



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
ECONOMICAS Y FINANCIERAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
CON MENCIÓN EN FINANZAS**

TESIS

Para optar el título profesional Contador Público

**Reactiva Perú y la liquidez de la empresa Llantas San Martín
S.R.Ltda, 2020**

PRESENTADO POR:

Maguiña Barreto Elizabet Reyna

Varillas Juarez Elvis Daniel

ASESOR:

Julia Giraldo Ayala

ORCID: 0000-0003-3105-4485

Los Olivos, 2023

INFORME DE ORIGINALIDAD ANTIPLAGIO TURNITIN

Mediante la presente, nosotros:

1. Elizabet Reyna Maguiña Barreto, identificada con DNI 70207304.
2. Elvis Daniel Varillas Juarez, identificado con DNI 45273136.

Egresados de la Escuela Profesional de Contabilidad con Mención en Finanzas del año 2020 y habiendo realizado¹ la Tesis para optar el Título Profesional² de Contador Público con mención en Finanzas, se deja constancia que el trabajo de investigación fue sometido a la evaluación del Sistema Antiplagio Turnitin el 25 de marzo de 2023, el cual, ha generado un porcentaje de similitud³ de 24%.

En señal de conformidad con lo declarado, firmo el presente documento el 25 de marzo del 2023



Egresado 1
Elizabet Reyna Maguiña Barreto



Egresado 2
Elvis Daniel Varillas Juarez



Asesor
Julia Giraldo Ayala
DNI 07140412

-
- 1 Especificar qué tipo de trabajo es: tesis (para optar el título), artículo (para optar el bachiller), etc.
 - 2 Indicar el título o grado académico: Licenciado o Bachiller en (Enfermería, Psicología, Abogado, Ingeniero, Químico Farmacéutico, Ingeniero Industrial, Contador Público.)
 - 3 Se emite la presente declaración en virtud de lo dispuesto en el artículo 8°, numeral 8.2, tercer párrafo, del Reglamento del Registro Nacional de Trabajos conducentes a Grados y Títulos – RENATI, aprobado mediante Resolución de Consejo Directivo N° 033-2016- SUNEDU/CD, modificado por Resolución de Consejo Directivo N° 174-2019-SUNEDU/CD y Resolución de Consejo Directivo N° 084-2022-SUNEDU/CD.

Tesis culminada

INFORME DE ORIGINALIDAD

24%

INDICE DE SIMILITUD

23%

FUENTES DE INTERNET

5%

PUBLICACIONES

11%

TRABAJOS DEL
ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	6%
2	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	1%
3	www.backus.com.pe Fuente de Internet	1%
4	cdn.www.gob.pe Fuente de Internet	1%
5	www.bcrp.gob.pe Fuente de Internet	1%
6	dokumen.pub Fuente de Internet	1%
7	Submitted to Universidad de Salamanca Trabajo del estudiante	<1%
8	www.coursehero.com Fuente de Internet	<1%
9	repositorioacademico.upc.edu.pe Fuente de Internet	<1%

DEDICATORIA

Dedicamos especialmente el presente trabajo de investigación a nuestros padres, profesores y amistades que hicieron posible este esfuerzo, valoramos cada momento con ustedes y encontramos la motivación en cada una de sus acciones y consejos.

RESUMEN

La presente tiene como objeto principal determinar la incidencia del Programa Reactiva Perú en la Liquidez de la empresa Llantas San Martín S.R.Ltda.. El enfoque es cuantitativo, del tipo aplicada, nivel explicativo y diseño transversal, se tiene como muestra la información financiera obtenida durante mayo a diciembre 2020, información obtenida por la técnica de análisis documental, se realizó el cálculo de indicadores de liquidez y análisis comparativo entre un préstamo convencional y un préstamo con las características del Programa.

La investigación tiene como resultado que el Programa Reactiva Perú impactó positivamente en la liquidez de la empresa, evidenciándose notablemente en la prueba defensiva, bajo un préstamo convencional alcanzó un valor máximo de 29.15% y cerrando el año con 7.96% mientras que bajo las condiciones del Programa el valor máximo fue de 45.85% y al cierre del año 2020 con 14.82%. Asimismo, el análisis estadístico determinó que la media de la prueba defensiva con un préstamo convencional era de 12.01% mientras que bajo las condiciones del Programa se obtuvo una media de 20.12%.

En conclusión, ningún ratio de liquidez analizado se vio disminuido durante la pandemia, el préstamo bajo las condiciones del Programa impactó positivamente de tal forma que la empresa pudo mantener índices de liquidez superiores frente a un préstamo convencional, durante un contexto de pandemia que involucró el cierre temporal de actividades, crisis económica y entre otras consecuencias, las empresas estaban muy propensas a la iliquidez debido a la caída de ingresos y el vencimiento de sus obligaciones.

Palabra clave: Programa Reactiva Perú, Liquidez, Ratios Financieros, Estados Financieros.

