



ESCUELA UNIVERSITARIA DE POSGRADO

**INFLUENCIA DE LA LIQUIDEZ Y SOLVENCIA EN LA PRODUCTIVIDAD DE LAS
MEDIANAS EMPRESAS COMERCIALES DE LIMA METROPOLITANA,
PROPUESTA ACTUAL**

Línea de investigación:

Finanzas, modelación financiera, finanzas en Pymes

Tesis para optar el Grado Académico de Doctor en Contabilidad

Autor

Fonseca Sánchez, Oscar Luis

Asesor

Hernández Celis, Domingo

ORCID: 0000-0002-9759-4436

Jurado

Pacheco Trucios, Teófilo Fortunato

Pecho Rafael, Mélida Herlinda

Rojas García, José Domingo

Lima - Perú

2025

INFLUENCIA DE LA LIQUIDEZ Y SOLVENCIA EN LA PRODUCTIVIDAD DE LAS MEDIANAS EMPRESAS COMERCIALES DE LIMA METROPOLITANA, PROPUESTA ACTUAL

INFORME DE ORIGINALIDAD



FUENTES PRIMARIAS

1	Submitted to Universidad Nacional Federico Villarreal Trabajo del estudiante	11%
2	repositorio.unfv.edu.pe Fuente de Internet	8%
3	hdl.handle.net Fuente de Internet	4%
4	www.gestiopolis.com Fuente de Internet	1%
5	www.pichincha.com Fuente de Internet	1%
6	repositorio.ug.edu.ec Fuente de Internet	1%
7	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	<1%



Universidad Nacional
Federico Villarreal

VRIN | VICERRECTORADO
DE INVESTIGACIÓN

ESCUELA UNIVERSITARIA DE POSGRADO

**INFLUENCIA DE LA LIQUIDEZ Y SOLVENCIA EN LA
PRODUCTIVIDAD DE LAS MEDIANAS EMPRESAS COMERCIALES
DE LIMA METROPOLITANA, PROPUESTA ACTUAL**

Línea de investigación:

Finanzas, modelación financiera, finanzas en Pymes

Tesis para optar el Grado Académico de Doctor en Contabilidad

Autor

Fonseca Sánchez, Oscar Luis

Asesor

Hernández Celis, Domingo

ORCID: 0000-0002-9759-4436

Jurado

Pacheco Trucios, Teófilo Fortunato

Pecho Rafael, Mélida Herlinda

Rojas García, José Domingo

Lima-Perú

2025

ÍNDICE

Resumen	viii
Abstract	ix
I. Introducción	10
1.1. Planteamiento del problema	11
1.2. Descripción del problema	11
1.3. Formulación del problema	14
1.3.1. Problema general	14
1.3.2. Problemas específicos	14
1.4. Antecedentes	14
1.4.1. Antecedentes nacionales	14
1.4.2. Antecedentes internacionales	16
1.5. Justificación de la investigación	19
1.5.1. Justificación metodológica	19
1.5.2. Justificación teórica	19
1.5.3. Justificación práctica	19
1.5.4. Justificación social	20
1.6. Limitaciones de la investigación	20
1.6.1. Limitación temporal	20
1.6.2. Limitación espacial	20
1.6.3. Limitación de recursos	20
1.6.4. Limitación de información	20

1.7. Objetivos	20
1.7.1. Objetivo general	20
1.7.2. Objetivos específicos	20
1.8. Hipótesis	21
1.8.1. Hipótesis general	21
1.8.2. Hipótesis específicas	21
II. Marco Teórico	22
2.1. Bases teóricas	22
2.1.1. Liquidez y solvencia empresarial	22
2.1.2. Productividad empresarial	24
2.2. Marco conceptual	25
2.2.1. Conceptos de liquidez y solvencia empresarial	25
2.2.2. Conceptos de productividad empresarial	27
III. Método	29
3.1. Tipo de investigación	29
3.1.1. Tipo	29
3.1.2. Nivel	29
3.1.3. Métodos	29
3.1.4. Diseño	29
3.2. Población y muestra	30
3.2.1. Población	30

3.2.2. Muestra	31
3.3. Operacionalización de variables	32
3.3.1. Variables y dimensiones	32
3.3.2. Operacionalización de variables, dimensiones e indicadores	33
3.3.3. Definición operacional de las variables	34
3.4. Instrumentos	35
3.5. Procedimientos	35
3.6. Análisis de datos	36
3.7. Consideraciones éticas	36
IV. Resultados	37
4.1. Resultados de la variable independiente	37
4.2. Resultados de la variable dependiente	48
4.2. Contrastación de hipótesis	59
4.2.1. Contrastación de la hipótesis general	59
4.2.2. Contrastación de las hipótesis específicas	61
V. Discusión de resultados	71
5.1. Discusión del resultado de la variable independiente	71
5.2. Discusión del resultado de la variable dependiente	71
VI. Conclusiones	72
VII. Recomendaciones	74

VIII. Referencias	76
IX. Anexos	83
Anexo A: Matriz de consistencia	83
Anexo B: Instrumento: encuesta	84
Anexo C: Validación del instrumento por expertos	89
Anexo D: Confiabilidad del instrumento con el Alfa de Cronbach	97
Anexo E: Definición de términos	98

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Distribución de la población	30
Tabla 2. Distribución de la muestra	31
Tabla 3. Variables y dimensiones de la investigación	32
Tabla 4. Operacionalización de variables, dimensiones e indicadores	33
Tabla 5. Definición operacional de las variables	34
Tabla 6. Liquidez y solvencia para la disponibilidad de recursos financieros	37
Tabla 7. Liquidez general un indicador de la disponibilidad	38
Tabla 8. Liquidez ácida y absoluta indicadores precisos sobre la liquidez	39
Tabla 9. La solvencia mide la disponibilidad de recursos financieros a largo plazo	40
Tabla 10. La capacidad de endeudamiento de las empresas.	41
Tabla 11. La toma de decisiones para la liquidez	42
Tabla 12. La solvencia y la toma de decisiones.	43
Tabla 13. El cálculo de la liquidez empresarial.	44
Tabla 14. Relación directa entre la liquidez y la situación financiera.	45
Tabla 15. El cálculo de la solvencia financiera.	46
Tabla 16. La solvencia se relaciona directamente con la situación financiera.	47
Tabla 17. La productividad es un indicador empresarial.	48
Tabla 18. Los recursos empresariales.	49
Tabla 19. Los recursos y el plan operativo	50
Tabla 20. Las políticas empresariales son grandes lineamientos.	51
Tabla 21. Las estrategias son el conjunto de acciones	52
Tabla 22. La negociación en la compra de mercaderías.	53
Tabla 23. El costo y beneficio de los servicios mercantiles.	54
Tabla 24. La economía empresarial es un atributo empresarial.	55

Tabla 25. La eficiencia empresarial procura racionalizar los recursos.	56
Tabla 26. La mejora continua se relaciona con la creatividad e innovación.	57
Tabla 27. La competitividad tiene que ver con varios factores.	58
Tabla 28. Correlación entre las variables de la hipótesis general	59
Tabla 29. Correlación de Spearman y regresión lineal de la hipótesis general.	60
Tabla 30. Correlación entre las variables de la hipótesis específica a)	61
Tabla 31. Correlación de Spearman y regresión lineal de la hipótesis específica a)	62
Tabla 32. Correlación entre las variables de la hipótesis específica b)	63
Tabla 33. Correlación de Spearman y regresión lineal de la hipótesis específica b)	64
Tabla 34. Correlación entre las variables de la hipótesis específica c)	65
Tabla 35. Correlación de Spearman y regresión lineal de la hipótesis específica c)	66
Tabla 36. Correlación entre las variables de la hipótesis específica d)	67
Tabla 37. Correlación de Spearman y regresión lineal de la hipótesis específica d)	68
Tabla 38. Correlación entre las variables de la hipótesis específica e)	69
Tabla 39. Correlación de Spearman y regresión lineal de la hipótesis específica e)	70

RESUMEN

La influencia de la liquidez y solvencia en la productividad de las medianas empresas, propuesta actual; es un aporte académico y profesional, cuyo problema se ha identificado en la deficiente productividad, en líneas generales se refiere a los altos costos y gastos que están enfrentando las empresas frente a los ingresos provenientes de los mismos; esta relación ventas de mercaderías vendidas entre recursos (costos y gastos) utilizados viene dando valores por debajo de lo esperado en las empresas materia de estudio. Al respecto se preguntó ¿Cómo influye la liquidez y solvencia en la productividad de las medianas empresas comerciales? Por su parte el trabajo buscó determinar la influencia de la liquidez y solvencia en la productividad. Por su parte la hipótesis general sostiene que la liquidez y solvencia influyen en grado estadísticamente alto en la productividad. El resultado más importante que manifiestan los encuestados es que el 94% sostiene que la liquidez y solvencia influyen en grado estadísticamente alto en la productividad. Se concluye que la liquidez y solvencia definitivamente influyen en la mayor productividad de las empresas estudiadas.

Palabras clave: Liquidez y solvencia financiera, productividad empresarial, medianas empresas comerciales.

ABSTRACT

The influence of liquidity and solvency on the productivity of medium-sized companies, current proposal; It is an academic and professional contribution, whose problem has been identified in poor productivity, in general terms it refers to the high costs and expenses that companies are facing compared to the income coming from them; This relationship between sales of merchandise sold and resources (costs and expenses) used has been giving values below what was expected in the companies under study. In this regard, the question was asked: How does liquidity and solvency influence the productivity of medium-sized commercial companies? For its part, the work sought to determine the influence of liquidity and solvency on productivity. For its part, the general hypothesis maintains that liquidity and solvency influence productivity to a statistically high degree. The most important result expressed by those surveyed is that 94% maintain that liquidity and solvency influence productivity to a statistically high degree. It is concluded that liquidity and solvency definitely influence the greater productivity of the companies studied.

Keywords: Liquidity and financial solvency, business productivity, medium-sized commercial companies.

I. INTRODUCCIÓN

La investigación denominada: Influencia de la liquidez y solvencia en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana, propuesta actual; se ha formulado en cumplimiento del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional Federico Villarreal con el objeto de optar el Grado Académico de Doctor en Contabilidad.

Al respecto la liquidez y solvencia empresarial son dos indicadores de mucha importancia sobre la disponibilidad de recursos financieros para poder afrontar las deudas de corto plazo; y, mediano y largo plazo respectivamente. Las empresas materia de estudio deben disponer de indicadores razonables sobre la liquidez como la solvencia para asegurar una buena situación financiera y así tener la capacidad operativa correspondiente para permanecer en el mercado y atender sin sobre saltos a su clientela.

Por su parte la productividad empresarial en el caso de las medianas empresas comerciales está dada por los mercancías y servicios negociados en relación con los recursos utilizados; de este modo en la medida que esta relación sea más alta se tendrá una mayor productividad de los factores empresariales; también dicha productividad se relaciona con el mejor aprovechamiento de los recursos de las empresas materia de estudio. En el mismo sentido las medianas empresas son de diferente organización legal, empresas unipersonales, empresas individuales de responsabilidad limitada, sociedades anónimas cerradas, sociedades anónimas ordinarias y otras modalidades que de acuerdo con la Ley 30056 deben en función de sus niveles de ventas anuales de mercaderías se considera mediana empresa cuando tienen ventas anuales superiores a 1,700 UIT y hasta el monto máximo de 2,300 UIT.

Para el efecto una empresa comercial es aquella que compra y vende mercaderías, es decir no transforma nada; lo vende tal cual lo adquirió, dichas empresas su rubro fuerte sin duda es el inventario el cual debe ser gestionado en forma eficiente.

1.1. Planteamiento del problema

La investigación titulada: Influencia de la liquidez y solvencia en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana, propuesta actual; ha permitido plantear el problema de la deficiente productividad mediante el método deductivo y analítico respectivamente. En el primer caso se toman las experiencias internacionales y en el segundo método se detalla los aspectos problemáticos en términos de síntomas o efectos como causas de la problemática; además del pronóstico y control del pronóstico respectivamente.

1.2. Descripción del problema

El problema de la deficiente productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana, en líneas generales se refiere a los altos costos y gastos que están enfrentando las empresas frente a los ingresos provenientes de los mismos; esta relación ventas de mercaderías vendidas entre recursos (costos y gastos) utilizados viene dando valores por debajo de lo esperado en las empresas materia de estudio.

A nivel internacional se tiene el caso de España sobre el cual Acosta (2022) señala que España tiene la productividad más baja de las grandes potencias de la eurozona. Al respecto, uno de los objetivos de la vicepresidenta primera y ministra de Economía y Transformación Digital, Nadia Calviño, en su puesto es la ganancia de productividad de la economía española. Y se torna una tarea cada vez más ardua. España tiene la productividad más baja de las grandes potencias del euro, está siete puntos por debajo de la media de la UE a Veintisiete y no repunta de la base de 100 puntos de referencia europea desde, al menos, 2005. Son los datos de la Oficina Estadística Europea Eurostat a los que ha tenido acceso The

Objective y para llevar a España a los niveles de la UE -especialmente los de las economías comparables como Alemania, Francia e Italia- hacen falta reformas estructurales y no coyunturales. En el 2021, los registros de Eurostat, la productividad española se sitúa en 93 puntos sobre los 100 que supone la media de la UE.

En el caso de México, según Hernández (2022) la productividad laboral se encuentra en su nivel más bajo en una década, de acuerdo con el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI). Este indicador se ha mantenido estancado desde 1990, advierte el Banco Mundial. A pesar de que el mercado de trabajo se encuentra en un proceso de recuperación y que ya hay 1.2 millones de personas ocupadas más que cuando inició el impacto de la pandemia en el país, la productividad laboral en México ha tenido descensos constantes en los últimos meses, en buena medida por un deterioro en las actividades económicas.

En el caso del Perú, Según el Diario El Comercio (2023) para el BID uno de los principales lineamientos de política económica del gobierno en los tres años que le restan es ampliar el crecimiento potencial de la economía, a través del aumento de la competitividad. Sin embargo, la tarea sería compleja por el estancamiento que experimenta la productividad total de factores, según el estudio “Creciendo con productividad”, una agenda para la región andina, del BID.

Sobre el caso específico de la productividad en las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana se tiene los siguientes síntomas o efectos: Se ha determinado que las empresas disponen de deficiente recursos empresariales lo que no permite mejorar la productividad. No se aplican políticas y estrategias empresariales para mejorar la productividad de las empresas en estudio. La obtención de los productos y servicios empresariales generan sobre costos que afectan la productividad de las empresas. Se ha determinado una deficiente economía empresarial como una falta de eficiencia de los

recursos y actividades empresariales. Las empresas no vienen generando condiciones para la mejora continua y competitividad que deberían tener.

Entre las causas que han originado las situaciones antes indicadas se tiene a las siguientes: No se dispone de planes para un mejor aprovechamiento de los recursos empresariales. No se han establecidos las políticas y estrategias empresariales. No se tiene planes para la obtención y venta de los productos (mercaderías) y servicios empresariales. No se han establecido las políticas ni estrategias para generar economía y eficiencia empresarial. No se han establecidos las políticas y estrategias para la mejora continua y competitividad

De continuar la situación descrita mediante los síntomas o efectos como sus correspondientes causas, se podría tener el siguiente pronóstico empresarial: Las empresas no contarán con los recursos productivos necesarios. No se contará con las políticas y estrategias empresariales. Se tendrán deficientes productos y servicios empresariales. No se logrará la economía y eficiencia empresarial. No se logrará la mejora continua y competitividad

Para efectos de contribuir a la solución del problema de la deficiente productividad se tiene el control del pronóstico antes descrito mediante la generación de liquidez y solvencia empresarial que servirá de base para mejorar los recursos, comercialización y productividad de los factores empresariales, contando para ello con la liquidez general, ácida y absoluta en el nivel razonable para el corto plazo de las empresas; y la solvencia sobre patrimonial para enfrentar el mediano y largo plazo; como un conjunto de decisiones de liquidez y solvencia para mantener, aumentar e incluso reducir cuando se tenga valores no razonables de estos indicadores; asimismo la relación de la liquidez y situación financiera, como la relación solvencia y situación financiera; con todo lo cual se podrá influir en gran medida en la mejora de la productividad de las empresas materia de estudio.

1.3. Formulación del problema

1.3.1. *Problema general*

¿Cómo influye la liquidez y solvencia en la productividad?

