero sin el leasing.

En el indicador de Rentabilidad sobre el Patrimonio, se observe un decremento del 4.66% esto debido a la disminución de la utilidad neta del ejercicio 2014 Financiado.

En el indicador de Margen Neto para el 2014 F se observa una disminución de 0.57% debido al incremento de los gastos financieros y gastos administrativos, esto respecto al año 2014 real de la empresa Polybags Perú S.R.L.

En cuanto al indicador del Margen Bruto no ha sufrido variación alguna, puesto que las ventas y costo de ventas no presentan variaciones.

Los indicadores de eficiencia no han sufrido variación puesto que las partidas comprendidas para estos indicadores no han sufrido variación, luego de la aplicación contable del contrato leasing.

El indicador de Estructura Financiera no muestra que la empresa está financiada en un 62% por sus acreedores financieros para el 2014 F, teniendo un aumento del 2% respecto del 2014 real de la empresa Polybags Perú S.R.L. y un 38% por capital propio.

### **Discusión**

Según lo observado al realizar las entrevistas, las investigadoras podemos deducir que las entidades financieras, en especial los asesores de banca empresa, ofertan diversas fuentes de financiamiento que poseen características similares; como lo son Leasing, Pagares, Descuento de Letras, Carta Fianza y Factoring, teniendo estas como principales requisitos presentar documentación estrictamente económico-financiera, lo cual después de una evaluación previa a los futuros clientes, que se encuentren dentro de la clasificación Cliente Normal y Cliente con Problemas Potenciales, se les podrá otorgar el financiamiento requerido.

De lo expuesto con anterioridad se concuerda con lo manifestado por el autor Gabriel Escribano Ruiz, en su libro Clasificación-Fuentes de Financiación a Largo y a Corto Plazo, en el cual plantea que las fuentes de financiamiento se dividen en fuentes de financiamiento internas y externas, corroborando con ello que las fuentes externas mencionadas por el autor son algunas de las ofertadas por las entidades financieras y a las que con mayor afluencia se otorgan.

La empresa Polybags Perú S.R.L, hace uso actualmente de financiamiento a corto y largo plazo,

pues su liquidez y solvencia se deben al buen uso de dichas fuentes y seguido de una buena gestión financiera.

Las fuentes que se han utilizado en la empresa en investigación con frecuencia o periodicidad son el leasing, descuento de letras y préstamos según lo manifestado por la Gerente General; la incidencia de estas fuentes de financiamiento sobre la gestión financiera se debe a la buena y clara información financiera manejada, así como la formalidad al momento de efectuar los negocios.

Respecto a ello los autores Cornejo V. y Escribano A. en su tesis (para optar el título de contadores públicos) “Gestión Financiera y su influencia en la Rentabilidad de Agrobanco, Chiclayo, 2014”; se corrobora que se efectúa una adecuada gestión financiera con los recursos obtenidos de las diversas fuentes de financiamiento y por ende la rentabilidad se verá influenciada.

Como medios para la evaluación y tomar una decisión óptima sobre las fuentes de financiamiento a requerir, la empresa Polybags Perú S.R.L, toma en cuenta las políticas que posee la entidad financiera, teniendo como principales puntos: los montos máximos y mínimos a otorgar, y sus condiciones (tasas y tiempo); así mismo se realiza un análisis de estructura de costos y el costo financiero de la posible fuente a adquirir. De la cual podemos observar que en la primera opción de financiamiento con el Banco de Crédito del Perú se obtendría en 2 años un flujo de egresos de Caja actualizado de S/. 96,156.43 Nuevos Soles y con el banco Scotiabank se tendría un flujo de egresos de caja de S/.100,518.76, con el mismo periodo de cuotas. Por lo cual las investigadoras consideramos convenientes la primera opción pues el flujo de egresos de caja es menor y con el mismo número de cuotas de pago, donde la empresa podrá efectuar nuevos financiamientos de ser necesario, cabe resaltar que esta opción se ve elegida puesto que la tasa de interés otorgada por la entidad financiera es menor y eso demanda menores desembolsos de dinero.