ABSTRACT

The main objective of this document is to determine the impact of the Reactiva Perú Program on the Liquidity of the company Llantas San Martin S.R.Ltda. 2020. The approach is quantitative, of the applied type, explanatory level and transversal design, the sample is the financial information obtained during May to December 2020, information obtained by the documentary analysis technique, the calculation of liquidity indicators and analysis was carried out. comparative between a conventional loan and a loan with the characteristics of the Program.

The investigation results in that the Reactiva Perú Program had a positive impact on the company's liquidity, notably evident in the defensive test, under a conventional loan it reached a maximum value of 29.15% and closing the year with 7.96% while under the conditions of the Program the maximum value was 45.85% and at the end of 2020 with 14.82%. Likewise, the statistical analysis determined that the average of the defensive test with a conventional loan was 12.01% while under the conditions of the Program an average of 20.12% was obtained.

In conclusion, no liquidity ratio analyzed was decreased during the pandemic, the loan under the conditions of the Program had a positive impact in such a way that the company was able to maintain higher liquidity ratios compared to a conventional loan, during a pandemic context that involved the temporary closure of activities, economic crisis and, among other consequences, companies were very prone to illiquidity due to the drop in income and the expiration of their obligations.

Keyword: Reactiva Peru Program, Liquidity, Financial Ratios, Financial Statements.

CONTENIDO

DEDICATORIA	iv
RESUMEN	v
ABSTRACT.....	vi
LISTA DE FIGURAS.....	viii
LISTA DE TABLAS	ix
INTRODUCCION	1
METODOLOGIA.....	20
ANALISIS DE RESULTADOS	22
DISCUSION	38
CONCLUSIONES	40
RECOMENDACIONES.....	42
REFERENCIAS.....	43
ANEXOS	51

LISTA DE FIGURAS

Figura 1: Sectores más afectados durante la pandemia en Argentina y Colombia.....	3
Figura 2: Sectores más afectados durante la pandemia en Peru y Brasil.....	4
Figura 3: Sectores más afectados durante la pandemia en Chile y México.....	4
Figura 4: Formula de Razón Corriente	17
Figura 5: Formula de prueba ácida	17
Figura 6: Formula de Capital de trabajo	18
Figura 7: Formula de Prueba defensiva	18
Figura 8.- Cronograma de pagos préstamo BCP por 4.7 millones de soles.....	26
Figura 9.- Cronograma de pagos préstamo BBVA por 5.3 millones de soles	26
Figura 10.- Comparativo del Ratio de Razón Corriente 2020 en barras.....	29
Figura 11. Comparativo del Ratio de Prueba Acida 2020 en barras.....	30
Figura 12.- Comparativo del Ratio de Capital de Trabajo 2020 en barras.	31
Figura 13.- Comparativo del Ratio Prueba Defensiva 2020 en barras.	32

LISTA DE TABLAS

Tabla 1. Ejemplos de apoyo a las empresas europeas	2
Tabla 2. Fondos de Garantías para el Financiamiento en Latino América creados en el 2020 ..	6
Tabla 3. Límites de Garantía del Programa Reactiva Perú	13
Tabla 4. Tasas de Interés del Programa Reactiva Perú ofertada por Bancos	14
Tabla 5. Tasas de Interés del Programa Reactiva Perú ofertada por Financieras	14
Tabla 6. Tasas de Interés del Programa Reactiva Perú ofertada por CMAC	15
Tabla 7. Resumen de la información obtenida con la guía de análisis documental	21
Tabla 8. Información contable del Estado de Situación Financiera de enero a junio (año 2020)	23
Tabla 9. Cálculo de Ratios de Liquidez con intervención del Programa enero a junio (2020)	24
Tabla 10. Información contable del Estado de Situación Financiera de julio a diciembre (año 2020)	24
Tabla 11. Calculo de Ratios con intervención del Programa de julio a diciembre (2020)	25
Tabla 12. Saldos de las partidas del Estado de Situación Financiera desde enero a junio año 2020 sin la intervención del Programa	27
Tabla 13 Cálculo de ratios con préstamo convencional desde enero a junio 2020	28
Tabla 14. Saldos de las partidas del Estado de Situación Financiera desde julio a diciembre año 2020 sin la intervención del Programa	28
Tabla 15 Cálculo de ratios con préstamo convencional desde julio a diciembre 2020	29
Tabla 16. Comparativo de Razón Corriente 2020	29
Tabla 17. Comparativo de Prueba Acida 2020	30
Tabla 18. Comparativo de Capital de Trabajo 2020	30
Tabla 19. Comparativo de Prueba Defensiva 2020	31
Tabla 20. Estadísticos descriptivos de los Ratios Financieros (2019 - 2020)	32
Tabla 23. Estadístico de prueba de rangos con signo de Wilcoxon – Prueba acida	36