1.3.2. *Problemas específicos*

- a) ¿Cómo influye la liquidez general, ácida y absoluta en la productividad?
- b) ¿Cómo influye la solvencia sobre el pasivo y patrimonio en la productividad?
- c) ¿Cómo influyen las decisiones de liquidez y solvencia en la productividad?
- d) ¿Cómo influye la liquidez y situación financiera en la productividad?
- e) ¿Cómo influye la solvencia y situación financiera en la productividad?

1.4. Antecedentes

1.4.1. *Investigaciones nacionales*

❖ **Liquidez y solvencia empresarial**

Guevara (2020) señala que la liquidez tiene que ver con la operatividad de las empresas, la misma que es posible con la disponibilidad de recursos financieros en el corto plazo, mayor activo corriente que pasivo corriente permitirá tener la liquidez que necesita para operar al mayor nivel posible.

Ramos (2018) deja indicado que la falta de liquidez ha sido la responsable de la falta de operatividad de la empresa, por lo que recomienda una serie de pautas para no descuidar ese indicador de las empresas.

Acuña y Zúñiga (2022) consideran que frente a la falta de liquidez las empresas tienen que tomar una serie de decisiones como solicitar mayor aportes a sus accionistas, vender activos no corrientes en otras actividades, de tal modo que se pueda contar con el nivel razonable de liquidez para el funcionamiento empresarial.

Cruz et al. (2021) señalan que la solvencia financiera es un indicador similar al de la liquidez financiera, pero para el mediano plazo y debe ser razonable para disponer de los recursos y mantener a la empresa en el mercado.

Gutiérrez y Zeña (2019) establecen que a mayor solvencia mayor respaldo para solicitar créditos bancarios o en todo caso responder por las deudas de corto plazo y especialmente de mediano plazo.

❖ **Productividad empresarial**

Eneque y Tello (2020) consideran que la producción a mayor escala, con eficiencia y efectividad dará lugar a la productividad empresarial por lo que es necesario generar las condiciones favorables para lograr los mayores niveles de productividad.

Lorenzo (2018) considera que la productividad nace de una relación matemática de los bienes o servicios producidos y los recursos utilizados; de lo que deduce que a mayor aprovechamiento de los recursos se tendrá más y mejores bienes y servicios y por ende mayor productividad.

Vásquez (2018) señala que la productividad solo es posible siguiendo políticas y estrategias tendientes a aprovechar mejor los recursos en los bienes y servicios que se presentan al mercado, una vez alcanzado un grado de productividad no se debería descuidarse y por el contrario mantener e incrementar la productividad empresarial.

Aranda y Merino (2020) señalan que no es nada sencillo lograr un buen nivel de productividad, porque la mayoría de las empresas tienen poco cuidado en el manejo de los recursos y más bien para la productividad se requiere alta eficiencia en todo.

Barrutia y Villano (2022) señalan que las empresas peruanas son pocas las que están preparadas para altos estándares de productividad, porque esta es producto de una filosofía empresarial que es necesario cambiarla y lo más pronto posible.

Romaní y Salazar (2022) concluyen que la productividad es un conjunto de esfuerzos y de tener los mejores recursos para fabricar los productos que requiere el mercado y hacerlos competitivos frente a la exigente competencia que se da en los mercados.

Arista y Flores (2022) señalan que no es suficiente producir bienes y servicios, sino que actualmente es necesario lograr productividad razonable para tener los mejores productos para el mercado, con materiales de calidad, mano de obra de calidad y otros elementos igualmente en ese sentido.

Donayre (2018) concluye que a mayor productividad mejores condiciones para tener eficiencia, economía, mejora continua y competitividad en las empresas cualquiera sea el rubro especialmente las industriales que tienen que transformar materiales en productos terminados y estos deben ser de calidad.

1.4.2. Investigaciones internacionales

❖ Liquidez y solvencia empresarial

Crespo (2022) considera que las empresas no pueden concretar sus actividades cotidianas si les falta la liquidez, es decir los recursos financieros que hacen factible adquirir los bienes y servicios que necesitan para transformarlos en otros bienes y servicios de acuerdo a lo solicitado por sus demandantes. El costo de la transformación se hace con recursos financieros que constituyen el capital de trabajo, la liquidez de la empresa; de este modo este elemento liquidez se hace muy necesaria en cualquier empresa del mundo.

Noroña (2021) señala que la liquidez es el disponible en sus diferentes formas, pero además otros rubros del activo corriente que podrán ser convertibles en disponible tan pronto como sea posible. Al final es el disponible el elemento que hace que la liquidez se vuelva tal y sea utilizada en las necesidades de las empresas, siendo que dichas

necesidades son permanentes, es decir se dan periodos semana o mensual y a lo largo del año, por lo que lo directivos o funcionarios responsables de las finanzas tienen que disponer de dichos recursos para mantener a la empresa activa.

Paucar (2020) indica que la liquidez se concreta en la disponibilidad de recursos para hacer frente a las deudas de corto plazo y especialmente a la operatividad empresarial; en ese sentido si la empresa no puede operar, está operando al 50% o al 20% es por la deficiente liquidez; es esta la que mueve todo el aparato empresarial; debido a que con liquidez se podrán comprar las materias primas, mercaderías según el tipo de empresa; se podrá contratar y pagar a los trabajadores. Sin liquidez no se puede hacer nada en las empresas, porque todo lo que se hace e incluso se deja de hacer genera un costo, el mismo que se expresa en términos de desembolsos de dinero.

Berrio (2022) indica que la solvencia está representada por el peso que tiene el patrimonio en una empresa; a mayor patrimonio se aduce que esta tiene solvencia; siendo dicha solvencia sinónimo de respaldo para los acreedores de recursos financieros. Dichos acreedores encuentran una buena espalda financiera en el alto patrimonio de las empresas. Dicho patrimonio dependerá de las políticas de financiamiento que apliquen las empresas, ya que algunas consideran trabajar con alto patrimonio, mientras otras con bajo patrimonio para no hacer correr riesgos a los accionistas de las empresas.

Larretape (2021) establece que la solvencia es la liquidez para el mediano plazo, es decir tener solvencia es tener los recursos para hacer frente a las deudas de mediano plazo, siendo deudas de tipo laboral lo cual involucra a los trabajadores, deuda comercial que considera a los proveedores, deuda tributaria es decir deuda con el estado, deuda financiera con los bancos y otras deudas con otros agentes económicos diferentes a los mencionados.

Pessoa de Oliveira (2022) señala que tener liquidez sirve para el corto plazo, de otra parte tener solvencia es para el mediano plazo. El asunto es que las empresas deben disponer de ambos elementos, por cuanto de ambos depende la operacionalidad cotidiana de las empresas. Si la empresa cumple con un pedido de muy corto plazo y si podrá cumplir con un pedido de mediano plazo, depende de la liquidez y solvencia respectivamente. Ambos indicadores financieros deben ser razonables, es decir ni muy altos ni muy bajos; generalmente este valor razonable se establece estudiando el ciclo operativo de cada empresa.

❖ **Productividad empresarial**

Jalón (2021) considera que la productividad empresarial es un indicador que actualmente siguen muy de cerca las empresas porque la misma lleva inserta elementos económicos, elementos de eficiencia y efectividad; como de mejora continua y hasta competitividad. Es la productividad que está en el centro de todos los elementos indicados y que hace que todo se refleje en el buen aprovechamiento de los recursos en los bienes y servicios que realizan para sus clientes y son estos los que se benefician con la mayor productividad empresarial.

Lacu (2022) deja indicado que la mayor productividad empresarial tiene su base en la tradicional producción, a la cual se la dotado de una alta dosis de eficiencia y mejora continua, lo cual es posible concretarlo en las empresas en base a las políticas, como estrategias que previamente se tenga definidas. En las empresas las cosas no salen así por así, tienen su base en los programas y planes que contienen los elementos antes indicados y que son los que marcan la ruta para la productividad.

Para Miró (2021) la productividad empresarial es la suma de esfuerzos comunes, trabajo en equipo, estudios de tiempos y movimientos, análisis de causas y efectos, evaluaciones de desempeño, etc., es decir es toda una suerte de maquinaria puesta al

servicio de la producción para que esta se eleve pero racionalizando los recursos, utilizándolos técnicamente y aprovechándolos de mejor manera.

1.5. Justificación de la investigación

1.5.1. Justificación metodológica

Esta es una investigación que nace con la identificación del problema de la deficiente productividad en las empresas indicadas; sobre la misma se establece la alternativa de solución desde el punto de vista de la especialidad contable con la liquidez y solvencia empresarial; luego sobre ambos se establecen las dimensiones e indicadores, todo lo cual ha servido de base para la formulación de los problemas, objetivos, hipótesis y otros aspectos metodológicos.

1.5.2. Justificación teórica

Este trabajo se basa en las teorías de la liquidez y solvencia empresarial como la productividad empresarial; además se presenta los conceptos de las dimensiones, también los antecedentes nacionales e internacionales sobre las teorías indicadas.

1.5.3. Justificación práctica

En este trabajo frente al problema de la deficiente productividad; se presenta como alternativa de solución práctica y de costo nulo a la información proporcionada por los indicadores de liquidez y solvencia de dichas empresas con lo cual se tomarán las decisiones para revertir la problemática indicada de la deficiente productividad, porque se contará con los recursos financieros para el corto, mediano y largo plazo de tipo de empresas, lo cual marca la pauta en el mercado mientras más operatividad, mejores condiciones de las empresas.

1.5.4. Justificación social

En este trabajo se ha tenido un conjunto de interrelaciones sociales con los investigadores, autores; personal de la muestra, personal administrativo y otros grupos de interés de la investigación relacionada con la liquidez y solvencia en la productividad.

1.6. Limitaciones de la investigación

1.6.1. Limitación temporal

Es una investigación de actualidad; aun cuando se tomará información de años anteriores como información proyectada para cumplir los objetivos del trabajo

1.6.2. Limitación espacial

Espacialmente este trabajo se llevó a cabo en las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana.

1.6.3. Limitación de recursos

Es un hecho que se tiene limitación de recursos, pero haciendo un esfuerzo y con la ayuda de la familia se estima sacar adelante el trabajo de investigación.

1.6.4. Limitación de información

Se estima superar esta limitación considerando que las empresas materia de estudio publican la información en las correspondientes plataformas y redes a las cuales se tendrá acceso para el estudio correspondiente.

1.7. Objetivos de la investigación

1.7.1. Objetivo general

Determinar la influencia de la liquidez y solvencia en la productividad.

1.7.2. Objetivos específicos

- a) Establecer la influencia de la liquidez general, ácida y absoluta en la productividad.
- b) Determinar la influencia de la solvencia sobre el pasivo y patrimonio en la productividad.

- c) Establecer la influencia de las decisiones de liquidez y solvencia en la productividad.
- d) Determinar la influencia de la liquidez y situación financiera en la productividad.
- e) Establecer la influencia de la solvencia y situación financiera en la productividad.

1.8. Hipótesis

1.8.1. Hipótesis general

La liquidez y solvencia influyen en grado estadísticamente alto en la productividad.

1.8.2. Hipótesis específicas

- a) La liquidez general, ácida y absoluta influyen en grado estadísticamente alto en la productividad.
- b) La solvencia sobre el pasivo y patrimonio influye en grado estadísticamente alto en la productividad
- c) Las decisiones de liquidez y solvencia influyen en grado estadísticamente alto en la productividad.
- d) La liquidez y situación financiera influyen en grado estadísticamente alto en la productividad.
- e) La solvencia y situación financiera influyen en grado estadísticamente alto en la productividad.

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Bases teóricas

2.1.1. *Liquidez y solvencia empresarial*

❖ **Liquidez empresarial**

Para Masías (2019) la liquidez empresarial es un elemento básico para la operatividad diaria de las empresas por cuanto permite tener los recursos necesarios para las actividades y procesos empresariales,

Para Wong (2022) la teoría de la liquidez bruta hace que este elemento de la empresa se mida solamente en relación con el activo corriente; en este sentido en la medida que dicho activo sea mayor que el activo no corriente, se tendrá mejores condiciones de liquidez para funcionar en el devenir de un ejercicio económico.

Según Van Horne (2018) la teoría de la liquidez general o liquidez neta permite determinar dicho elemento financiera restando al activo corriente el pasivo corriente; y dicho saldo se considera como el disponible para poder enfrentar la operatividad empresarial.

Para Zanolla y Tiburcio (2019) la teoría de la liquidez severa es muy similar a la liquidez general, salvo que dentro del activo corriente al disponible se le resta los inventarios, gastos pagados por adelantado y si fuera el caso otros activos corrientes; y al importe resultante se le resta el pasivo corriente hasta finalmente obtener el saldo o disponible para operacionalizar la empresa.

Para Díaz y Ramón (2021) tener liquidez para las empresas significa tener el combustible para despegar las operaciones que le competen realizar para atender a sus demandantes. A mayor liquidez mayor nivel de operatividad. Modernamente las empresas se esfuerzan mucho por tener la liquidez razonable que les permita operar al cien por ciento de su capacidad.

Según Gutiérrez et al. (2019) no hay una medida exacta de la liquidez necesaria para un negocio, se hacen cálculos aproximados para tener un nivel de liquidez razonable que permita funcionar a las empresas sin mayores inconvenientes.

Para Angulo (2021) tener una alta liquidez no es del todo bueno, por cuanto de acuerdo a las reglas financieras el dinero no debería estar ocioso, debería estar trabajando, para generar mayores intereses en favor de dicha liquidez; de allí que es necesario medir adecuadamente el ciclo de operaciones y determinar la cantidad razonable de liquidez que necesitará una empresa para operacionalizar sus transacciones.

❖ **Solvencia empresarial**

Para Morales (2020) la solvencia es la fuerza o potencia o palanca necesaria para atender las transacciones de mediano y largo plazo. Si faltará ese carburante para el periodo indicado las empresas que están en el corto plazo tienen que mover sus fichas y prepararse para los periodos posteriores de modo de poder operar sin dificultades.

Según Segovia y Camacho (2022) la solvencia financiera es la fortaleza que tienen las empresas para atender sus deudas de mediano y largo plazo con los distintos agentes económicos, por lo que es necesario prever todos los elementos para que no se tenga problemas de ningún tipo, sino todo lo contrario, se tenga la disponibilidad de recursos financieros y así estar seguro de la funcionalidad empresarial.

Según Montilla (2022) a mayor solvencia, financieramente se cuenta con mayor patrimonio que pasivos, por eso la solvencia funciona como una fortaleza para las empresas. Pero esto también significa que la empresa está más endeudada con sus socios o accionistas; por cuanto todo lo que se tiene en las empresas proviene de las fuentes, siendo estas el patrimonio y el pasivo.

Según el Portal Mba Asturias (2021) modernamente las empresas se gestionan solo con una solvencia razonable y más bien apuntan a tener la mayor liquidez bruta o capital

de trabajo bruto necesario para la realización de sus operaciones. De uno u otro modo, se deberá tener cuidado en gestionar adecuadamente tanto la solvencia como la liquidez, elementos relevante para el mediano y corto plazo respectivamente.

2.1.2. Productividad empresarial

Para Navarro (2019) la productividad empresarial es una forma de producir bienes y servicios aprovechando de mejor manera los recursos necesarios para dicha producción, buscando que esta se incremente, pero también mejore en calidad, tan necesaria para competir en el mercado cada día más exigente.

Según Stiglitz (2019) la productividad es un proceso que obviamente tiene su base en el proceso de gestión de las empresas; pero que procura lograr economía y eficiencia del mayor nivel posible; de tal modo de obtener más productos con menores recursos de las empresas.

Para Saldaña (2022) la mayor productividad se ha determinado que tiene su base en la mejora de la infraestructura, recursos, actividades, procesos y procedimientos productivos de las empresas; de este modo la receta es crear o innovar todo lo que se pueda para mejorar.

Según Gambina (2022) la productividad empresarial es una cualidad empresarial no tan sencillo de lograrlo, sino más bien es producto de la suma de esfuerzos de los grupos de interés internos de las empresas, por tener más y mejores productos con menores recursos.

Según Fontalvo et al. (2018) la productividad es la misma producción pero lógicamente potenciada con economía y eficiencia, como mejora continua y efectividad empresarial; haciendo que los recursos sean utilizados convenientemente en la obtención de bienes y servicios de calidad.

Para Ramírez et al. (2022) la productividad es la potenciación de la producción normal mediante la aplicación de metodologías especializadas de mejora continua que facilitan el mejor uso de los recursos empresariales.