Los medios de evaluación que la empresa en investigación hace uso lo podemos evidenciar en nuestro marco teórico, en el libro titulado Principales Indicadores Financieros y de Gestión, en el que se han plasmado los indicadores que miden la gestión financiera respecto a la adquisición de fuentes de financiamiento.

Dichos indicadores son los de eficacia, eficiencia, endeudamiento y diagnóstico financiero; de los cuales se obtienen mediciones diferentes con resultados no favorables del todo. Así tenemos que el índice de endeudamiento incrementó en 9% debido a la simulación de la adquisición del

leasing, lo cual generó una disminución proporcional en el índice de eficacia, es decir en los resultados, de un 2%.

En cuanto a los índices de eficiencia no se obtuvo incidencia relevante, pues las partidas comprendidas para el análisis de dicho ratio no se ven afectadas con la simulación del leasing.

Con las fuentes de financiamiento adquiridas, la empresa luego de realizar una adecuada gestión financiera, ha logrado adquirir activos inmovilizados y activos fijos (maquinarias), con los cuales ha podido hacer frente a los niveles más altos de ventas y poder cumplir con los clientes de manera oportuna, así como poder ingresar a nuevos sectores del mercado comercial.

## **Conclusiones**

Con la presente investigación identificamos los tipos de fuentes de financiamiento que existen en nuestro país y sobre todo cuáles son las más utilizadas, como lo son por medio de fuente interna y externa, así como según su procedencia y según su propiedad. Todas las empresas pueden llegar a hacer uso de éstas, con la finalidad de mantener sus actividades operativas. Sin embargo las más frecuentes son el leasing, los préstamos bancarios por capital de trabajo, descuento de letras y financiamiento por medio de pagarés.

Las ofertas de crédito analizadas fueron las propuestas por el Banco de Crédito del Perú y Scotiabank de las cuales concluimos que la oferta de crédito del Banco de Crédito del Perú es la que representa un menor flujo de egreso de caja actualizado, por lo que, consideramos es la mejor opción que la empresa Polybags Perú, SRL tiene para pactar un préstamo de dicha envergadura.

Se estudió las Fuentes de financiamiento, y el impacto en la Gestión Financiera de la empresa Polybags Perú S.R.L., concluyendo con respecto a ello que se produce un impacto positivo. Pues a pesar que el índice de autonomía se ve incrementado en 9%, la empresa en investigación sigue obteniendo resultados positivos, esto si la empresa adquiriese un leasing operativo.

Las fuentes de financiamiento inciden positivamente en la gestión financiera de la empresa, a pesar que los resultados obtenidos de los indicadores financieros y de gestión (eficacia, eficiencia, endeudamiento y diagnóstico financiero) se muestran deteriorados después de haber realizado un análisis solo financiero, consideramos que la adquisición de este activo fijo ayudará a mejorar sus niveles de producción y proporcionalmente sus ventas se verán incrementadas, del mismo modo en los periodos siguientes las utilidades se verán incrementadas debido a la disminución de los gastos financieros propios del leasing. Esto nos

lleva a aceptar nuestra hipótesis “Las fuentes de financiamiento inciden positivamente en la gestión financiera de la empresa Polybags Perú S.R.L.”

### **Recomendaciones:**

Las autoras, recomendamos:

A los administrativos de rango superior (gerente general y jefe de contabilidad y finanzas), considerar como evaluación a posibles fuentes de financiamiento, la mejor tasa efectiva anual, y la entidad financiera que le brinde tasas preferenciales, así mismo poder realizar un flujo de egreso de caja proyectado, que le permita evaluar cuál entidad bancaria le genera menor desembolso de efectivo.

A la empresa en investigación, ampliar su diferentes fuentes de financiamiento, tomando en cuenta las mejores tasas ofertadas por las entidades financieras locales, evaluando las características de cada uno de ellos, puesto que el procedimiento y trámite suele ser el mismo, con la finalidad de mantener sus actividades operativas y cumplir eficientemente con el pago de sus proveedores, puesto que la empresa puede hacer frente a obligaciones financieras a corto y largo plazo.