LISTA DE ANEXOS

Anexo A. Matriz de Consistencia	52
Anexo B. Guía de análisis documental	53
Anexo C. Cronograma Reactiva Perú - BCP	55
Anexo D. Cronograma Reactiva Perú - BBVA	35
Anexo E. Estado de Situación Financiera al 30 de junio del 2020	37
Anexo F. Anexo del Estado de Situación Financiera al 30 de junio del 2020.....	38
Anexo G. Estado de Situación Financiera al 31 de octubre del 2020.....	43
Anexo H. Anexo del Estado de Situación Financiera al 31 de octubre del 2020	44
Anexo I. Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2020	49
Anexo J. Anexo del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2020.....	50
Anexo K. Validación de Walter Linares Mayo	55
Anexo L. Validación de Luis Cartolin Padilla.....	56
Anexo M. Validación de Roberto Fernando Alcántara Oyola.....	57
Anexo N. Consentimiento Informado.....	57

INTRODUCCIÓN

Finalizando el año 2019, brotó por primera vez en China el virus del SARS-CoV2, originándose la enfermedad por el nuevo coronavirus, esta enfermedad es letal para el ser humano y además que posee un alto índice de contagio, es así que, desde su aparición en China, se inicia una ola de contagios por la nueva enfermedad originándose la pandemia, ello atrajo la atención de todo el mundo. Según el portal de la Organización Mundial de la Salud (OMS), OMS (2020) a través del Comité de Emergencia de la OMS, declaró que esta enfermedad constituye una amenaza que asienta un peligro considerable para la salud pública y que es de importancia mundial debido a sus síntomas fatales que pueden ocasionar la muerte. En estas circunstancias, muchos países del mundo se declararon en emergencia sanitaria y optaron por ejercer cuarentena para frenar la expansión del virus pero que a su vez también afectaron sus respectivas economías, como indicó Deloitte (2020) las restricciones de movilidad adoptada por los gobiernos han ocasionado retrasos en la cadena de suministro afectando a todos los sectores indistintamente de cuál sea su actividad, debido a la caída de demanda en diversos productos, muchas empresas han tenido interrupciones en la cadena de pagos.

Diversos países de la región Europea adoptaron medidas de aislamiento que impidieron a muchas empresas ejecutar su actividad comercial y ello golpeó la economía ocasionando la menor demanda interna en el mercado, reduciéndose así las ventas de las empresas y afectando su liquidez, como informó el Fondo Monetario Internacional (FMI), FMI (2020) que debido a los confinamientos y el distanciamiento social voluntario afectaron la cadena de suministros ocasionando la caída del 40% del Producto Bruto Interno en el segundo trimestre del 2020, observándose una contracción económica en todo el continente que de seguro hubiera generado un impacto mucho mayor de no ser por las medidas ejecutadas por los gobiernos. En síntesis, en paralelo a la crisis sanitaria también se experimentaba una crisis económica en la región europea, las empresas a causa de la caída de ingresos experimentaban problemas de liquidez, es así que se definió un plan de recuperación económica, de acuerdo a la European Commission (2020) entre los objetivos dirigidos a la recuperación económica se planteó como medida proporcionar medios de liquidez para socorrer a las empresas afectadas por la pandemia, siendo de conocimiento que las pequeñas y medianas empresas tienen una mayor participación en la actividad económica de los países, pero a su vez también son las más vulnerables ante la crisis.

En diciembre del 2020 el Grupo BEI (principal accionista del Fondo Europeo de Inversiones) crea el Fondo Paneuropeo para brindar garantía al financiamiento de las empresas, según BEI (2021) informó que El Fondo de Garantía Paneuropeo conto inicialmente con 24,400 millones de euros y a mediados del 2021 se aprobó 11,700 millones de euros más para que este fuera dirigido a la financiación de empresas frente a la pandemia del Covid-19, ellos se dieron bajo el acuerdo firmado de 22 países de la Unión Europea con el objeto de brindar liquidez a las Pymes. En la misma línea, la European Commission (2021) señaló la importancia que es brindar una garantía en el financiamiento de las Pymes para que estas puedan acceder a un préstamo y puedan obtener liquidez que les permita hacer frente a la crisis. Debido a que las Pymes son esenciales para las economías nacionales se proyectó un fondo para apoyar a 100,000 empresas, a continuación, se presentan algunos acuerdos de garantía para las empresas que se dieron en el continente europeo:

Tabla 1. Ejemplos de apoyo a las empresas europeas

País	Organización	Entidad Bancaria	Descripción
Bulgaria	BEI	Raiffeisenbank	El 06-10-2020 se firmó acuerdo para la garantía de 10 millones de euros al apoyo a Pymes.
Francia	BEI	BNP Paribas	El 07-01-2021 se permite la garantía de 515 millones para nuevos préstamos en los próximos dos años
Alemania	BEI	Commerzbank	El 30-09-2020 se pacta un nuevo régimen de préstamos con un fondo de garantía por 500 millones de euros para las pymes alemanas.
Italia	BEI	Alba Leasing	El 19-10-2020 se habilito un fondo de garantía de 490 millones destinado para empresas pequeñas, medianas y medianas de capitalización italianas.
España	BEI	Banco Santander	El 20-10-2020 se acordó una garantía de 900 millones de euros para apoyar la recuperación sostenible de las empresas españolas.

En la tabla 1 se observa los acuerdos entre el Banco Europeo de Inversión (BEI) y entidades bancarias para manejar las garantías destinadas al financiamiento de las empresas europeas, por European Commission. (2021).