Para Huayta (2021) la productividad empresarial además de las metodologías de mejora continua debe disponer de las herramientas de mejora continua para concretar la productividad de modo que los recursos sean bien utilizados en los bienes y servicios que se entregan al mercado.

Para Medina (2022) la concreción de la productividad tiene su base en una serie de políticas como objetivos y las estrategias respectivas que permitan concretar la potenciación de la producción tradicional en bienes y servicios de mejor calidad para competir en el mercado de bienes o de servicios respectivamente.

Para Quijía et al. (2021) la competitividad empresarial tiene su base en la productividad empresarial, por cuanto es esta la que dota a los bienes y servicios de la mayor calidad posible y sienta las bases para la competición empresarial.

2.2. Marco conceptual

2.2.1. Conceptos de liquidez y solvencia empresarial

❖ Liquidez general, ácida y absoluta

Según Gutiérrez et al. (2019) la liquidez es un elemento muy importante en la gestión de las empresas y particularmente en la administración del capital de trabajo.

❖ Liquidez general o liquidez corriente.

Según Gutiérrez et al. (2019) es un indicador que mide la capacidad de un negocio para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

❖ Liquidez ácida.

Según Gutiérrez et al. (2019) la liquidez ácida o prueba ácida es un indicador bastante exigente, a través de él se descartan de la totalidad del activo corriente de una

empresa las cuentas que no pueden ser realizables de manera fácil, proporcionando así, una medida mucho más estricta de la capacidad de pago a corto plazo de una empresa.

❖ **Liquidez absoluta.**

Según Gutiérrez et al. (2019) la liquidez absoluta o ratio prueba definitiva, proporciona la capacidad que tiene una empresa para operar con sus activos de mayor liquidez, sin tener que recurrir a flujos de venta.

❖ **Solvencia sobre pasivo y patrimonio**

❖ **Ratio de endeudamiento:**

Para Morales (2020) el ratio o índice de endeudamiento es un indicador, en decimales o porcentaje, que muestra cuánta deuda (recursos ajenos) usa la empresa para financiar sus activos, que serían sus propios recursos.

❖ **Ratio de endeudamiento a largo plazo.**

Para Morales (2020) cuando la empresa asume una o más deudas cuyos importes totales serán pagados en un período superior a un año, entonces es factible calcular el ratio de endeudamiento a largo plazo. Este cálculo dará como resultado el porcentaje que representa la deuda a largo plazo en relación con los recursos propios que tiene la empresa.

❖ **Ratio de deuda.**

Para Morales (2020) el ratio de deuda puede parecerse al ratio de endeudamiento así que vamos a ver por qué son diferentes. El ratio de deuda es un cálculo que permite medir el nivel de deuda que tiene la empresa en relación con sus activos totales. Es decir, qué proporción de las actividades del negocio es financiada por deudas.

❖ **Ratio de apalancamiento financiero.**

Para Morales (2020) el ratio de apalancamiento financiero calcula la relación que existe entre el capital propio y el capital que realmente se utilizó para una actividad

específica. Básicamente, el apalancamiento te permite invertir más dinero del que realmente posee tu empresa.

❖ **Decisiones de liquidez y solvencia**

Para Morales (2020) las decisiones de liquidez y solvencia son decisiones financieras muy importantes para la situación financiera. Estas decisiones son fundamentales en la administración de las finanzas, ya que se basa en la toma de decisiones para invertir los recursos de manera eficiente.

❖ **Liquidez y situación financiera**

Para Morales (2020) la liquidez es un indicador que se obtiene de la relación entre el activo corriente y el pasivo corriente; y ambos rubros, junto al patrimonio conforman el Estado de situación financiera, que representa como indica su nombre la situación financiera de las empresas.

❖ **Solvencia y situación financiera**

Para Morales (2020) la solvencia de las empresas se obtiene relacionado el pasivo como activo frente al patrimonio de las empresas; pero tanto activo, como pasivo y patrimonio son elementos del Estado de Situación Financiera; por tanto cualquier aumento o disminución de estos componentes influye directamente en la situación financiera de las empresas.

2.2.2. Conceptos de productividad empresarial

❖ **Recursos productivos**

Para Navarro (2019) un concepto tradicional en economía hace referencia que los recursos de la producción como la productividad son el trabajo (mano de obra), tierra (materiales directos e indirectos), capital y tecnología. Es un hecho que dentro de dichos recursos salta a la vista los recursos humanos, recursos pensantes, al cual deberá dársele las consideraciones que se merece para asegurar la productividad.

❖ **Políticas y estrategias empresariales**

Según Navarro (2019) en las empresas siempre se cuenta con un plan estratégico, el mismo que está conformado por la visión, misión, valores, objetivos, políticas y estrategias.

❖ **Productos y servicios empresariales**

En opinión de Navarro (2019) todo el esfuerzo realizado en las empresas con sus actividades, procesos y procedimientos se logra tener los productos, ya sea en términos de mercaderías para las empresas comerciales o productos terminados en el caso de industrias.

❖ **Economía y eficiencia empresarial**

Según Navarro (2019) todo el esfuerzo desarrollado por las empresas en la comercialización de bienes, producción de bienes o prestación de servicios, tienen que ser medidos en términos de economía y eficiencia empresarial.

❖ **Mejora continua y competitividad**

Según Navarro (2019) las empresas siempre deben estar trabajando en términos de mejora continua, es decir creando e innovando, tanto sus recursos, como sus actividades, procesos y procedimientos tecnológicos; igualmente reduciendo costos, gastos y pérdidas en sus operaciones.

III. MÉTODO

3.1. Tipo de investigación

3.1.1. Tipo

Es una investigación de tipo básica por cuanto se procura incrementar los conocimientos sobre liquidez y solvencia empresarial como productividad empresarial.

3.1.2. Nivel

La investigación es del nivel correlacional-causal. El nivel correlacional busca determinar el grado de relación entre la variable liquidez y solvencia empresarial con la variable productividad empresarial: En cambio el nivel causal busca explicar la influencia que tendrá la variable liquidez y solvencia empresarial en la variable productividad empresarial.

3.1.3. Métodos

En esta investigación se utilizaron los siguientes métodos: **Descriptivo:** Para describir todos los aspectos relacionados con la liquidez y solvencia empresarial; y, la productividad empresarial. **Inductivo:** Fue utilizado para inferir la liquidez y solvencia empresarial en la productividad empresarial. **Deductivo.** Fue aplicado para sacar las conclusiones de la liquidez y solvencia empresarial y la productividad empresarial. **Estadístico:** -Este método se aplicó para determinar indicadores sobre la correlación, regresión simple, grado de confiabilidad, grado de significancia y otros sobre la liquidez y solvencia empresarial y la productividad empresarial. **Sintético:** Este método se aplicó para resumir la amplia información sobre la liquidez y solvencia empresarial y la productividad empresarial. **Analítico:** Este método fue aplicado para especificar todos los aspectos de la liquidez y solvencia empresarial y la productividad empresarial.

3.1.4. Diseño

El diseño de la investigación fue la estrategia que se desarrolló para obtener la información que ha requerido la investigación; siendo el diseño el no experimental; el mismo que se define como la investigación que se realizará sin manipular deliberadamente la liquidez y solvencia empresarial y la productividad empresarial.

3.2. Población y muestra

3.2.1. Población

La población de la investigación estuvo conformada por 100 Contadores Públicos relacionadas con la liquidez y solvencia empresarial y la productividad empresarial de las Medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana. Se excluyeron los Contadores de micro, pequeñas y grandes empresas.

Tabla 1

Distribución de la población

Nr	Participantes	Cantidad	Porcentaje
1	Personal contable de medianas empresas tipo 1	20	20.00%
2	Personal contable de medianas empresas tipo 2	20	20.00%
3	Personal contable de medianas empresas tipo 3	20	20.00%
4	Personal contable de medianas empresas tipo 4	20	20.00%
5	Personal contable de medianas empresas tipo 5	20	20.00%
Total		100	100.00%

Nota: Empresas tipo 1: Compra venta de abarrotes. Empresas tipo 2. Compra venta de ropa. Empresas tipo 3: Compra venta de calzado. Empresas tipo r: Compra venta de computadoras. Empresas tipo 5: Compra venta de artefactos

3.2.2. Muestra

La muestra estuvo conformada igualmente que la población por 100 Contadores Públicos relacionadas con la liquidez y solvencia empresarial y la productividad empresarial. Al respecto se ha considerado el método no probabilístico por el carácter técnico de la investigación como con la población no tan numerosa.

Tabla 2

Distribución de la muestra

Nr	Participantes	Cantidad	Porcentaje
1	Personal contable de medianas empresas tipo 1	20	20.00%
2	Personal contable de medianas empresas tipo 2	20	20.00%
3	Personal contable de medianas empresas tipo 3	20	20.00%
4	Personal contable de medianas empresas tipo 4	20	20.00%
5	Personal contable de medianas empresas tipo 5	20	20.00%
Total		100	100.00%

3.3. Operacionalización de variables

3.3.1. Variables y dimensiones

Tabla 3

Variables y dimensiones de la investigación

Variables	Dimensiones
Variable independiente X. Liquidez y solvencia empresarial	X.1. Liquidez general, ácida y absoluta
	X.2. Solvencia sobre pasivo y patrimonio
	X.3. Decisiones de liquidez y solvencia
	X.4. Liquidez y situación financiera
	X.5. Solvencia y situación financiera
Variable dependiente Y. Productividad empresarial	Y.1. Recursos empresariales
	Y.2. Políticas y estrategias empresariales
	Y.3. Productos y servicios empresariales
	Y.4. Economía y eficiencia empresarial
	Y.5. Mejora continua y competitividad
Dimensión espacial:	
Z. Medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana	

3.3.2. Operacionalización de variables, dimensiones e indicadores

Tabla 4

Operacionalización de variables, dimensiones e indicadores

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	TÉCNICA E INSTRUMENTO
Variable independiente: X. Liquidez y solvencia empresarial	X.1. Liquidez general, ácida y absoluta	Estado de situación financiera	Técnica: Encuesta Instrumento: Cuestionario
	X.2. Solvencia sobre pasivo y patrimonio	Estado de situación financiera	
	X.3. Decisiones de liquidez y solvencia	Plan operativo y estratégico	
	X.4. Liquidez y situación financiera	Plan de inversiones y endeudamiento	
	X.5. Solvencia y situación financiera	Plan de inversiones y endeudamiento	
Variable dependiente Y. Productividad empresarial	Y.1. Recursos empresariales	Plan operativo	
	Y.2. Políticas y estrategias empresariales	Manual de políticas y estrategias	
	Y.3. Productos y servicios empresariales	Plan de producción y productividad	
	Y.4. Economía y eficiencia empresarial	Relación costo/beneficio	
	Y.5. Mejora continua y competitividad	Plan de creación e innovación	

3.3.3. Definición operacional de las variables

Tabla 5

Definición operacional de las variables

Variables	Definición operacional
<p>Variable independiente</p> <p>X. Liquidez y solvencia empresarial</p>	<p>La liquidez empresarial se operacionaliza mediante la determinación del ratio de liquidez general, liquidez ácida y liquidez absoluta a fin de determinar la capacidad de pago en el corto plazo; sobre lo anterior es necesario determinar ratios de solvencia para determinar la capacidad de pago en el mediano y largo plazo; sobre los ratios anteriores se tomarán las decisiones de liquidez y solvencia correspondientes y medir la incidencia de la liquidez y solvencia en la situación financiera de las empresas.</p>
<p>Variable dependiente</p> <p>Y. Productividad empresarial</p>	<p>La productividad empresarial se operacionaliza teniendo en cuenta los recursos empresariales; con las respectivas políticas y estrategias empresariales y así obtener los productos y servicios empresariales; teniendo en cuenta la economía y eficiencia empresarial hasta lograr la mejora continua y competitividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana.</p>

3.4. Instrumentos

Los instrumentos que se utilizaron en la investigación fueron los cuestionarios electrónicos, fichas bibliográficas electrónica y guías de análisis electrónico. **Cuestionarios electrónicos:** Estos instrumentos han contenido las preguntas de carácter cerrado sobre la liquidez y solvencia empresarial y la productividad empresarial. **Fichas bibliográficas electrónicas:** Se hizo uso de estas fichas para utilizarlas en la toma de datos de las fuentes de información correspondientes sobre la liquidez y solvencia empresarial y la productividad empresarial. **Guías de análisis documental electrónicas:** Estas guías se utilizaron como hoja de ruta para disponer de la información que realmente se va a considerar en la investigación sobre la liquidez y solvencia empresarial y la productividad empresarial.

3.5. Procedimientos

3.5.1. Técnicas de recopilación de datos

Las técnicas que se utilizaron en la investigación fueron las siguientes: **Encuestas electrónicas:** Dichas técnicas se aplicaron al personal de la muestra para obtener respuestas en relación con la liquidez y solvencia empresarial y la productividad empresarial. **Toma de información electrónica:** La indicada técnica se aplicó para tomar información de las fuentes de información relacionadas a la liquidez y solvencia empresarial y la productividad empresarial. **Análisis documental electrónico:** Dicho análisis se utilizó para evaluar la relevancia de la información relacionada con la liquidez y solvencia empresarial y la productividad empresarial.

3.5.2. Técnicas de procesamiento de datos

Para el procesamiento de datos se aplicaron las siguientes técnicas: **Ordenamiento y clasificación electrónica:** Esta técnica fue la base para el procesamiento y se aplicó para tratar la información cualitativa y cuantitativa de la liquidez y solvencia empresarial y la productividad empresarial. **Registro electrónico de la información:** Dicho registro se

aplicó para digitar y así disponer de la información de las diferentes fuentes sobre la liquidez y solvencia empresarial y la productividad empresarial. **Proceso electrónico con Excel:** Esta técnica se aplicó para determinar diversos cálculos matemáticos y estadísticos de utilidad sobre la liquidez y solvencia empresarial y la productividad empresarial. **Proceso electrónico con spss:** Similar a la anterior se utilizaron para digitar, procesar y analizar datos y determinar indicadores promedios, de asociación, regresión y otros sobre la liquidez y solvencia empresarial y la productividad empresarial.

3.6. Análisis de datos

Para el análisis de datos se aplicaron las siguientes técnicas: **Análisis documental electrónico:** La indicada técnica permitió conocer, comprender, analizar e interpretar los datos de las diferentes fuentes documentales sobre la liquidez y solvencia empresarial y la productividad empresarial. **Indagación electrónica:** Dicha técnica permitió hacer el seguimiento de las diferentes fuentes como la información para ser considerada en el trabajo. **Conciliación electrónica de datos:** La mencionada conciliación consistió en la comparación de la información sobre las teorías, conceptos, antecedentes y otros relacionados con el trabajo. **Tabulación electrónica:** Esta técnica permitió organizar la información cuantitativa en tablas especiales sobre la liquidez y solvencia empresarial y la productividad empresarial.

3.7. Consideraciones éticas

En este trabajo se han tenido en cuenta varias consideraciones técnicas como el respeto y consideración a todos los grupos de interés del trabajo; asimismo la citación y referenciación de los autores para darles el crédito correspondiente; también es una consideración especial la expresión de la verdad en el contenido del trabajo referido a la liquidez y solvencia empresarial y la productividad empresarial.

IV. RESULTADOS

4.1. Resultados de la variable independiente

Resultado 1

¿Considera usted que la liquidez y solvencia empresarial son indicadores de la disponibilidad de recursos financieros para cumplir con las deudas de corto y largo plazo respectivamente?

Tabla 6

Liquidez y solvencia empresarial para la disponibilidad de recursos financieros

Nr	Alternativas	Cant	%
1	Enteramente disconforme	08	08.00
2	En parte disconforme	00	0.00
3	No internalizo el tema	00	00.00
4	En parte conforme	00	00.00
5	Enteramente conforme	92	92.00
Total		100	100.00

Nota:

Al analizar la tabla que resume los resultados de cada uno de los encuestados sobresale la alternativa 5 que proporciona el 92% aceptando que la liquidez y solvencia empresarial son indicadores de la disponibilidad de recursos financieros para cumplir con las deudas de corto y largo plazo respectivamente en las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana.

Resultado 2

¿Estima usted qué la liquidez general es un indicador de la disponibilidad de recursos financieros que se determina dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente?

Tabla 7

Liquidez general un indicador de la disponibilidad

Nr	Alternativas	Cant	%
1	Enteramente disconforme	08	08.00
2	En parte disconforme	00	0.00
3	No internalizo el tema	00	00.00
4	En parte conforme	00	00.00
5	Enteramente conforme	92	92.00
Total		100	100.00

Nota:

Al analizar la tabla que resume los resultados de cada uno de los encuestados sobresale la alternativa 5 que proporciona el 92% aceptando que la liquidez general es un indicador de la disponibilidad de recursos financieros que se determina dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente.