## Referencias bibliográficas

- ADMINISTRATIVAS, F. D. (2014). FINANZAS II - fuentes de financiamiento a mediano y largo plazo y su costo. en F. D. administrativas, administración financiera (Págs. 198 - 208, 226). México.
- AGUERO, L. (29 de octubre de 2013). Todo lo que necesita conocer sobre el financiamiento para MYPES y pymes. Gestión.
- ALLAMI, C., & CIBILS, A. (2011). Las PYMES y el financiamiento de la inversión. Revista problemas del desarrollo, 69-70.
- ÁLVAREZ BAUTISTA, J. G., & MENESES PINTO, C. E. (2014). Propuesta de un modelo de gestión financiera para una asociación de MYPES del sector metalmecánico con el objetivo de aumentar su producción, competitividad y mejorar su gestión para poder abastecer grandes pedidos. Lima, Perú: universidad peruana de ciencias aplicadas.
- CAM, D. W. Las fuentes de financiamiento a largo plazo en el Perú.
- CHILE, B. C. (2014). Cuentas nacionales por sector institucional.
- DE LA MORA DIAZ, M. J. (2006). Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del municipio de Colima. Colima, Col.
- ECUADOR, A. D. (2011). Boletín informativo. Informe. Ecuador.
- ESCRIBANO RUIZ, G. (2011). Clasificación de las fuentes de financiación-fuentes de financiación a largo y a corto plazo. En G. escribano ruiz, gestión financiera (págs. 286-305). Madrid: paraninfo.
- IASB, I. A. normas internacionales de contabilidad.
- KONG RAMOS, J. A., & MORENO QUILCATE, J. M. (2014). Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de San José - Lambayeque en el período 2010 - 2012. Chiclayo - Perú.
- Ley de arrendamiento financiero.
- LOPEZ ALVARADO, E., & ESPINOZA BARRO, S. E. (2005). El crédito bancario una alternativa de financiamiento para la pequeña empresa comercial de la Región Tumbes. Tumbes.

- MAYTA, D. (2010). Análisis vertical y horizontal de los estados financieros. Lima: universidad José Carlos Mariátegui.
- MESÍAS, M., COSTA, E., GRAHAM, O., SOTO, R., & RABANAL, A. (2006). El costo del crédito en el Perú-revisión de la evolución reciente. Lima.
- MIO URTEAGA, K., & VILCHEZ URIARTE, K. (2013). “el leasing como fuente de financiamiento para el desarrollo y competitividad de la MYPE agro negocios Andrea S.R.L. Lambayeque – 2013”. Pimentel.
- NÚÑEZ GAMAS, J. A. (2014). Importancia del administrador financiero en la empresa. gestiópolis .
- PÉREZ HERNÁNDEZ, F. (2010). La financiación interna. en U. A. Madrid, economía de la empresa II (págs. 4,5,6,7,8,9,10,12,13,15,16,17). Madrid.
- PERÚ, A. D. (27 DE OCTUBRE DE 2014). Créditos a empresas crecieron 12.4% a setiembre, según asbanc. Gestión.
- PÚBLICOS, I. N. (2010). Principales indicadores financieros y de gestión. Colombia: INCP.
- ROBLES ROMAN, C. L. (2012). Fundamentos de administración financiera. Tlalnepantla-México: red tercer milenio SAC.
- SALMERÓN, J. O. (2013). Gestión financiera. México: Editex.
- STANLEY B. BLOCK, G. A. (2008). Fundamentos de administración financiera. México DF.: MC. GRAW HILL.
- TRATAMIENTO contable y tributario de arrendamiento financiero. (Mayo de 2010). Actualidad empresarial.
- VALENCIA, W. A. (2011). Indicador de rentabilidad de proyectos: el valor actual neto (van) o el valor económico agregado (eva). Producción y gestión, 17-18.