De manera muy similar, en la región de América Latina, la pandemia que obligo a los países adoptar similares medidas de aislamiento para frenar el avance del virus, produciéndose también consecuencias en la actividad económica y logrando su mayor descenso en abril-2020.

De acuerdo con el Banco Mundial (2021) señaló que América Latina es una de los territorios más afectados a causa de la pandemia, ya que previo su llegada, América Latina tuvo un bajo desempeño económico. Es así que, gran parte de las actividades económicas sufrieron las consecuencias del aislamiento social, experimentándose la mayor caída en inicios del segundo trimestre del año 2020 y viendo afectado su liquidez. Por otro lado, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), CEPAL (2020) indicó que las actividades económicas que tuvieron una mayor caída económica superando las expectativas para abril 2020 son el comercio y la actividad de construcción principalmente, teniéndose a la actividad manufacturera afectada ligeramente. A continuación, se expresan como cayeron los índices de ingresos de las actividades afectadas en base a enero 2020 en países Latinoamericanos:

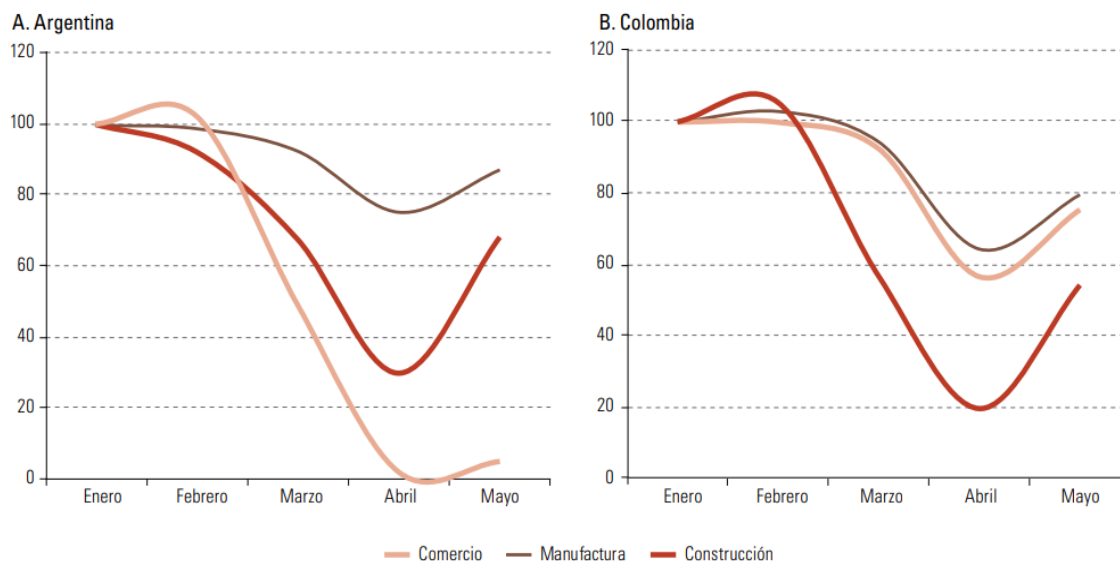


Figura 1: Sectores más afectados durante la pandemia en Argentina y Colombia

FUENTE: CEPAL (2020)

En la figura 1 se observa la medida en que los sectores redujeron su actividad durante la pandemia en Argentina y Colombia, la columna de los gráficos se expresa en porcentaje en base a enero 2020.

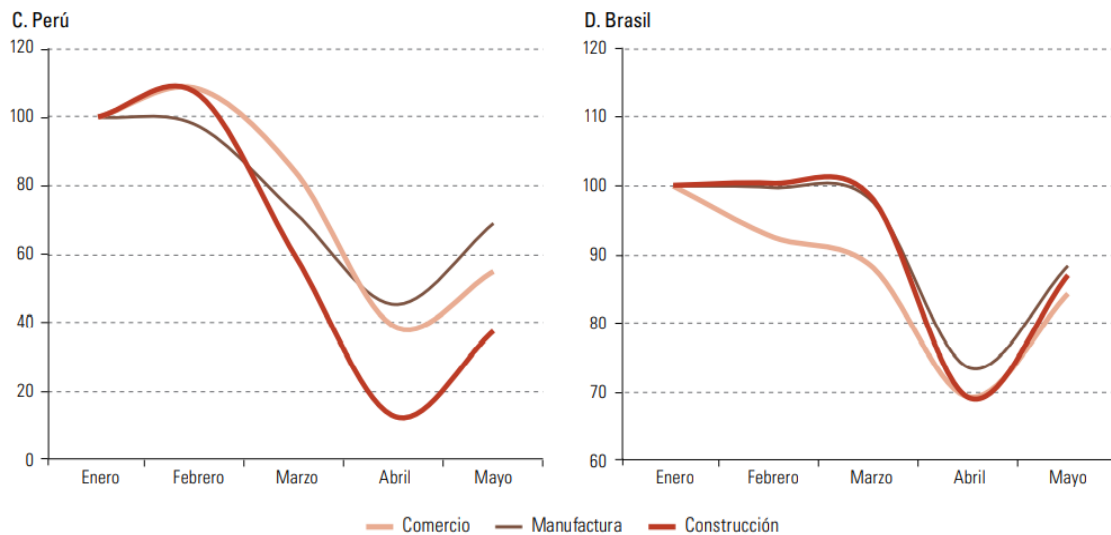


Figura 2: Sectores más afectados durante la pandemia en Perú y Brasil

FUENTE: CEPAL (2020)

En la figura 2 se observa la medida en que los sectores redujeron su actividad durante la pandemia en Perú y Brasil, la columna del grafico se expresa en porcentaje en base a enero 2020.