Resultado 3

¿Considera usted que la liquidez ácida y absoluta son indicadores más precisos sobre la liquidez a efectos de tomar decisiones?

Tabla 8

Liquidez ácida y absoluta indicadores precisos sobre la liquidez

Nr	Alternativas	Cant	%
1	Enteramente disconforme	09	09.00
2	En parte disconforme	00	00.00
3	No internalizo el tema	00	00.00
4	En parte conforme	00	00.00
5	Enteramente conforme	91	91.00
Total		100	100.00

Nota:

Al analizar la tabla que resume los resultados de cada uno de los encuestados sobresale la alternativa 5 que proporciona el 91% aceptando que la liquidez ácida y absoluta son indicadores más precisos sobre la liquidez a efectos de tomar decisiones.

Resultado 4

¿Estima usted qué la solvencia mide la disponibilidad de recursos financieros para el mediano y largo plazo y se obtiene relacionado el pasivo entre el patrimonio?

Tabla 9

La solvencia mide la disponibilidad de recursos financieros a largo plazo

Nr	Alternativas	Cant	%
1	Enteramente disconforme	10	10.00
2	En parte disconforme	00	00.00
3	No internalizo el tema	00	00.00
4	En parte conforme	00	00.00
5	Enteramente conforme	90	90.00
Total		100	100.00

Nota:

Al analizar la tabla que resume los resultados de cada uno de los encuestados sobresale la alternativa 5 que proporciona el 90% aceptando que la solvencia mide la disponibilidad de recursos financieros para el mediano y largo plazo y se obtiene relacionado el pasivo entre el patrimonio.

Resultado 5

¿Considera usted que es necesario determinar la capacidad de endeudamiento tomando separadamente el pasivo total, pasivo corriente y pasivo no corriente entre el patrimonio?

Tabla 10

La capacidad de endeudamiento de las empresas.

Nr	Alternativas	Cant	%
1	Enteramente disconforme	07	07.00
2	En parte disconforme	00	0.00
3	No internalizo el tema	00	00.00
4	En parte conforme	00	00.00
5	Enteramente conforme	93	93.00
Total		100	100.00

Nota:

Al analizar la tabla que resume los resultados de cada uno de los encuestados sobresale la alternativa 5 que proporciona el 93% aceptando que es necesario determinar la capacidad de endeudamiento tomando separadamente el pasivo total, pasivo corriente y pasivo no corriente entre el patrimonio.

Resultado 6

¿Estima usted qué es necesario tomar decisiones bien informadas para mantener, aumentar e incluso disminuir si fuera el caso la liquidez?

Tabla 11

La toma de decisiones para la liquidez

Nr	Alternativas	Cant	%
1	Enteramente disconforme	10	10.00
2	En parte disconforme	00	00.00
3	No internalizo el tema	00	00.00
4	En parte conforme	00	00.00
5	Enteramente conforme	10	90.00
Total		100	100.00

Nota:

Al analizar la tabla que resume los resultados de cada uno de los encuestados sobresale la alternativa 5 que proporciona el 90% aceptando que es necesario tomar decisiones bien informadas para mantener, aumentar e incluso disminuir si fuera el caso la liquidez.

Resultado 7

¿Considera usted qué es necesario tomar decisiones bien informadas para mantener, aumentar e incluso disminuir si fuera el caso la solvencia?

Tabla 12

La solvencia y la toma de decisiones.

Nr	Alternativas	Cant	%
1	Enteramente disconforme	08	08.00
2	En parte disconforme	00	00.00
3	No internalizo el tema	00	00.00
4	En parte conforme	00	00.00
5	Enteramente conforme	92	92.00
Total		326	100.00

Nota:

Al analizar la tabla que resume los resultados de cada uno de los encuestados sobresale la alternativa 5 que proporciona el 92% aceptando que es necesario tomar decisiones bien informadas para mantener, aumentar e incluso disminuir si fuera el caso la solvencia.

Resultado 8

¿Estima usted qué dado que la liquidez se determina relacionando el activo corriente entre el pasivo corriente; siendo ambos elementos del Estado de situación financiera?

Tabla 13

El cálculo de la liquidez empresarial.

Nr	Alternativas	Cant	%
1	Enteramente disconforme	11	11.00
2	En parte disconforme	00	0.00
3	No internalizo el tema	00	00.00
4	En parte conforme	00	00.00
5	Enteramente conforme	89	89.00
Total		100	100.00

Nota:

Al analizar la tabla que resume los resultados de cada uno de los encuestados sobresale la alternativa 5 que proporciona el 89% aceptando que la liquidez se determina relacionando el activo corriente entre el pasivo corriente; siendo ambos elementos del Estado de situación financiera.

Resultado 9

¿Considera usted que existe relación directa entre la liquidez y la situación financiera, dado que los aumentos y disminuciones de dicha liquidez, mejoran o empeoran la situación financiera?

Tabla 14

Relación directa entre la liquidez y la situación financiera.

Nr	Alternativas	Cant	%
1	Enteramente disconforme	10	10.00
2	En parte disconforme	00	0.00
3	No internalizo el tema	00	00.00
4	En parte conforme	00	00.00
5	Enteramente conforme	90	90.00
Total		100	100.00

Nota:

Al analizar la tabla que resume los resultados de cada uno de los encuestados sobresale la alternativa 5 que proporciona el 90% aceptando que existe relación directa entre la liquidez y la situación financiera, dado que los aumentos y disminuciones de dicha liquidez, mejoran o empeoran la situación financiera.

Resultado 10

¿Estima usted que la solvencia relaciona al pasivo entre el patrimonio, siendo estos elementos del Estado de situación financiera?

Tabla 15

El cálculo de la solvencia financiera.

Nr	Alternativas	Cant	%
1	Enteramente disconforme	08	08.00
2	En parte disconforme	00	00.00
3	No internalizo el tema	00	00.00
4	En parte conforme	00	00.00
5	Enteramente conforme	92	92.00
Total		100	100.00

Nota:

Al analizar la tabla que resume los resultados de cada uno de los encuestados sobresale la alternativa 5 que proporciona el 92% aceptando que la solvencia relaciona al pasivo entre el patrimonio, siendo estos elementos del Estado de situación financiera.

Resultado 11

¿Considera usted que la solvencia se relaciona directamente con la situación financiera?

Tabla 16

La solvencia se relaciona directamente con la situación financiera.

Nr	Alternativas	Cant	%
1	Enteramente disconforme	07	07.00
2	En parte disconforme	00	00.00
3	No internalizo el tema	00	00.00
4	En parte conforme	00	00.00
5	Enteramente conforme	93	93.00
Total		100	100.00

Nota:

Al analizar la tabla que resume los resultados de cada uno de los encuestados sobresale la alternativa 5 que proporciona el 93% aceptando que la solvencia se relaciona directamente con la situación financiera.

4.2. Resultados de la variable dependiente

Resultado 12

¿Estima usted qué la productividad es un indicador que relaciona los productos o servicios por cada uno de los recursos utilizados en su obtención dentro de un plazo determinado?

Tabla 17

La productividad es un indicador empresarial.

Nr	Alternativas	Cant	%
1	Enteramente disconforme	04	04.00
2	En parte disconforme	04	04.00
3	No internalizo el tema	00	00.00
4	En parte conforme	00	00.00
5	Enteramente conforme	92	92.00
Total		100	100.00

Nota:

Al analizar la tabla que resume los resultados de cada uno de los encuestados sobresale la alternativa 5 que proporciona el 92% aceptando que la productividad es un indicador que relaciona los productos o servicios por cada uno de los recursos utilizados en su obtención dentro de un plazo determinado.

Resultado 13

¿Considera usted que son recursos empresariales los trabajadores, las mercancías, instalaciones y otros que facilitan la operatividad?

Tabla 18

Los recursos empresariales.

Nr	Alternativas	Cant	%
1	Enteramente disconforme	06	06.00
2	En parte disconforme	04	04.00
3	No internalizo el tema	00	00.00
4	En parte conforme	00	00.00
5	Enteramente conforme	90	90.00
Total		100	100.00

Nota:

Al analizar la tabla que resume los resultados de cada uno de los encuestados sobresale la alternativa 5 que proporciona el 90% aceptando que son recursos empresariales los trabajadores, las mercancías, instalaciones y otros que facilitan la operatividad.

Resultado 14

¿Estima usted que los recursos empresariales deberán estar considerados en el plan operativo?

Tabla 19

Los recursos y el plan operativo

Nr	Alternativas	Cant	%
1	Enteramente disconforme	07	07.00
2	En parte disconforme	00	00.00
3	No internalizo el tema	00	00.00
4	En parte conforme	00	00.00
5	Enteramente conforme	93	93.00
Total		100	100.00

Nota:

Al analizar la tabla que resume los resultados de cada uno de los encuestados sobresale la alternativa 5 que proporciona el 93% aceptando que los recursos empresariales deberán estar considerados en el plan operativo.

Resultado 15

¿Considera usted que las políticas empresariales son grandes lineamientos sobre los recursos, operaciones y procesos?

Tabla 20

Las políticas empresariales son grandes lineamientos.

Nr	Alternativas	Cant	%
1	Enteramente disconforme	06	06.00
2	En parte disconforme	00	0.00
3	No internalizo el tema	00	00.00
4	En parte conforme	00	00.00
5	Enteramente conforme	94	94.00
Total		100	100.00

Nota:

Al analizar la tabla que resume los resultados de cada uno de los encuestados sobresale la alternativa 5 que proporciona el 94% aceptando que las políticas empresariales son grandes lineamientos sobre los recursos, operaciones y procesos.

Resultado 16

¿Estima usted que las estrategias con el conjunto de acciones se llevarán a cabo en el marco de las operaciones y procesos que llevan a cabo las empresas?

Tabla 21

Las estrategias son el conjunto de acciones

Nr	Alternativas	Cant	%
1	Enteramente disconforme	00	00.00
2	En parte disconforme	08	08.00
3	No internalizo el tema	00	00.00
4	En parte conforme	00	00.00
5	Enteramente conforme	92	92.00
Total		100	100.00

Nota:

Al analizar la tabla que resume los resultados de cada uno de los encuestados sobresale la alternativa 5 que proporciona el 92% aceptando que las estrategias con el conjunto de acciones se llevarán a cabo en el marco de las operaciones y procesos que llevan a cabo las empresas.

Resultado 17

¿Considera usted que los productos o mercancías empresariales deben ser negociadas adecuadas con los proveedores para adquirirlas como con los clientes para venderles?

Tabla 22

La negociación en la compra de mercaderías.

Nr	Alternativas	Cant	%
1	Enteramente disconforme	03	03.00
2	En parte disconforme	05	05.00
3	No internalizo el tema	00	00.00
4	En parte conforme	00	00.00
5	Enteramente conforme	92	92.00
Total		100	100.00

Nota:

Al analizar la tabla que resume los resultados de cada uno de los encuestados sobresale la alternativa 5 que proporciona el 92% aceptando que los productos o mercancías empresariales deben ser negociadas adecuadas con los proveedores para adquirirlas como con los clientes para venderles.

Resultado 18

¿Estima usted qué se debe ponderar adecuadamente el costo y beneficio de los servicios que presten como parte de la compraventa de mercaderías?

Tabla 23

El costo y beneficio de los servicios mercantiles.

Nr	Alternativas	Cant	%
1	Enteramente disconforme	00	00.00
2	En parte disconforme	10	10.00
3	No internalizo el tema	00	00.00
4	En parte conforme	00	00.00
5	Enteramente conforme	90	90.00
Total		100	100.00

Nota:

Al analizar la tabla que resume los resultados de cada uno de los encuestados sobresale la alternativa 5 que proporciona el 90% aceptando que se debe ponderar adecuadamente el costo y beneficio de los servicios que presten como parte de la compraventa de mercaderías.

Resultado 19

¿Considera usted que la economía empresarial es un atributo que se logra mediante la compra a menores costos y obteniendo se los mismos mayores beneficios?

Tabla 24

La economía empresarial es un atributo empresarial.

Nr	Alternativas	Cant	%
1	Enteramente disconforme	00	00.00
2	En parte disconforme	09	09.00
3	No internalizo el tema	00	00.00
4	En parte conforme	00	00.00
5	Enteramente conforme	91	91.00
Total		100	100.00

Nota:

Al analizar la tabla que resume los resultados de cada uno de los encuestados sobresale la alternativa 5 que proporciona el 91% aceptando que la economía empresarial es un atributo que se logra mediante la compra a menores costos y obteniendo se los mismos mayores beneficios.

Resultado 20

¿Estima usted qué la eficiencia empresarial procura racionalizar los recursos como obtener de los mismos el mayor aprovechamiento posible?

Tabla 25

La eficiencia empresarial procura racionalizar los recursos.

Nr	Alternativas	Cant	%
1	Enteramente disconforme	00	00.00
2	En parte disconforme	08	08.00
3	No internalizo el tema	00	00.00
4	En parte conforme	00	00.00
5	Enteramente conforme	92	92.00
Total		100	100.00

Nota:

Al analizar la tabla que resume los resultados de cada uno de los encuestados sobresale la alternativa 5 que proporciona el 92% aceptando que la eficiencia empresarial procura racionalizar los recursos como obtener de los mismos el mayor aprovechamiento posible.

Resultado 21

¿Considera usted que la mejora continua se relaciona con la creatividad e innovación de los recursos, actividades, procesos y procedimientos?

Tabla 26

La mejora continua se relaciona con la creatividad e innovación.

Nr	Alternativas	Cant	%
1	Enteramente disconforme	00	00.00
2	En parte disconforme	00	00.00
3	No internalizo el tema	09	09.00
4	En parte conforme	00	00.00
5	Enteramente conforme	91	91.00
Total		100	100.00

Nota:

Al analizar la tabla que resume los resultados de cada uno de los encuestados sobresale la alternativa 5 que proporciona el 91% aceptando que la mejora continua se relaciona con la creatividad e innovación de los recursos, actividades, procesos y procedimientos.

Resultado 22

¿Estima usted qué la competitividad tiene que ver con la venta de bienes de calidad y generación de valor en los clientes como con la imposición de las empresas frente a las otras del sector?

Tabla 27

La competitividad tiene que ver con varios factores.

Nr	Alternativas	Cant	%
1	Enteramente disconforme	06	06.00
2	En parte disconforme	00	00.00
3	No internalizo el tema	00	00.00
4	En parte conforme	00	00.00
5	Enteramente conforme	94	94.00
Total		100	100.00

Nota:

Al analizar la tabla que resume los resultados de cada uno de los encuestados sobresale la alternativa 5 que proporciona el 94% aceptando que la competitividad tiene que ver con la venta de bienes de calidad y generación de valor en los clientes como con la imposición de las empresas frente a las otras del sector.

4.2. Contrastación de hipótesis

4.2.1. Contrastación de la hipótesis general

Hipótesis nula:

H0: La liquidez y solvencia NO influyen en grado estadísticamente alto en la productividad.

Hipótesis Alternativa:

H1: La liquidez y solvencia influyen en grado estadísticamente alto en la productividad.

Tabla 28

Correlación entre las variables de la hipótesis general

Variables de la Hipótesis	Correlación y Grado de significancia	Liquidez y solvencia	Productividad empresarial
Liquidez y solvencia	Correlación		
	de Spearman	1.0000	0.9310
	Grado de significancia		0.0156
	Muestra	100	100
Productividad empresarial	Correlación		
	de Spearman	0.9310	1.0000
	Grado de significancia	0.0156	
	Muestra	100	100

Nota:

La interacción de las variables se presenta en la Correlación de Spearman igual a 93.10% lo que comprueba que la asociación es alta y significativa para los propósitos del trabajo realizado.

El Grado de Significancia es 1.56% que es menor al margen de error propuesto del 5.00%, lo que estadísticamente permite rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alternativa.

Tabla 29

Correlación de Spearman y regresión lineal de la hipótesis general.

Modelo	Correlación (R)	Regresión (R cuadrado)
1	0.9310	0.8668

Nota:

La Regresión lineal proporciona es igual a 86.68%; lo que estadísticamente indica el peso que tiene la variable independiente: sobre la dependiente.

Se concluye que la liquidez y solvencia influyen en grado estadísticamente alto en la productividad.