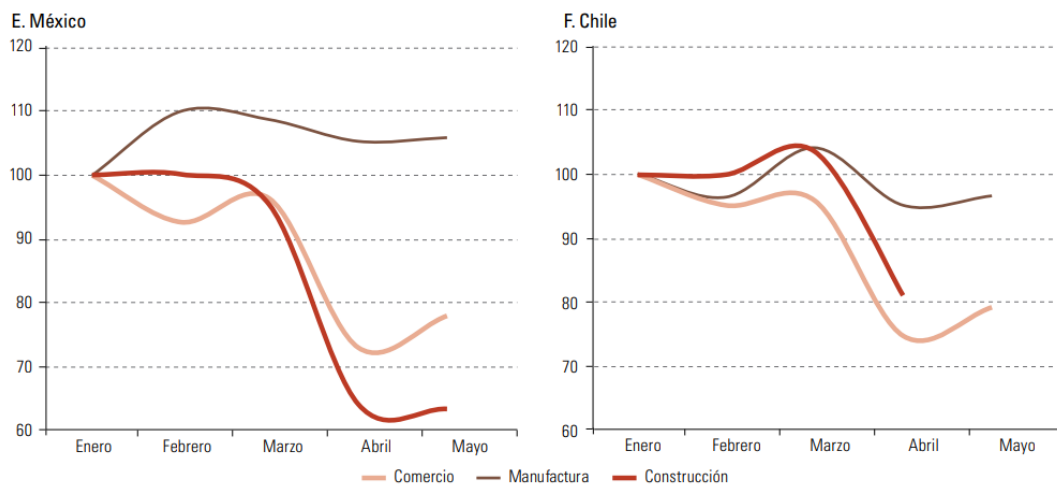


Figura 3: Sectores más afectados durante la pandemia en Chile y México

FUENTE: CEPAL (2020)

En la figura 3 se observa la medida en que los sectores redujeron su actividad durante la pandemia en México y Chile, la columna del grafico se expresa en porcentaje en base a enero 2020.

Conforme se mantenían las medidas de aislamiento también se hacía más difícil la situación económica en las empresas y tal como indican las figuras precedentes, los tres sectores más afectados tuvieron su mayor caída en abril 2020, de esta forma, las políticas fiscales han sido relevantes para manejar los problemas de liquidez en las empresas durante la pandemia, de acuerdo a CEPAL (2021) indicó que la política fiscal actualmente es la herramienta más importante de los gobiernos de Estado para amortiguar los impactos de la crisis sanitaria, entre ellas, las políticas de alivio tributario y las políticas de financiamiento para fomentar la liquidez del sector productivo están logrando efectos positivos. En la misma línea, el Banco De España (2020) señaló que los países latinoamericanos para afrontar las consecuencias ocasionadas por la pandemia, adoptaron entre marzo y mayo políticas monetarias que permitieron reducir el interés del mercado, convirtiéndose estos intereses en los más mínimos históricamente, de esta forma elevaron la liquidez del sistema a bajo costo a través del lanzamiento de programas de sostenimiento del crédito.

La falta de demanda interna a causa del estanco de diversas actividades comerciales provocó que los gobiernos crearán políticas de reactivación económica, conforme al Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe (CAF), CAF (2021) comentó que la recuperación económica frente a la crisis sanitaria pasa por la reactivación económica de las pequeñas y medianas empresas porque estas tienen más representatividad en los países latinoamericanos, este aspecto debe ser prioridad del gobierno después del tema sanitario, la ampliación de soluciones e instrumentos financieros que faciliten y garanticen el financiamiento para las pymes podrán fomentar la liquidez de estas y contribuir con la recuperación económica durante la pandemia. En palabras de Heredia (2021) indicó que el acceso crediticio a las empresas frente a la pandemia fue uno de los puntos más reforzados ante la crisis, estableciéndose líneas especiales de crédito con garantías públicas con el fin de reactivar la economía. A continuación, se brinda un resumen de las políticas económicas que adoptaron algunos gobiernos latinoamericanos a fin de promover el financiamiento de las empresas:

Tabla 2. Fondos de Garantías para el Financiamiento en Latino América creados en el 2020