4.2.2. Contrastación de las hipótesis específicas

❖ Contrastación de la hipótesis específica a)

Hipótesis nula:

H0: La liquidez general, ácida y absoluta NO influye en grado estadísticamente alto en la productividad.

Hipótesis Alternativa:

H1: La liquidez general, ácida y absoluta influye en grado estadísticamente alto en la productividad.

Tabla 30

Correlación entre las variables de la hipótesis específica a)

Variables de la Hipótesis	Correlación y Grado de significancia	Liquidez	
		general, ácida y absoluta	Productividad empresarial
Liquidez general, ácida y absoluta	Correlación de Spearman	1.0000	0.9366
	Grado de significancia		0.0122
	Muestra	100	100
	Correlación de Spearman	0.9366	1.0000
Productividad empresarial	Grado de significancia	0.0122	
	Muestra	100	100
	Correlación de Spearman	0.9366	1.0000

Nota:

La interacción de las variables se presenta en la Correlación de Spearman igual a 93.66%; lo que comprueba que la asociación es alta y significativa para los propósitos del trabajo realizado.

El Grado de Significancia es 1.22%, que es menor al margen de error propuesto del 5.00%, lo que estadísticamente permite rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alternativa.

Tabla 31

Correlación de Spearman y regresión lineal de la hipótesis específica a)

Modelo	Correlación (R)	Regresión (R cuadrado)
1	0.9366	0.8772

Nota:

La Regresión lineal proporciona es igual a 87.72%; lo que estadísticamente indica el peso que tiene la variable independiente: sobre la dependiente.

Se concluye que la liquidez general, ácida y absoluta influye en grado estadísticamente alto en la productividad.

❖ **Contrastación de la hipótesis específica b)**

Hipótesis nula:

H0: La solvencia sobre el pasivo y patrimonio NO influye en grado estadísticamente alto en la productividad.

Hipótesis Alternativa:

H1: La solvencia sobre el pasivo y patrimonio influye en grado estadísticamente alto en la productividad.

Tabla 32

Correlación entre las variables de la hipótesis específica b)

Variables de la Hipótesis	Correlación y Grado de significancia	Solvencia sobre	
		el pasivo y patrimonio	Productividad empresarial
Solvencia sobre el pasivo y patrimonio	Correlación	1.0000	0.9275
	de Spearman		
	Grado de significancia		0.0201
	Muestra	100	100
Productividad empresarial	Correlación	0.9275	1.0000
	de Spearman		
	Grado de significancia	0.0201	
	Muestra	100	100

Nota:

La interacción de las variables se presenta en la Correlación de Spearman igual a 92.75%; lo que comprueba que la asociación es alta y significativa para los propósitos del trabajo realizado.

El Grado de Significancia es 2.01% que es menor al margen de error propuesto del 5.00%, lo que estadísticamente permite rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alternativa.

Tabla 33

Correlación de Spearman y regresión lineal de la hipótesis específica b)

Modelo	Correlación (R)	Regresión (R cuadrado)
1	0.9275	0.8603

Nota:

La Regresión lineal proporciona es igual a 86.03%; lo que estadísticamente indica el peso que tiene la variable independiente: sobre la dependiente.

Se concluye que la solvencia sobre el pasivo y patrimonio influye en grado estadísticamente alto en la productividad.

❖ **Contrastación de la hipótesis específica c)**

Hipótesis nula:

H0: Las decisiones de liquidez y solvencia NO influyen en grado estadísticamente alto en la productividad.

Hipótesis Alternativa:

H1: Las decisiones de liquidez y solvencia influyen en grado estadísticamente alto en la productividad.

Tabla 34

Correlación entre las variables de la hipótesis específica c)

Variables de la Hipótesis	Correlación y Grado de significancia	Decisiones de liquidez y solvencia y Productividad empresarial	
		liquidez y solvencia	Productividad empresarial
Decisiones de liquidez y solvencia	Correlación	1.0000	0.9331
	de Spearman		
	Grado de significancia		0.0149
	Muestra	100	100
Productividad empresarial	Correlación	0.9331	1.0000
	de Spearman		
	Grado de significancia	0.0149	
	Muestra	100	100

Nota:

La interacción de las variables se presenta en la Correlación de Spearman igual a 93.31% lo que comprueba que la asociación es alta y significativa para los propósitos del trabajo realizado.

El Grado de Significancia es 1.49% que es menor al margen de error propuesto del 5.00%, lo que estadísticamente permite rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alternativa.

Tabla 35

Correlación de Spearman y regresión lineal de la hipótesis específica c)

Modelo	Correlación (R)	Regresión (R cuadrado)
1	0.9331	0.8707

Nota:

La Regresión lineal proporciona es igual a 87.07%; lo que estadísticamente indica el peso que tiene la variable independiente: sobre la dependiente.

Se concluye que las decisiones de liquidez y solvencia influyen en grado estadísticamente alto en la productividad.

❖ **Contrastación de la hipótesis específica d)**

Hipótesis nula:

H0: La liquidez y situación financiera NO influyen en grado estadísticamente alto en la productividad.

Hipótesis Alternativa:

H1: La liquidez y situación financiera influyen en grado estadísticamente alto en la productividad.

Tabla 36

Correlación entre las variables de la hipótesis específica d)

Variables de la Hipótesis	Correlación y Grado de significancia	Liquidez y Productividad	
		situación financiera	empresarial
Liquidez y situación financiera	Correlación de Spearman	1.0000	0.9288
	Grado de significancia		0.0101
	Muestra	100	100
	Correlación de Spearman	0.9288	1.0000
Productividad empresarial	Grado de significancia	0.0101	
	Muestra	100	100

Nota:

La interacción de las variables se presenta en la Correlación de Spearman igual a 92.88% lo que comprueba que la asociación es alta y significativa para los propósitos del trabajo realizado.

El Grado de Significancia es 1.01% que es menor al margen de error propuesto del 5.00%, lo que estadísticamente permite rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alternativa.

Tabla 37

Correlación de Spearman y regresión lineal de la hipótesis específica d)

Modelo	Correlación (R)	Regresión (R cuadrado)
1	0.9288	0.8627

Nota:

La Regresión lineal proporcionada es igual a 86.27%; lo que estadísticamente indica el peso que tiene la variable independiente: sobre la dependiente.

Se concluye que la liquidez y situación financiera influyen en grado estadísticamente alto en la productividad.

❖ **Contrastación de la hipótesis específica e)**

Hipótesis nula:

H0: La solvencia y situación financiera NO influyen en grado estadísticamente alto en la productividad.

Hipótesis Alternativa:

H1: La solvencia y situación financiera influyen en grado estadísticamente alto en la productividad.

Tabla 38

Correlación entre las variables de la hipótesis específica e)

Variab	Correlación y Grado de	Solvencia y	Productividad
Hipótesis	significancia	situación	empresarial
		financiera	
Solvencia y situación financiera	Correlación	1.0000	0.9341
	de Spearman		
	Grado de significancia	0.0161	
	Muestra	100	100
Productividad empresarial	Correlación	0.9341	1.0000
	de Spearman		
	Grado de significancia	0.0161	
	Muestra	100	100

Nota:

La interacción de las variables se presenta en la Correlación de Spearman igual a 93.41%; lo que comprueba que la asociación es alta y significativa para los propósitos del trabajo realizado.

El Grado de Significancia es 1.61%, que es menor al margen de error propuesto del 5.00%, lo que estadísticamente permite rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alternativa.

Tabla 39

Correlación de Spearman y regresión lineal de la hipótesis específica e)

Modelo	Correlación (R)	Regresión (R cuadrado)
1	0.9341	0.8725

Nota:

La Regresión lineal proporciona es igual a 87.25%; lo que estadísticamente indica el peso que tiene la variable independiente: sobre la dependiente.

Se concluye que la solvencia y situación financiera influyen en grado estadísticamente alto en la productividad.

V. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

5.1. Discusión del resultado de la variable independiente

Para lograr Determinar la influencia de la liquidez y solvencia en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana; el 94% de los encuestados acepta que la liquidez y solvencia empresarial son indicadores de la disponibilidad de recursos financieros para cumplir con las deudas de corto y largo plazo respectivamente en las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana.

Este resultado es similar al 92% presentado, aunque en otra dimensión espacial y temporal, por Gutiérrez y Zeña (2019).

Ambos resultados son altos y favorecen el modelo de investigación desarrollado.

5.2. Discusión del resultado de la variable dependiente

Para lograr determinar la influencia de la liquidez y solvencia en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana; el 93% de los encuestados acepta que la productividad es un indicador que relaciona los productos o servicios por cada uno de los recursos utilizados en su obtención dentro de un plazo determinado de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana.

Este resultado es similar al 95% presentado, aunque en otra dimensión espacial y temporal, por Lacu (2022).

Ambos resultados son altos y favorecen el modelo de investigación desarrollado.

VI. CONCLUSIONES

Las conclusiones están relacionadas con el logro de los objetivos y son las siguientes:

- a) Se ha podido determinar la influencia de la liquidez y solvencia en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana; mediante la liquidez general, ácida y absoluta; solvencia sobre el pasivo y patrimonio; decisiones de liquidez y solvencia; liquidez y situación financiera y la solvencia y situación financiera.
- b) Se ha podido establecer la influencia de la liquidez general, ácida y absoluta en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana; mediante la disponibilidad de recursos para atender el capital de trabajo que necesita la empresa para mejorar su productividad.
- c) Se ha podido determinar la influencia de la solvencia sobre el pasivo y patrimonio en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana; mediante la gestión eficiente de las deudas externas (pasivo) e internas (patrimonio).
- d) Se ha podido establecer la influencia de las decisiones de liquidez y solvencia en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana; mediante decisiones oportunas y bien informadas para la disponibilidad de recursos financieros en el corto plazo como largo plazo, respectivamente.
- e) Se ha podido determinar la influencia de la liquidez y situación financiera en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana; mediante la liquidez racional que permite la funcionalidad operacional de la empresa.
- f) Se ha podido establecer la influencia de la solvencia y situación financiera en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana;

mediante la disponibilidad de recursos financieros para el mediano y largo plazo tan necesario para la continuidad de la empresa en el mercado.

VII. RECOMENDACIONES

Las recomendaciones se derivan de las conclusiones y son las siguientes:

- a) Los responsables de la gestión deberían tener en cuenta que la liquidez y solvencia influyen en grado estadísticamente alto en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana. Por tanto, deben ponderar el nivel racional de liquidez y solvencia para no solo mantener sino incrementar la productividad empresarial.
- b) Los responsables de la gestión deberían tener en cuenta que la liquidez general, ácida y absoluta influyen en grado estadísticamente alto en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana. Por tanto, deberían disponer al menos un ratio de 3 para liquidez general, de 2 para liquidez ácida y de 1 para la liquidez absoluta; con el propósito de disponer de recursos para atender las obligaciones de corto plazo.
- c) Los responsables de la gestión deberían tener en cuenta que la solvencia sobre el pasivo y patrimonio influye en grado estadísticamente alto en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana. Por tanto, es necesario disponer del nivel de solvencia racional que permita la continuidad operativa en el mediano y largo plazo.
- d) Los responsables de la gestión deberían tener en cuenta que las decisiones de liquidez y solvencia influyen en grado estadísticamente alto en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana. Por tanto, debe disponerse de la mayor información posible para tomar decisiones oportunas y eficientes.
- e) Los responsables de la gestión deberían tener en cuenta que la liquidez y situación financiera influyen en grado estadísticamente alto en la productividad de las medianas

empresas comerciales de Lima Metropolitana. Por tanto, deberán ponderar adecuadamente la liquidez y su efecto en la situación de los activos, pasivo y patrimonio empresarial.

- f) Los responsables de la gestión deberían tener en cuenta que la solvencia y situación financiera influyen en grado estadísticamente alto en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana. Por tanto, la situación financiera deberá ser ponderada para que sea la adecuada de modo que ayude en la operatividad de las empresas.

VIII. REFERENCIAS

- Acosta, I. (2022). *España tiene la productividad más baja de las grandes potencias de la eurozona*. The Objective. <https://theobjective.com/economia/2022-07-31/espana-productividad-euro/>
- Acuña, J. y Zúñiga, C. (2022). *Indicadores de gestión y liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa BC Bearing Perú. Periodo 2011-2019*. [Tesis de maestría, Universidad Nacional del Callao]. http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/6674/tesis_maestria_acu_%c3%91a_zu%c3%91iga_fce_2022.pdf?sequence=1&isallowed=y
- Angulo, L. (2021). La gestión efectiva del capital de trabajo en las empresas. *Revista Universidad y Sociedad*, 8(4), 54-57. http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202016000400006&lng=es&tlng=es.
- Aranda, G. y Merino, M. (2020). *La influencia del Coworking en la Productividad de las empresas de publicidad en Lima Metropolitana, año 2019*. [Tesis de maestría, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas]. <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/handle/10757/652964>
- Arista, A. y Flores, J. (2022). *Aplicación del estudio del trabajo para mejorar la productividad en área de empaque dentro de una empresa agroindustrial, Chancay 2022*. [Tesis de maestría, Universidad Cesar Vallejo]. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/112200/arista_aae-flores_mj-sd.pdf?sequence=1&isallowed=y
- Barrutia, M. y Villano, C. (2022). *Propuesta de un modelo para incrementar la productividad en el área de producción utilizando herramientas de lean manufacturing y gestión del conocimiento de una mype de carpintería de Villa El Salvador*. [Tesis de pregrado,

Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas].

https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/661191/barrutia_ym.pdf?sequence=3&isallowed=y

Berrió, J. (2022). *Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de las empresas de diseño y construcción en el Municipio de Maicao, La Guajira*. [Tesis de maestría, Universidad de La Guajira].

<https://repositoryinst.uniguajira.edu.co/bitstream/handle/uniguajira/554/tesis%20gestion%20financiera%20y%20su%20liquidez%20en%20las%20empresas%20de%20dise%c3%91o%20y%20construccion..pdf?sequence=1&isallowed=y>

Crespo, S. (2022). *Propuesta de una matriz de liquidez que permita identificar la necesidad de fondos en las pequeñas y medianas empresas de la ciudad de Quito*. [Tesis de maestría,

Universidad Andina Simón Bolívar].