País	Programa	Descripción	Fondo (Millones de USD)
Argentina	FAE - Fondo de Afectación Especifica	Brinda garantía a créditos para capital de trabajo en mipymes afectadas por la pandemia. Decreto 326/2020 (31.03.2020)	357.50
Brasil	PRONAMPE - Programa Nacional de Apoyo a la Micro y Pequeña Empresa	Brinda garantía a agente financieros para facilitar el financiamiento de las mipymes. Ley 13.999 (18.05.2020)	25,000.00
Colombia	Programa Especial de Garantías del FNG	Brinda garantía para capital de trabajo a mipymes. Decreto Leg. 816/2020 (04.06.2020)	766.50
Ecuador	Reactívale Ecuador	Brinda garantía para el financiamiento de mipymes. Registro Oficial 225 (16.05.2020)	500.00
México	Programa de Apoyo Financiero a Microempresas Familiares	Brinda apoyo financiero principalmente a microempresas familiares. Lineamientos (24.04.2020)	151.50
Panamá	Programa Banca de Oportunidades	Otorga garantía de financiamiento a empresas. Decreto Ejecutivo 191 (31.07.2020)	20.00
Uruguay	Fondo SIGA PYME Emergencia	Otorga garantía para el financiamiento de pymes. (06.04.2020)	500.00

En la Tabla 2 se observa los fondos que se crearon en algunos gobiernos latino americanos con el fin de reactivar la económica debido a la crisis originada a la pandemia, estos fondos estuvieron dirigidos al financiamiento principalmente de mipymes. Fuente: Heredia. (2021)

En el Perú, el aislamiento social obligatorio fue implementado a partir del 15 marzo del 2020, fecha en la cual el gobierno pronuncio su estado de emergencia y se fue sumergiendo en una serie de consecuencias económicas. Dada la situación, el gobierno se dispuso a implementar una reactivación gradual de las diversas actividades económicas que habían dejado de funcionar a causa del aislamiento, durante el proceso se fueron dando flexibilidades al aislamiento social a fin de no frenar totalmente la actividad económica en los sectores ya afectados, Gestión (2020) indicó que en el mes de noviembre del 2020 fue aprobado trabajar con un 60% del aforo en centros comerciales, ferreterías, tiendas de ropa, entre otros, esta fue una medida como respuesta a la crisis y al déficit que se estaba generando por el periodo de cuarentena, esta

situación deja pensar que apenas en noviembre del 2020 la actividad comercial comenzaba a componerse, es así que se puede interpretar, que el segundo y tercer trimestre del año fueron los más duros para las empresas.

Entre las consecuencias más resaltantes, se vio el perjuicio económico de las empresas a causa de no poder ejecutar su actividad normalmente, ello sobretodo golpeo la liquidez de las empresas, según la encuesta ejecutada por el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), INEI (2020) indicó que el 81.4% de las compañías presentaron complicaciones financieras durante la crisis sanitaria, que un 49.2% presento escases de efectivo para la adquisición de materias primas y que un 46.5% presento ausencia de liquidez para el pago a proveedores. Ante el problema de liquidez, el Banco de Desarrollo De América Latina fue orientando a los países de América Latina sobre la dirección que deberían tomar las políticas económicas, según la CAF (2020) indicó que en primer lugar es importante dotar de liquidez a las entidades del sector financiero y estas puedan cubrir la necesidad de liquidez del mercado, junto a esto, es necesario fortalecer el apoyo con fondos de garantía, los cuales podrán brindar liquidez al mercado a condiciones muy favorables para promover la continuación de la cadena de pagos.

Por su parte, el poder ejecutivo del Perú para inicios de abril-2020 promulga a través del Decreto Legislativo N° 1455 el Programa Reactiva Perú, en adelante, “El Programa”, de acuerdo al Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), MEF (2020) señaló que El Programa facilita que las empresas puedan tener el acceso a capital de trabajo y puedan cumplir con sus compromisos de corto plazo, principalmente con sus trabajadores y proveedores a fin de dar continuidad a la cadena de pagos, es decir, a través de este mecanismo se dota de liquidez a las empresas para cubrir sus más urgentes obligaciones ya que habrían podido ser afectadas por los eventos suscitados en la pandemia. Por otra parte, la Corporacion Financiera de Desarrollo S.A. (COFIDE), COFIDE (2020) indicó que El Programa tiene el fin de promover el crédito de capital de trabajo a fin de que estas cumplan con sus obligaciones de corto plazo y dar continuidad a la cadena de pagos, mencionado fondo no está destinado para la compra de activos fijos, acciones o cualquier otro activo financiero, tampoco el aporte de capital ni el pago de obligaciones financieras que hayan vencido. Asimismo, se reitera que los fondos

garantizados del programa deben ser direccionados al pago de obligaciones de corto plazo a fin de dar continuidad a la cadena de pagos.

La empresa Llantas San Martín S.R.Ltda. Se dedica a la importación, distribución y venta al por menor y mayor de neumáticos, cuenta con puntos de venta en más de 17 tiendas a nivel nacional, entre sus principales clientes están las empresas de transporte público urbano e inter provincial, transporte de carga, mineras y público en general. A consecuencia de la pandemia, diversos rubros entre industriales y comerciales, así como el público en general vio afectado sus actividades y con ello también la demanda de neumáticos en el mercado, provocando una caída en las ventas de llantas a nivel nacional. Para fines marzo 2020, la empresa había contraído sus ventas a un 55% en comparación con el año anterior y la situación se fue empeorando durante el 2do trimestre del año donde las ventas cayeron en promedio a un 40%, bajo esta circunstancia, la empresa aun debía afrontar sus principales obligaciones como proveedores y empleados, ya que esta utiliza créditos comerciales en su actividad.

Conforme la liquidez de la empresa fue escaseando se incrementaba el riesgo de no cumplir con proveedores y con el pago de remuneraciones, llegando al punto de decidir y/o priorizar los pagos, considerando en primer lugar el pago de planilla y alquileres de locales, posponiendo el pago de proveedores a crédito, a fin que la empresa se pueda mantener en funcionamiento durante la pandemia. En este contexto, la empresa realizaba mayores desembolsos de efectivo en comparación a los ingresos, de esta manera fueron afectados negativamente los índices de liquidez: razón corriente, prueba acida, capital de trabajo y la prueba defensiva porque la partida de efectivo y equivalente de efectivo fue disminuyendo considerablemente a medida que se mantenía el confinamiento social obligatorio. En esta situación, la empresa tuvo la necesidad de acogerse al programa Reactiva Perú, el cual tiene condiciones particulares, muy diferentes a una línea de crédito común, entre estas son el periodo de gracia, el plazo de pago y la tasa de interés, es por ello que se formula la problemática: ¿De qué manera el Programa Reactiva Perú incide en la liquidez de la empresa Llantas San Martín S.R.Ltda., distrito de Independencia del año 2020?

Por otro lado, se maneja problemáticas específicas como: ¿De qué manera el programa Reactiva Perú incide en el ratio razón corriente de la empresa Llantas San Martín S.R.Ltda, distrito de Independencia del año 2020?, siendo la segunda: ¿De qué manera el programa

Reactiva Perú incide en el ratio de prueba acida de la empresa Llantas San Martin S.R.Ltda, distrito de Independencia del año 2020?, siendo la tercera: ¿De qué manera el programa Reactiva Perú incide en el ratio capital de trabajo de la empresa Llantas San Martin S.R.Ltda, distrito de Independencia del año 2020? por último: ¿De qué manera el programa Reactiva Perú incide en el ratio prueba defensiva de la empresa Llantas San Martin S.R.Ltda, distrito de Independencia del año 2020?

El suceso de la pandemia ha tenido un impacto a nivel mundial y diferentes países atravesaron una crisis similar, es así que las políticas de Estado que buscan garantizar la liquidez de las empresas ha sido un hecho replicado en muchas partes del mundo y diversos estudios han analizado como este tipo de programas inciden sobre las empresas. En Ecuador, Almachi (2021) investigó sobre las opciones de financiamiento que tienen las empresas en el contexto de la pandemia a fin de buscar la reactivación económica, indica que antes del 2020 solo un 10.71% se financiaba del sector bancario y que durante la pandemia, debido a los programas de reactivación, el sector bancario flexibilizo sus condiciones y llego a que un 58.04% de las Pymes comerciales en la ciudad de Quito solicitaran un crédito, siendo que el 71.88% lo destinara a capital de trabajo por la iliquidez del momento. Por el contrario, en Argentina, Pisacane y López (2020) señalaron a pesar de los programas de asistencia a las Pymes otorgado por el gobierno durante la pandemia, solo el 39% de los encuestados pudo acceder, el otro 61% no pudo por temas de calificación. Entonces se puede decir que, los programas ofrecidos de reactivación han tenido una incidencia en función a las características de las empresas.

Continuando con otras investigaciones, Peñaloza (2021) en su investigación por la formulación de estrategias para el financiamiento de Pymes durante la crisis sanitaria, señaló que en Argentina se diseñaron mecanismos extraordinarios y acordes al escenario de la pandemia y que esto debe ser captado por las empresas y tales fondos administrarlos a través de una estrategia que le permita a la empresa en primera instancia tener liquidez y en el tiempo ser autosustentable. Por otro lado, Da Silva (2021) indicó que el gobierno de Brasil lazo el programa PRONAMPE, el cual permitió que tanto el sistema bancario como las cooperativas de ahorro y crédito puedan dar mejores tasas de interés, de esta forma hubo un apoyo efectivo a las empresas, las cuales evitaron caer en mora por el vencimiento de sus obligaciones. Es así que, se observa hasta el momento que los programas de reactivación económica han tenido el

principal objetivo de dotar de liquidez a las empresas golpeadas económicamente por la pandemia.