<https://repositorio.uasb.edu.ec/handle/10644/4802>

Cruz, V., Lescano, A. y Pastor, R. (2021). *Estimación de solvencia financiera para evaluar el riesgo de quiebra de empresas peruanas*. [Tesis de maestría, Universidad Peruana de

Ciencias Aplicadas].

https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/324361/cruz_v.pdf?sequence=10

Diario El Comercio (2023). *BID: ¿Por qué la productividad se ha estancado en el Perú?*

<https://elcomercio.pe/economia/peru/bid-productividad-estancado-peru-noticia-534584-noticia/>

Díaz, P. y Ramón, J. (2021). Ciclo de conversión del efectivo y su incidencia en la liquidez de una empresa industrial. *Revista Quipukamayoc*, 29(59), 43-53.

http://www.scielo.org.pe/scielo.php?pid=S1609-81962021000100043&script=sci_arttext

- Donayre, J. (2018). *Implementación de la metodología 5s para mejorar la productividad en el área de inspección en la empresa Good Year del Perú S.A., Cercado de Lima, 2018*. [Tesis de maestría, Universidad Cesar Vallejo]. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/111909>
- Eneque, K. y Tello, J. (2020). *Gestión por procesos para incrementar la productividad*. [Tesis de pregrado, Universidad Señor de Sipán]. <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/pdf>
- Fontalvo, T., De La Hoz, E. y Morelos, J. (2018). La productividad y sus factores: incidencia en el mejoramiento organizacional. *Revista Dimensión Empresarial*, 16(1), 47-60. <https://doi.org/10.15665/dem.v16i1.1375>. http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1692-85632018000100047
- Gambina, J. (2016). *Empresas y productividad*. Editorial Norma.
- Guevara, A. (2020). *Liquidez en la empresa comercial*. [Tesis de pregrado, Universidad Señor de Sipán]. <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/6780/guevara%20nauca%20arelis%20yaquelin.pdf?sequence=1&isallowed=y>
- Gutiérrez, A. y Zeña, E. (2019). *Análisis de la liquidez y la solvencia y su incidencia en la estructura financiera de Conecta Retail S.A. en los años 2013-2017*. [Tesis de pregrado, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo]. https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/2705/1/tl_gutierrezbazanana_ze%c3%b1abalderaedwin.pdf
- Gutiérrez, M., Téllez, L. y Munilla, F. (2019). La Liquidez Empresarial y su Relación con el Sistema Financiero. *Revista Ciencias Holguín*, XI(2), 1-10. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=181517957006>

- Hernández, G. (2022). *Productividad laboral en México, en descenso a pesar de recuperación del empleo*. El Economista. <https://www.economista.com.mx/capitalhumano/Productividad-laboral-en-Mexico-20220502-0091.html>
- Huayta, S. (2021). La calidad total de servicios y la productividad empresarial del turismo receptivo en Miraflores, 2019. *Revista Quipukamayoc*, 29(59), 77-84. <https://dx.doi.org/10.15381/quipu.v29i59.20192>. http://www.scielo.org.pe/scielo.php?pid=s1609-81962021000100077&script=sci_arttext
- Jalón, F. (2021). *Productividad laboral española: Magnitud, evolución y contraciclidad*. [Tesis doctoral, Universidad Complutense de Madrid]. <https://eprints.ucm.es/id/eprint/65961/1/t42597.pdf>
- Lacu, M. (2022). *El incremento de la productividad organizacional a través del uso de la gestión del conocimiento. Estudio empírico de las PYME españolas en Brasil*. [Tesis doctoral, Universidad Pontificia Comillas de Madrid]. <https://repositorio.comillas.edu/rest/bitstreams/123210/retrieve>
- Larretape, G. (2021). *Ideas para su implementación en Pymes de San Miguel, Provincia de Buenos Aires*. [Tesis de maestría, Universidad Nacional de Lujan]. <https://ri.unlu.edu.ar/xmlui/bitstream/handle/rediunlu/561/tesis%20mge%20unlu%20pdf%20final%20para%20publicar%20gabriel%20larretape.pdf?sequence=1&isallowed=y>
- Lorenzo, E. (2018). *La productividad laboral y competencia laboral de los servidores públicos de la Dirección General de Formación Profesional y Capacitación Laboral del MTPE, Lima, 2017*. [Tesis de maestría, Universidad Cesar Vallejo].

https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/23150/lorenzo_gep.pdf?sequence=1

Masías, D. (2019). *Liquidez empresarial garantía para la continuidad en el mercado*. Editorial San Marcos

Medina, J. (2022). Modelo integral de productividad, aspectos importantes para su implementación. *Revista Escuela de Administración de Negocios*, (69), 110-119.
<https://www.redalyc.org/pdf/206/20619966006.pdf>

Miró, A. (2021). *Productividad, eficiencia técnica e internacionalización del sector químico español*. [Tesis doctoral, Universidad Central de Catalunya].
https://www.tdx.cat/bitstream/handle/10803/402216/tesdoc_a2017_miro_albert_pol_p_rductividad.pdf;jsessionid=ba82f23f07ee77785aec0d9573e81661?sequence=1

Montilla, O. (2022). Modelo para evaluación de gestión de empresas industriales del subsector de cosméticos. *Revista Estudios Gerenciales*, 20(92), 25-45.
http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-59232004000300002&lng=en&tlng=es.

Morales, J. (2020). Análisis de la solvencia de las empresas descalzadas del sector industrial de la Bolsa Mexicana de Valores. *Revista Academia & Negocios*, 5(2), 43-56.
<https://www.redalyc.org/journal/5608/560861700002/html/>

Navarro, F. (2019). *Productividad laboral: Teoría y práctica*. ESIC Editorial.

Noroña, D. (2021). *Herramientas de control de liquidez aplicables a las PYME de la ciudad de Quito*. [Tesis de maestría, Universidad Andina Simón Bolívar].
<https://repositorio.uasb.edu.ec/handle/10644/6147>

Paucar, N. (2020). *El vínculo entre las fuentes de financiamiento y los indicadores de gestión financiera de las MIPYMES del sector de elaboración de productos alimenticios en la*

- provincia de Tungurahua*. [Tesis de maestría, Universidad Técnica de Ambato].
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/30674/1/t4707ig.pdf>
- Pessoa de Oliveira, A. (2022). *Análisis de solvencia de las empresas: modelo estático versus modelo dinámico*. [Tesis doctoral, Universidad de Zaragoza].
https://zaguan.unizar.es/record/48319/files/tuz_0863_pessoa_analisis.pdf
- Portal Mba Asturias (2021). *Solvencia financiera*. <https://www.mba-asturias.com/economia/que-es-solvencia-finanzas/>
- Quijia, J., Guevara, C. y Ramírez, J. (2021). Determinantes de la Productividad Laboral para las Empresas Ecuatorianas en el Periodo 2009-2014. *Revista Politécnica*, 47(1), 17-26.
<https://doi.org/10.33333/rp.vol47n1.02>.
http://scielo.senescyt.gob.ec/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1390-01292021000100017
- Ramírez, G., Magaña, D. y Ojeda, R. (2022). Productividad, aspectos que benefician a la organización. Revisión sistemática de la producción científica. *Revista Trascender, contabilidad y gestión*, 7(20), 189-208.
https://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S2448-63882022000200189&script=sci_arttext
- 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*. [Tesis de maestría, Universidad de San Martín de Porres].
https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/3588/ramos_rmf.pdf?sequence=1&isallowed=y
- Romaní, J. y Salazar, N. (2022). *Análisis de productividad en el sector agroexportador del Perú*. [Tesis de pregrado, Universidad Continental].

https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/12360/2/iv_fce_308_31_5_te_romani_salazar_2021.pdf

Saldaña, S. (2015). *Productividad empresarial*. Editorial Chile.

Segovia, M. y Camacho, M. (2022). Análisis de la viabilidad empresarial en el precurso de acreedores. *Revista Contad. Adm.*, 63(1).

https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=s0186-10422018000100009

Stiglitz, J. (2019). *Crecimiento y productividad*. Editorial Ariel

Van Horne, W. (2018). *Administración financiera*. McGraw-Hill

Vásquez, M. (2018). *El plan estratégico en la productividad de las empresas procesadoras de aceite de oliva en el Perú durante los años 2015-2017*. [Tesis de maestría, Universidad de San Martín de Porres]. <https://repositorio.usmp.edu.pe/handle/20.500.12727/4411>

Wong, D. (2022). *Finanzas en el Perú: un enfoque de liquidez rentabilidad y riesgo*. Universidad del Pacífico

Zanolla, E. y Tiburcio, A. (2019). Valor de la liquidez: un estudio exploratorio en las empresas brasileñas del sector eléctrico. *Revista electrónica de administración*, 23(1). <https://www.scielo.br/j/read/a/b9z3v8ph5q8spww9zjzzvjz/abstract/?lang=esresumen>

IX. ANEXOS
Anexo A: Matriz de consistencia

Influencia de la liquidez y solvencia en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana, propuesta actual

Problemas	Objetivos	Hipótesis	Variables y dimensiones	Método
<p>Problema general ¿Cómo influye la liquidez y solvencia en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana?</p> <p>Problemas específicos</p> <p>a) ¿Cómo influye la liquidez general, ácida y absoluta en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana?</p> <p>b) ¿Cómo influye la solvencia sobre el pasivo y patrimonio en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana?</p> <p>c) ¿Cómo influyen las decisiones de liquidez y solvencia en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana?</p> <p>d) ¿Cómo influye la liquidez y situación financiera en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana?</p> <p>e) ¿Cómo influye la solvencia y situación financiera en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana?</p>	<p>Objetivo general Determinar la influencia de la liquidez y solvencia en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana.</p> <p>Objetivos específicos</p> <p>a) Establecer la influencia de la liquidez general, ácida y absoluta en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana.</p> <p>b) Determinar la influencia de la solvencia sobre el pasivo y patrimonio en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana.</p> <p>c) Establecer la influencia de las decisiones de liquidez y solvencia en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana.</p> <p>d) Determinar la influencia de la liquidez y situación financiera en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana.</p> <p>e) Establecer la influencia de la solvencia y situación financiera en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana.</p>	<p>Hipótesis general La liquidez y solvencia influyen en grado estadísticamente alto en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana</p> <p>Hipótesis específicas</p> <p>a) La liquidez general, ácida y absoluta influyen en grado estadísticamente alto en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana.</p> <p>b) La solvencia sobre el pasivo y patrimonio influye en grado estadísticamente alto en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana.</p> <p>c) Las decisiones de liquidez y solvencia influyen en grado estadísticamente alto en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana.</p> <p>d) La liquidez y situación financiera influyen en grado estadísticamente alto en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana.</p> <p>e) La solvencia y situación financiera influyen en grado estadísticamente alto en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana.</p>	<p>Variable independiente X. Liquidez y solvencia empresarial</p> <p>Dimensiones: X.1. Liquidez general, ácida y absoluta X.2. Solvencia sobre pasivo y patrimonio X.3. Decisiones de liquidez y solvencia X.4. Liquidez y situación financiera X.5. Solvencia y situación financiera</p> <p>Variable dependiente Y. Productividad empresarial</p> <p>Dimensiones Y.1. Recursos productivos Y.2. Políticas y estrategias empresariales Y.3. Productos y servicios empresariales Y.4. Economía y eficiencia empresarial Y.5. Mejora continua y competitividad</p> <p>Ámbito espacial Z. Medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana</p>	<p>Esta investigación es de tipo básica o pura por toma conocimientos y genera conocimientos.</p> <p>La investigación es del nivel correlacional-causal.</p> <p>En esta investigación se utilizaron los siguientes métodos: descriptivo, inductivo, deductivo, analítico, sintético, estadístico.</p> <p>El diseño que se aplicó fue el no experimental.</p> <p>La población de la investigación estuvo conformada por 100 personas.</p> <p>La muestra estuvo conformada por 100 personas</p> <p>Para definir el tamaño de la muestra se ha utilizado el método NO probabilístico.</p> <p>Las técnicas de recolección de datos que se utilizaron fueron las siguientes encuestas; toma de información y análisis documental.</p> <p>Los instrumentos para la recolección de datos que se utilizaron fueron los siguientes cuestionarios electrónicos, fichas bibliográficas electrónicas y guías de análisis electrónico.</p> <p>Se aplicaron las siguientes técnicas de procesamiento de datos: ordenamiento y clasificación; registro manual; proceso electrónico con Excel; proceso electrónico con spss.</p> <p>Se aplicaron las siguientes técnicas de análisis: análisis documental; indagación; conciliación de datos.</p>

Anexo B:

Instrumento de encuesta

Instrucciones generales:

Esta encuesta es personal y anónima, está dirigida a personal relacionado con las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana.

Agradezco dar su respuesta con la mayor transparencia y veracidad a las diversas preguntas del cuestionario, todo lo cual permitirá tener un acercamiento científico a la realidad concreta de Influencia de la liquidez y solvencia en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana, propuesta actual.

Para contestar considere la siguiente Escala Likert:

1= Enteramente disconforme

2= En parte disconforme

3= No internalizo el tema

4= En parte conforme

5= Enteramente conforme

Cuestionario de encuesta

Influencia de la liquidez y solvencia en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana, propuesta actual

Nr	Pregunta	1	2	3	4	5
	Variable independiente: X. Liquidez y solvencia empresarial					
1	¿Considera usted que la liquidez y solvencia empresarial son indicadores de la disponibilidad de recursos financieros para cumplir con las deudas de corto y largo plazo respectivamente en las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana?					
	X.1. Liquidez general, ácida y absoluta					
2	¿Estima usted que la liquidez general es un indicador de la disponibilidad de recursos financieros que se determina dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente en las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana?					
3	¿Considera usted que la liquidez ácida y absoluta son indicadores más precisos sobre la liquidez a efectos de tomar decisiones en las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana?					
	Dimensión: X.2. Solvencia sobre pasivo y patrimonio					
4	¿Estima usted que la solvencia mide la disponibilidad de recursos financieros para el mediano y largo plazo y se obtiene relacionando el pasivo entre el patrimonio de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana?					
5	¿Considera usted que es necesario determinar la capacidad de endeudamiento tomando separadamente el pasivo total, pasivo					

	corriente y pasivo no corriente entre el patrimonio de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana?					
	Dimensión: X.3. Decisiones de liquidez y solvencia					
6	¿Estima usted qué es necesario tomar decisiones bien informadas para mantener, aumentar e incluso disminuir si fuera el caso la liquidez de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana?					
7	¿Considera usted qué es necesario tomar decisiones bien informadas para mantener, aumentar e incluso disminuir si fuera el caso la solvencia de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana?					
	Dimensión: X.4. Liquidez y situación financiera					
8	¿Estima usted qué dado que la liquidez se determina relacionando el activo corriente entre el pasivo corriente; siendo ambos elementos del Estado de situación financiera de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana?					
9	¿Considera usted qué existe relación directa entre la liquidez y la situación financiera, dado que los aumentos y disminuciones de dicha liquidez, mejoran o empeoran la situación financiera de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana?					
	Dimensión: X5. Solvencia y situación financiera					
10	¿Estima usted qué la solvencia relaciona al pasivo entre el patrimonio, siendo estos elementos del Estado de situación financiera de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana?					

11	¿Considera usted que la solvencia se relaciona directamente con la situación financiera de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana?					
	Variable dependiente: Y. Productividad empresarial					
12	¿Estima usted que la productividad es un indicador que relaciona los productos o servicios por cada uno de los recursos utilizados en su obtención dentro de un plazo determinado de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana?					
	Dimensión: Y.1. Recursos empresariales					
13	¿Considera usted que son recursos empresariales los trabajadores, las mercancías, instalaciones y otros que facilitan la operatividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana?					
14	¿Estima usted que los recursos empresariales deberán estar considerados en el plan operativo de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana?					
	Dimensión: Y.2. Políticas y estrategias empresariales					
15	¿Considera usted que las políticas empresariales son grandes lineamientos sobre los recursos, operaciones y procesos de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana?					
16	¿Estima usted que las estrategias con el conjunto de acciones se llevarán a cabo en el marco de las operaciones y procesos que llevan a cabo las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana?					
	Dimensión:					

Y.3. Productos y servicios empresariales						
17	¿Considera usted que los productos o mercancías empresariales deben ser negociadas adecuadas con los proveedores para adquirirlas como con los clientes para venderles en las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana?					
18	¿Estima usted que se debe ponderar adecuadamente el costo y beneficio de los servicios que presten como parte de la compraventa de mercaderías en las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana?					
Dimensión:						
Y.4. Economía y eficiencia empresarial						
19	¿Considera usted que la economía empresarial es un atributo que se logra mediante la compra a menores costos y obteniendo se los mismos mayores beneficios para las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana?					
20	¿Estima usted que la eficiencia empresarial procura racionalizar los recursos como obtener de los mismos el mayor aprovechamiento posible en las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana?					
Dimensión:						
Y.5. Mejora continua y competitividad						
21	¿Considera usted que la mejora continua se relaciona con la creatividad e innovación de los recursos, actividades, procesos y procedimientos en las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana?					
22	¿Estima usted que la competitividad tiene que ver con la venta de bienes de calidad y generación de valor en los clientes como con la imposición de las empresas frente a las otras del					

	sector de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana?					
--	---	--	--	--	--	--

Anexo C:**Validación del instrumento****Universidad Nacional Federico Villarreal
Escuela Universitaria de Posgrado****Carta de presentación**

Lima, 10 de abril del 2023

Señor Doctor

Domingo Hernández Celis

Presente

Asunto: validación de instrumento a través de juicio de experto

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo hacer de su conocimiento que siendo egresado del Doctorado en Contabilidad de la Escuela Universitaria de Posgrado de la Universidad Nacional Federico Villarreal, requiero validar el instrumento con el cual recopilaré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la cual optaré el grado de Doctor en Contabilidad.

El título de mi investigación es: Influencia de la liquidez y solvencia en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana, propuesta actual; y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar el instrumento en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas académicos.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene lo siguiente:

- Matriz de consistencia
- Cuestionario de encuesta
- Ficha o certificado de validación del instrumento

Expresándole mi sentimiento de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente

Atentamente:



Oscar Luis Fonseca Sánchez
DNI: 06924023
CORREO: ofonseca7@hotmail.com
CELULAR: 998014312

Universidad Nacional Federico Villarreal
Escuela Universitaria de Posgrado

Ficha de validación de instrumento

I. Datos generales

- 1.1 **Apellidos y nombres del experto:** Domingo Hernandez Celis
 1.2 **Grado académico:** doctor
 1.3 **Cargo e institución donde labora:** Docente ordinario de la UNFV.
 1.4 **Dni:** 40878290.
 1.5 **Celular:** 999774752.
 1.6 **Correo:** dr.domingohernandezcelis@gmail.com
 1.7 **Título de la investigación:** Influencia de la liquidez y solvencia en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana, propuesta actual.
 1.8 **Autor del instrumento:** Óscar Luis Fonseca Sánchez
 1.9 **Doctorado en:** Contabilidad
 1.10 **Nombre del instrumento:** Cuestionario de encuesta

II. Ficha de validación

Indicadores	Criterios cualitativos/cuantitativos	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41- 60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81- 100%
Claridad	Está formulado con lenguaje apropiado.					96
Objetividad	Está expresado en conductas observables.					96
Actualidad	Adecuado al alcance de ciencia y tecnología.					96
Organización	Existe una organización lógica.					96
Suficiencia	Comprende los aspectos de cantidad y calidad.					96
Intencionalidad	Adecuado para valorar aspectos del estudio.					96
Consistencia	Basados en aspectos teóricos-científicos y del tema de estudio.					96
Coherencia	Entre los índices, indicadores, dimensiones y variables.					96
Metodología	La estrategia responde al propósito del estudio.					96
Conveniencia	Genera nuevas pautas en la investigación y construcción de teorías.					96
Promedio						96

Opinión de aplicabilidad: Se recomienda aplicar el instrumento por cumplir los requisitos correspondientes.

Lima, 20 de abril del 2023



 Firma

Validación del instrumento
Universidad Nacional Federico Villarreal
Escuela Universitaria de Posgrado
Carta de presentación

Lima, 12 de abril del 2023

Señor Doctor:

Santiago Saturnino Patricio Aparicio

Presente

Asunto: validación de instrumento a través de juicio de experto

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo hacer de su conocimiento que siendo egresado del Doctorado en Contabilidad de la Escuela Universitaria de Posgrado de la Universidad Nacional Federico Villarreal, requiero validar el instrumento con el cual recopilare la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la cual optare el grado de Doctor en Contabilidad.

El título de mi investigación es: Influencia de la liquidez y solvencia en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana, propuesta actual; y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar el instrumento en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas académicos.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene lo siguiente:

- Matriz de consistencia
- Cuestionario de encuesta
- Ficha o certificado de validación del instrumento

Expresándole mi sentimiento de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente

Atentamente:



Oscar Luis Fonseca Sánchez
DNI: 06920423
CORREO: ofonseca7@hotmail.com
CELULAR: 998014312

Universidad Nacional Federico Villarreal
Escuela Universitaria de Posgrado
Ficha de validación de instrumento

I. Datos generales

- 1.1 **Apellidos y nombres del experto:** Santiago Saturnino Patricio Aparicio
 1.2 **Grado Académico:** Doctor
 1.3 **Cargo e institución donde labora:** Docente ordinario de la UNFV.
 1.4 **Dni:** 10271379
 1.5 **Celular:** 995710210
 1.6 **Correo:** spatricio69@hotmail.com
 1.7 **Título de la investigación:** Influencia de la liquidez y solvencia en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana, propuesta actual.
 1.8 **Autor del instrumento:** Óscar Luis Fonseca Sánchez
 1.9 **Doctorado en:** Contabilidad
 1.10 **Nombre del instrumento:** Cuestionario de encuesta

II. Ficha de validación

Indicadores	Criterios cualitativos/cuantitativos	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41- 60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81- 100%
Claridad	Está formulado con lenguaje apropiado.					90
Objetividad	Está expresado en conductas observables.					90
Actualidad	Adecuado al alcance de ciencia y tecnología.					90
Organización	Existe una organización lógica.					90
Suficiencia	Comprende los aspectos de cantidad y calidad.					90
Intencionalidad	Adecuado para valorar aspectos del estudio.					90
Consistencia	Basados en aspectos teóricos-científicos y del tema de estudio.					90
Coherencia	Entre los índices, indicadores, dimensiones y variables.					90
Metodología	La estrategia responde al propósito del estudio.					90
Conveniencia	Genera nuevas pautas en la investigación y construcción de teorías.					90
Promedio						90

Opinión de aplicabilidad: Debe aplicar el instrumento por cumplir los requisitos

Lima, 18 de abril del 2023



 Firma

Validación del instrumento
Universidad Nacional Federico Villarreal
Escuela Universitaria De Posgrado
Carta de presentación

Lima, 12 de abril del 2023

Señor Doctor:

William Enrique Cruz Gonzáles

Presente

Asunto: validación de instrumento a través de juicio de experto

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo hacer de su conocimiento que siendo egresado del Doctorado en Contabilidad de la Escuela Universitaria de Posgrado de la Universidad Nacional Federico Villarreal, requiero validar el instrumento con el cual recopilare la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la cual optare el grado de Doctor en Contabilidad.

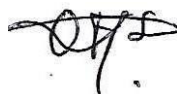
El título de mi investigación es: Influencia de la liquidez y solvencia en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana, propuesta actual; y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar el instrumento en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas académicos.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene lo siguiente:

- Matriz de consistencia
- Cuestionario de encuesta
- Ficha o certificado de validación del instrumento

Expresándole mi sentimiento de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente

Atentamente:



Oscar Luis Fonseca Sánchez
DNI: 06920423
CORREO: ofonseca7@hotmail.com
CELULAR: 998014312

Universidad Nacional Federico Villarreal
Escuela Universitaria de Posgrado
Ficha de validación de instrumento

I. Datos generales

- 1.1 **Apellidos y nombres del experto:** William Enrique Cruz Gonzáles
 1.2 **Grado académico:** doctor
 1.3 **Cargo e institución donde labora:** Docente ordinario de la UNFV.
 1.4 **Dni:** 06607034
 1.5 **Celular:** 947645075
 1.6 **Correo:** william_cruzg@hotmail.com
 1.7 **Título de la investigación:** Influencia de la liquidez y solvencia en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana, propuesta actual.
 1.8 **Autor del instrumento:** Óscar Luis Fonseca Sánchez
 1.9 **Doctorado en:** Contabilidad
 1.10 **Nombre del instrumento:** Cuestionario de encuesta

II. Ficha de validación

Indicadores	Criterios cualitativos/cuantitativos	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41- 60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81- 100%
Claridad	Está formulado con lenguaje apropiado.					95
Objetividad	Está expresado en conductas observables.					92
Actualidad	Adecuado al alcance de ciencia y tecnología.					92
Organización	Existe una organización lógica.					92
Suficiencia	Comprende los aspectos de cantidad y calidad.					92
Intencionalidad	Adecuado para valorar aspectos del estudio.					92
Consistencia	Basados en aspectos teóricos-científicos y del tema de estudio.					92
Coherencia	Entre los índices, indicadores, dimensiones y variables.					92
Metodología	La estrategia responde al propósito del estudio.					92
Conveniencia	Genera nuevas pautas en la investigación y construcción de teorías.					92
Promedio						92

Opinión de aplicabilidad: El instrumento cumple las normas establecidas y debería aplicarse.

Lima, 22 de abril del 2023



 Firma

Validación del instrumento
Universidad Nacional Federico Villarreal
Escuela Universitaria de Posgrado

Carta de presentación

Lima, 15 de abril del 2023

Señor Doctor:

Justo Rueda Peves

Presente

Asunto: validación de instrumento a través de juicio de experto

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo hacer de su conocimiento que siendo egresado del Doctorado en Contabilidad de la Escuela Universitaria de Posgrado de la Universidad Nacional Federico Villarreal, requiero validar el instrumento con el cual recopilare la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la cual optare el grado de Doctor en Contabilidad.

El título de mi investigación es: Influencia de la liquidez y solvencia en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana, propuesta actual; y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar el instrumento en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas académicos.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene lo siguiente:

- Matriz de consistencia
- Cuestionario de encuesta
- Ficha o certificado de validación del instrumento

Expresándole mi sentimiento de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente

Atentamente:



Oscar Luis Fonseca Sánchez
DNI: 06920423
CORREO: ofronseca7@hotmail.com
CELULAR: 998014312

Universidad Nacional Federico Villarreal
Escuela Universitaria de Posgrado
Ficha de validación de instrumento

1. Datos generales

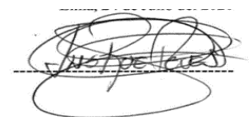
- 1.1. **Apellidos y nombres del experto:** Justo Rueda Peves
 1.2. **Grado académico:** doctor
 1.3. **Cargo e institución donde labora:** Docente ordinario UNFV
 1.4. **Dni:** 06113102
 1.5. **Celular:** 995636571
 1.6. **Correo:** jrueda500@hotmail.com
 1.7. **Título de la investigación:** Influencia de la liquidez y solvencia en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana, propuesta actual.
 1.8. **Autor del instrumento:** Óscar Luis Fonseca Sánchez
 1.9. **Doctorado en:** Contabilidad
 1.10. **Nombre del instrumento:** Cuestionario de encuesta

II. Ficha de validación

Indicadores	Criterios cualitativos/cuantitativos	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41- 60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81- 100%
Claridad	Está formulado con lenguaje apropiado.					93
Objetividad	Está expresado en conductas observables.					93
Actualidad	Adecuado al alcance de ciencia y tecnología.					93
Organización	Existe una organización lógica.					93
Suficiencia	Comprende los aspectos de cantidad y calidad.					93
Intencionalidad	Adecuado para valorar aspectos del estudio.					93
Consistencia	Basados en aspectos teóricos-científicos y del tema de estudio.					93
Coherencia	Entre los índices, indicadores, dimensiones y variables.					93
Metodología	La estrategia responde al propósito del estudio.					93
Conveniencia	Genera nuevas pautas en la investigación y construcción de teorías.					93
Promedio						93

Opinión de aplicabilidad: Se recomienda aplicar el instrumento de encuesta por ser razonable.

Lima, 24 de abril del 2023



Firma

Anexo D:

Confiabilidad del instrumento

El instrumento de la Tesis denominada: **Influencia de la liquidez y solvencia en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana, propuesta actual**; ha obtenido un coeficiente Alfa de Cronbach razonable, lo cual favorece la aplicación de dicho instrumento.

Variables	Coeficiente Alfa de Cronbach	Número de ítems
Liquidez y solvencia empresarial	0.9478	11
Productividad empresarial	0.9465	11
Total	0.9495	22

Nota:

Para la variable independiente **Liquidez y solvencia empresarial** el valor del coeficiente es de 0.9478, lo que indica alta confiabilidad. Para la variable dependiente **Productividad empresarial**, el valor del coeficiente es de 0.9465, lo que indica una alta confiabilidad. El coeficiente Alfa de Cronbach para la **Escala total** es de 0.9495, lo cual indica una alta confiabilidad del instrumento. Finalmente, la confiabilidad, tanto de la escala total, como de las dos variables en particular, presenta valores que hacen que el instrumento pueda ser útil para alcanzar los objetivos de la investigación. Confirmada la confiabilidad del instrumento por el docente por el Doctor Domingo Hernandez Celis.

El 94.95% de confiabilidad del Alfa de Cronbach para el instrumento de investigación del trabajo le da un alto grado de coherencia en la formulación del instrumento de investigación; lo cual se condice con la validación de los expertos académicos.

De este modo, se entiende que los resultados obtenidos con el instrumento en una determinada ocasión, bajo ciertas condiciones, serán similares si se volviera a medir las mismas variables en condiciones idénticas. Por tanto, este aspecto de la razonable exactitud con que el instrumento mide lo que se ha pretendido medir es lo que se denomina la confiabilidad del instrumento, la misma que se cumple con el instrumento de encuesta de este trabajo.

Lima, 24 de abril del 2023



Firma

ANEXO E

DEFINICIÓN DE TÉRMINOS

Acciones: cuotas que representan la participación en la empresa que las emiten. El precio de las acciones de una empresa sube y baja, por lo general, a partir del valor de la empresa y de la forma en la que los inversores especulan que se desempeñará en el futuro.

Acreedor: persona, institución financiera u otra empresa que presta dinero.

Activo: cualquier elemento que tenga valor patrimonial, como una casa o acciones, y que se pueda convertir en dinero en efectivo.

Amortización negativa: se produce cuando un reembolso es inferior al interés cobrado por un préstamo, lo que causa aumento del saldo pendiente de pago del préstamo.

Amortización: reducción gradual y sistemática de una deuda a través de pagos periódicos que incluyen tanto el capital como el interés.

Ampliación de pago: plan de reembolso que suele usarse para préstamos estudiantiles, en los que los pagos pueden ser fijos o escalonados, y que asegura que los préstamos se salden dentro de un período de 25 años.

Aplazamiento: acción que le permite, de manera temporal, pausar o reducir el monto de los pagos de un préstamo federal para estudiantes por un período determinado. Los prestatarios no son responsables de pagar el interés acumulado durante este tiempo. Consulte también **Período de gracia**.

Arbitraje: proceso de resolución de disputas en el cual las partes aceptan quedar obligadas por la decisión de un tercero neutral, el árbitro, después de una audiencia que comprenda ambas partes de un caso o disputa, en general, fuera de los tribunales.

Arrendamiento renovable: tipo de contrato de ubicación que obliga al arrendatario (persona que realiza los pagos de alquiler) a hacer un pago final al concluir el contrato de ubicación para ajustar cualquier diferencia entre el valor normal de mercado del activo y los pagos acumulados por el alquiler. También se denominan “arrendamientos financieros”.

Bono: título con interés que obliga al emisor a pagar un monto de interés determinado por un tiempo específico, que suele ser varios años, antes de reembolsar al titular el valor nominal del documento.

Bono del Tesoro: consultar Bonos del Tesoro de los EE. UU.

Bonos del Tesoro de los EE.UU. UU.: bonos con interés fijo emitidos por el gobierno de los EE.UU. UU. Con un vencimiento a más de 10 años. Estos bonos le pagan al inversor un interés que solo está gravado a nivel federal y, en general, se consideran una inversión de bajo

riesgo dado que su emisor (el gobierno de los EE. UU.) presenta un bajo riesgo de cesación de pagos.

Calificación crediticia: monto de crédito estimado que se le puede brindar a una persona o empresa sin que represente un riesgo indebido para los prestadores.

Capital: con mayor frecuencia, hace referencia al monto inicial de un préstamo, pero también puede referirse al monto todavía adeudado de un préstamo.

Capital: riqueza en forma de dinero y otros activos en propiedad de una persona u organización.

Cargo financiero: también conocido como “honorario financiero”, es el costo adicional por utilizar créditos o ampliaciones de crédito que, por lo general, es una comisión fija o un porcentaje (interés) de los fondos prestados.

Cargo por servicio: cargo que se genera por un servicio o una penalidad, generalmente por parte de un banco, como puede ser una tarifa por el uso del cajero automático o por girar en descubierto.

Cartera: conjunto de todas sus inversiones.

Certificados de depósito: se trata de inversiones a corto o mediano plazo (en general, de uno a cinco años) que ofrecen los bancos y las cooperativas de crédito, y que ofrecen una tasa de interés más elevada que las cajas de ahorro habituales.

Cesación de pagos: incapacidad de saldar una deuda conforme a lo dispuesto en los términos de un contrato de crédito o préstamo. Cuando un préstamo se define en dicho estado, el acreedor puede exigir el pago total del saldo restante del préstamo.

Cheque certificado: cheque con pago garantizado. Cuando un cheque está certificado, se convierte en una obligación del banco, y los fondos se retiran de manera inmediata de la cuenta.

Comisión: monto de venta cobrado sobre ciertos fondos de inversión. Los diversos tipos incluyen comisiones iniciales (pagadas cuando se compran acciones) y comisiones finales (tarifas pagadas cuando se venden acciones). Algunos fondos comunes presentan ambas comisiones, iniciales y finales.

Compensación de cheques: proceso de movimiento de dinero/fondos del banco (u otra institución de depósito) desde donde se libra el cheque hasta el banco en el que este se deposita. Este proceso genera créditos en las cuentas en las instituciones de depósito y los débitos correspondientes en las cuentas en las instituciones de pago.

Consulta de saldo: función básica del sistema bancario a través de la cual los clientes pueden determinar el saldo de fondos en una cuenta por teléfono o usando una computadora personal.

Contrato de anualidad: contratos entre usted y una compañía de seguros en los que usted realiza el pago de una suma única o una serie de pagos a cambio de pagos periódicos que comienzan inmediatamente o en algún momento futuro. California exige que los contratos de anualidad individuales para personas mayores contengan una advertencia con respecto al período de cargos de rescate. Asegúrese de comparar precios y de comprender cómo funciona la anualidad, los honorarios y los cargos involucrados, así como los demás términos y condiciones.

Costo de oportunidad: costo de desaprovechar una inversión a favor de otra.

Crédito renovable: línea de crédito que se puede usar de forma repetida hasta un cierto límite; También se conoce como “cuenta de crédito” o “crédito rotativo”.

Crédito: confianza que le permite a una persona (o empresa) prestar dinero (o bienes o servicios) a otra, y esta le reembolsa la deuda en un momento posterior.

Criptomoneda: a veces denominada “moneda virtual”, no es dinero en efectivo o un activo tangible.

Cronograma de amortización: programa que muestra los montos de capital e intereses adeudados a intervalos periódicos. Se debe proporcionar el saldo del impago de capital restante después del pago de cada cuota.

Cuenta corriente con autorización para girar en descubierto: cuenta corriente con una línea de crédito que le permite a una persona emitir cheques por un monto superior al saldo en la cuenta, con un costo financiero por el giro en descubierto.

Cuenta de mercado monetario: similar a las cuentas corrientes en un banco o cooperativa de crédito, pero suele pagar tasas de interés más altas que una caja de ahorro. Los niveles mínimos de depósito son más elevados que en las cuentas corrientes y permiten una cantidad limitada de transacciones por mes.

Cuenta de operaciones: cuenta bancaria desde la que se pueden realizar pagos a un tercero. El tipo más común es la cuenta corriente., a través de la cual se puede emitir un chequeo usar una tarjeta de débito para deducir un monto de la cuenta y entregárselo a un tercero.

Cuenta personal de ahorro jubilatorio (Cuenta de Jubilación Individual, IRA): cuenta de ahorro e inversión que tiene varias ventajas impositivas. Las contribuciones tradicionales a la cuenta IRA son deducibles en las declaraciones impositivas tanto estatales como federales para el año en el que hace dicha contribución. Los retiros de su cuenta IRA durante la jubilación

se gravan de acuerdo con el impuesto a las ganancias habituales. Las cuentas IRA roth no presentan exenciones impositivas para las contribuciones, pero las ganancias y los retiros generalmente están libres de impuestos.

Dinero virtual: también conocido como “dinero digital”, es una representación digital de valor, usada como medio de cambio, unidad de cuenta o reserva de valor.

Diversificación: método para distribuir el riesgo al invertir en una variedad de títulos valores diferentes. Esta estrategia también brinda la oportunidad de maximizar el retorno de la inversión.

Dividendos: parte de las ganancias de una empresa que se abona a los accionistas, por lo general, con dinero en efectivo, pero, a veces, en forma de acciones adicionales.

Ejecución hipotecaria: proceso legal (en general, iniciado por un acreedor) usado para intentar recuperar el monto de una deuda pendiente con garantía. El acreedor confisca la garantía (generalmente, una propiedad) y la vende para saldar la deuda.

Esquemas Ponzi/piramidales: denominados así por Charles Ponzi, son esquemas de inversión fraudulentos que prometen rentabilidades elevadas y bajo riesgo.

Fondo de inversión en mercados monetarios: fondo de inversión que invierte en títulos de deuda privados y públicos, y traspasa los pagos de intereses a sus accionistas.

Fondo de inversión: cartera de acciones, bonos y demás inversiones, administrada por un profesional y dividida en acciones.

Fraude financiero: delito que consiste en obtener dinero o beneficios financieros a través del engaño y de la mentira.

Ganancia (o pérdida) de capital: diferencia entre el precio de compra y el precio de venta de una inversión. Con frecuencia, existen consecuencias impositivas complejas asociadas con las ganancias y las pérdidas de capital.

Garantía: activo (como un automóvil o un inmueble) que una persona ofrece para obtener un crédito, quien promete entregar el activo al prestamista en caso de no poder cumplir con los pagos del préstamo.

Gravamen: derecho legítimo de posesión que un prestamista tiene en relación con una propiedad sobre la que se tiene una deuda. Si no se salda la deuda, el prestamista puede confiscar la propiedad (auto, casa, etc.) y venderla para cobrar lo adeudado.

Hipoteca: contrato para tomar dinero prestado de un banco u organización similar con el fin de adquirir una vivienda. Por lo general, la vivienda/propiedad se utiliza como garantía del préstamo.

Crediticio histórico: registro de cómo una persona tomó prestado dinero y saldó su deuda.

Honorarios por tasación: cargo por estimar el valor de una propiedad, como una casa, en general, para contratos de seguro, inversión o hipoteca.

Inflar la bolsa: práctica de los agentes bursátiles que consisten en realizar compras y ventas excesivas de acciones y otros títulos valores en las cuentas de un cliente, con el propósito de maximizar las comisiones sin importar el interés del cliente.

Informe crediticio: historial de préstamos y pago de facturas, que mantiene una agencia de crédito y que las instituciones financieras y otros acreedores potenciales utilizan para determinar la probabilidad de que un prestatario salde una deuda futura.

Institución de ahorro: término general que comprende bancos de ahorro, asociaciones de ahorro y préstamo, y cooperativas de crédito. Estas instituciones aceptan principalmente depósitos de clientes y emiten hipotecas para viviendas.

Interés compuesto: interés calculado sobre el capital inicial, incluidos todos los intereses acumulados hasta un momento determinado.

Interés simple: interés basado o pagado solo sobre el monto original de dinero prestado o invertido, y no sobre la deuda o las ganancias acumuladas. En el caso de un préstamo de interés simple, el pago cubre primero el interés mensual y el monto restante salda el capital. Cada mes, el interés se paga en su totalidad para que no se acumule.

Interés: tasa cobrada por el uso de créditos o por la tenencia de dinero en efectivo. En una relación prestatario/prestador, el interés es un gasto que asume el prestatario, lo cual genera una ganancia para el prestatario. En una relación depositante/institución financiera, el interés puede implicar una ganancia para la cuenta del depositante.

Liquidez: medición de cuán sencillo es obtener y usar su dinero. También puede hacer referencia al grado de rapidez con el que se puede comprar o vender un activo o título valor en el mercado sin impactar negativamente en el precio de dicho activo.

Mora: situación en la que un pago de la deuda de un prestatario se atrasa o se vence, como puede ser el de una hipoteca, una cuenta de tarjeta de crédito u otro tipo de préstamo. Esto difiere de una cesación de pagos (consulte “Cesación de pagos” más arriba), dado que la mayoría de los acreedores permiten que un préstamo permanezca en mora durante un período antes de considerarlo en cesación de pagos.

Pagaré: promesa por escrito por parte de un prestatario en la que se compromete a reembolsar el dinero que tomó prestado, junto con los intereses, para una fecha determinada. Este documento es un contrato legal.

Pago basado en los ingresos: suele usarse para los préstamos estudiantiles; Se trata de un plan de reembolso que dispone un monto de pago mensual que pretende ser asequible sobre la base de los ingresos del prestatario y del tamaño de la familia. Existen cuatro tipos diferentes disponibles y es necesario enviar una solicitud.

Pago escalonado: plan de reembolso que suele usarse para préstamos estudiantiles, en el cual los pagos son inferiores al principio y, luego, aumentan gradualmente al punto en el que se garantiza que los préstamos se salden en un plazo de 10 años (entre 10 y 30 años para préstamos consolidados).

Pago final: pago de gran magnitud adeudado al final de un préstamo.

Pasivo: en finanzas personales, monto adeudado a un prestador. Por lo general, los pasivos pueden incluir hipotecas, préstamos prendarios o estudiantiles y deudas de tarjetas de crédito.

Patrimonio neto: porcentaje de participación en un activo luego de la deducción de los pasivos.

Período de gracia: permite a los prestatarios, de manera temporal, dejar de realizar pagos o reducir el monto de los pagos mensuales por un período determinado. Los prestatarios son responsables de pagar el interés acumulado durante este tiempo para todos los tipos de préstamos. Consulte también Aplazamiento.

Plan de pago en cuotas: plan que exige que el prestatario realice pagos periódicos en intervalos especificados durante el plazo de un préstamo.

Planificador financiero: inversor profesional que ayuda a sus clientes a establecer y lograr objetivos financieros a través de inversiones, planificación impositiva, distribución de activos, gestión del riesgo, planificación de la jubilación y otras formas de administración financiera.

Plazo: lapso de tiempo o período desde que se emite un préstamo (u otro contrato) hasta que se termina de pagar.

Prestador: persona o entidad que presta dinero a un prestatario. Los prestatarios deben verificar con la agencia reguladora estatal o federal que el prestatario cuente con la licencia antes de firmar un contrato.

Préstamo directo de consolidación: tipo de préstamo que le permite consolidar (combinar) diferentes préstamos federales de educación en un solo préstamo. El resultado es un único pago mensual en lugar de múltiples pagos.

Prestatario: cualquier persona u organización que obtenga fondos de otra por un período, con la condición de reembolsarlos. Tanto el prestador como el prestatario firman un documento por escrito como evidencia del endeudamiento.

Puntos de apertura: cubren el costo del prestamista relacionado con el procesamiento del préstamo. Es posible que los prestadores utilicen términos diferentes, como “comisiones máximas por préstamo” o “descuentos por préstamos”.

Puntos de descuento: a veces, comprar puntos de hipoteca (también conocido como “pago del interés con antelación”) al comprar una vivienda puede permitirle ahorrar una importante suma de dinero durante el plazo del préstamo. Sin embargo, es importante entender la forma en que funcionan los puntos de descuento y la demora del costo adicional anticipado en proporcionar un beneficio.

Puntos del vendedor: con el objetivo de que el préstamo de una vivienda sea menos costoso para el comprador, el vendedor paga una suma única al prestamista que financia el préstamo.

Quiebra: incapacidad de una persona u organización de pagar sus deudas pendientes. El proceso comienza con una solicitud presentada por el deudor (que es lo más común) o en nombre de los acreedores.

Refinanciar: reembolsar un préstamo a través de la obtención de otro. Suele hacerse para obtener tasas de interés inferiores. El refinanciamiento también restablece el período de reembolso. Un cliente puede cambiar un préstamo a cuatro años por un préstamo a diez años con tasas de interés y pagos mensuales inferiores.

Rendimiento financiero: ingreso que un inversor recibe por una inversión. El rendimiento financiero se calcula como los bonos o dividendos que el inversor recibe en un año, expresados como un porcentaje del costo de la inversión.

Riesgo de liquidez: riesgo que existe cuando una empresa o banco no tiene suficiente dinero en efectivo, capital o activos líquidos para satisfacer las demandas financieras a corto plazo. Por ejemplo, cuando un banco no puede satisfacer las demandas de dinero en efectivo de los prestatarios o depositantes, o cuando una persona o empresa presenta dificultades para vender sus activos sin incurrir en una gran pérdida.

Servicio de la deuda: monto de dinero requerido durante un período para saldar una deuda, incluido el pago del capital y de los intereses.

Sistema de puntuación crediticia: sistema estadístico usado para determinar si se le otorga o no el crédito a un potencial prestatario a través de la asignación de valores numéricos a varias características relacionadas con la solvencia. La puntuación crediticia principalmente

tiene como base los datos del informe de crédito que, en general, surgen de las agencias de crédito.

Solvencia: medición que realiza un acreedor sobre el historial de deudas de un cliente, así como la capacidad y voluntad futura de saldar las deudas, que, por lo general, se determina a través de una puntuación crediticia.

Tarjeta de crédito: tarjeta emitida por una empresa financiera que les permite a los titulares tomar fondos prestados. Dichos fondos se pueden usar para el pago de bienes y servicios. Se determina de forma previa un límite de crédito, y tiene la condición de que el titular pagará la importación prestada originalmente, además de cualquier cargo adicional acordado.

Tarjeta de débito: tarjeta plástico de pago que se puede usar en lugar de dinero en efectivo para realizar compras. Es similar a una tarjeta de crédito, excepto que, después de una transacción, los fondos se retiran de forma inmediata de la cuenta bancaria del titular de la tarjeta de débito. También se puede usar para retirar dinero en efectivo de un cajero automático.

Tasa de interés anual (Annual Percentage Rate, APR): costo del crédito total, incluido el interés, las tarifas y demás cargos, expresados como tasa anual.

Tasa de interés: porcentaje de interés cobrado por un préstamo, por lo general, según la cantidad de dinero prestada. La tasa de interés también puede hacer referencia al dinero obtenido de un depósito en una cuenta con una institución financiera. Consulte Tasas de interés de referencia.

Tasa efectiva: tasa de interés anual que realmente se obtiene o se paga sobre una inversión, préstamo u otro producto financiero como resultado de la capitalización durante un período determinado.

Tasa fija: tasa de interés que no se modifica durante el plazo o parte del plazo del préstamo, según el contrato de préstamo.

Tasa preferencial: tasa de interés que los bancos cobran a clientes preferenciales o aquellos con calificaciones crediticias altas. Se utiliza para determinar los costos de financiación de muchos productos de préstamo a corto plazo.

Tasa renegociable: tipo de hipoteca para viviendas en el que los pagos mensuales permanecen estables por un período, que suele ser de tres a cinco años, y la tasa de interés del préstamo se renegocia al final de cada período hasta que este sea salado. También se conoce como “hipoteca con refinanciación”.

Tasa variable: a diferencia de los contratos a tasa fija, un contrato a tasa variable tiene una tasa de interés que puede cambiar (subir o bajar) durante el plazo del préstamo. La tasa

suele estar ligada a un índice que refleja los cambios en las tasas de interés del mercado. Una fluctuación en la tasa genera cambios, ya sea en el monto de los pagos o en el plazo de un préstamo. Suelen establecerse límites al grado en el que la tasa de interés o el monto de los pagos pueden variar.

Tasas de interés a corto plazo: tasa de interés sobre préstamos o activos de renta fija a corto plazo con un vencimiento de menos de un año. Suele ser inferior a las de inversiones a largo plazo. También se la conoce como “tasa del mercado monetario” y “tasa de las letras del tesoro”.

Tasas de interés de referencia: tasa de interés específica que determina las tasas de interés de los préstamos bancarios y el costo de los créditos para los prestatarios. Los dos tipos de tasas de interés de referencia en los Estados Unidos son la tasa de descuento y la tasa de interés para fondos federales.

Tasas de interés nominales: tasas de interés pagadas por un préstamo u obtenidos a través de un depósito. En el caso de los créditos, se la conoce como la tasa de interés anual (Annual Percentage Rate, APR) que el prestamista suele publicar. En esta situación, los prestatarios también deben considerar la tasa efectiva. En el caso de las inversiones, los inversionistas también deben considerar la inflación y la tasa real de rentabilidad.

Tasas de interés real: tasas de interés ajustadas de acuerdo con la reducción esperada del poder adquisitivo que resulta de la inflación. Se definen técnicamente como las tasas de interés nominales menos el índice de inflación esperado.

Términos: condiciones y requisitos incluidos en un contrato de préstamo que, en general, especifica en el monto del préstamo, el plazo, la tasa de interés y otras condiciones aplicables acordadas entre el prestatario y el prestador.

Títulos valores con garantía hipotecaria (Mortgage-Backed Securities, MBS): inversiones o activos que están asegurados por una hipoteca o el cobro de hipotecas. Se pueden realizar en diversas estructuras. Para obtener más información, visite el sitio web de la SEC (en inglés) sobre el tema.

Títulos valores: oportunidad de inversión con respecto a la cual un inversor tenga expectativas razonables de obtener una ganancia como resultado de los esfuerzos administrativos y empresariales de otros, pero en la cual el inversor suele tener poco poder sobre la gestión y acceso limitado a los registros comerciales de la empresa. Como regla general, todos los títulos valores y las personas que los venden en California deben estar registrados ante el Departamento de Supervisión de Empresas (Department of Financial Protection and Innovation, DFPI) de California.

Tolerancia al riesgo: nivel al que un inversor está dispuesto a arriesgarse a perder parte (o la totalidad) de la inversión inicial a cambio de la posibilidad de obtener una tasa de rentabilidad más elevada. En general, mientras más alta sea la ganancia potencial de una inversión, mayor será el riesgo de perder dinero o valor.

Valor neto: valor de los activos totales de una persona o empresa menos todas las deudas y pasivos. Puede ser negativo si una persona adeuda más de lo que posee en dinero en efectivo y otros activos.

Valor tiempo del dinero: idea de que el dinero hoy vale más que el mismo monto en el futuro, debido a su potencial poder de adquisición.

Vencimiento: cuando un pagaré, bono u otra opción de inversión vence para su pago a los inversores o acreedores.