Asimismo, para Flores (2021) concluyó en su trabajo, que las empresas durante la pandemia tuvieron una caída de sus ventas en 47.8%, de esta manera la necesidad para recurrir al crédito fue más fuerte, siendo unos de los principales obstáculos los requisitos solicitados por parte de los bancos, de acuerdo al estudio, los principales son los trámites burocráticos con 44.66%, un 33.3% por la capacidad de pago y un 22.0% por su historial crediticio. No obstante, las empresas optan por el crédito a pesar de las dificultades porque en medio de la desaceleración económica es imprescindible contar con liquidez y sobre todo si esta es a bajo costo. Mientras que, en Perú, Vásquez (2022) señaló que el programa Reactiva Perú ha tenido un impacto positivo en relación a la liquidez de la empresa, en su investigación señala que el impacto principal se evidencio en el capital de trabajo, el cual se fundamenta por el importante incremento que tuvo la partida de efectivo y equivalente de efectivo una vez que recibió el financiamiento bajo la garantía del programa que garantiza el Estado.

Por otro lado, en sectores como el de manufactura, Povis y Villanueva (2020) indicaron que El Programa garantizo satisfactoriamente la liquidez de las empresas manufactureras del Perú durante el 2do trimestre del año 2020 de forma que se logró mantener niveles similares en sus ratios de liquidez, es de recordar que entre el segundo trimestre del año fue uno de los más difíciles dado que las medidas de aislamiento fueron más rígidas al inicio. Asimismo, Velásquez (2020) señaló que las empresas en estudio han tenido un resultado positivo, ante una repentina y difícil situación durante la pandemia a causa de los bajos niveles de actividad comercial por el confinamiento, el programa ha incidido positivamente en la liquidez logrando aumentar en un 248% logrando mejorar la operatividad de la empresa ya que ha permitido cubrir obligaciones de corto plazo y mantener un flujo de caja para la ejecución de su actividad.

De manera más específica, Bernal y Huancaruna (2020) concluyeron que El Programa tuvo influencia en la liquidez de la empresa en estudio, el programa permitió incrementar en un 40% la liquidez de la empresa porque se inyectó efectivo que devolverá en un largo plazo, de esta forma el capital de trabajo se incrementó y da una mejor opción de manejo frente a las consecuencias del contexto de pandemia. De la misma forma, Cruz (2021) concluyó que el préstamo fue eficaz puesto que la empresa logro reducir sus deudas corrientes en un 66% a

diferencia del año 2019 pero que es recomendable implementar un flujo de caja enfocado a los pasivos de corto y largo plazo puesto que hay incertidumbre respecto a la pandemia y como esta pueda afectar nuevamente el entorno socio económico. Entonces, para el largo plazo, las empresas deben tener en cuenta proyectar sus flujos y los pasivos que podrán asumir en un futuro a fin de no caer en mora a causa de la falta de liquidez.

Por último, Coronel e Irigoín (2022) concluyeron que El Programa tuvo un impacto positivo sobre la liquidez de la empresa en estudio, basándose en su análisis horizontal determinaron que la liquidez de la empresa en el 2020 incremento en 419.8% en base al año 2019 de esta forma la empresa pudo cumplir con sus principales deudas de corto plazo, en un análisis más riguroso determino que el ratio de prueba acida incremento en un 317% respecto al 2019. En el mismo sentido, Caballero y Sánchez (2022) en su estudio concluyeron que el financiamiento garantizado por el Programa ha incidido positivamente en la liquidez de las empresas en estudio llegando a incrementar los ratios de razón corriente, prueba acida y capital de trabajo, debido a las condiciones que ofrece el programa como el periodo de gracia y la baja tasa de interés determina que son beneficiosas para la reactivación económica de las empresas.

Ahora bien, es importante revisar la teoría respecto a las variables y demás conceptos relacionados a la investigación, las variables son desglosadas en dimensiones y a su vez en indicadores, los cuales son:

El Programa Reactiva Perú

Es una medida de reactivación económica, que el Estado ha creado a través del Decreto Legislativo N° 1455 para atenuar los efectos económicos originados por la pandemia, de acuerdo al El Peruano (2020) en el artículo 2 del D.L. N° 1455 señaló que El Programa tiene por objeto asegurar el financiamiento para la reposición de fondos de capital de trabajo de empresas y éstas puedan consumir sus deudas de corto plazo, en lo que refiere a trabajadores como a proveedores. En la misma línea, el MEF (2020) señaló que el Programa fue creado mediante el D.L. 1455 y modificado por el D.L. 1457, tal cual es un programa nunca antes visto en nuestra historia, una de las modificaciones fue que inicialmente el Estado dispuso un fondo de garantía por 30,000 millones de soles y llegando a ser 60,000 millones de soles, que equivale al 8% del PBI.

Administración del programa: Conforme al Art. 9 del Decreto Legislativo 1455, El Programa es administrado por La Corporación Financiera de Desarrollo S.A. – COFIDE, teniendo la responsabilidad de asegurar que los préstamos concedidos por las Entidades del Sector Financiero estén acordes con los requisitos que establece la Ley a fin de que este quede bajo la garantía del Programa. Es así que, previo al otorgamiento de la garantía, tanto COFIDE como la Entidad del Sistema Financiero verifican los requisitos de las empresas que solicitan el crédito y estas a su vez otorgan el consentimiento para acceder a su información tributaria y demás documentación pertinente que el Reglamento Operativo exija.

Requisitos para acceder al programa: Para poder acceder al programa, el Reglamento de la norma señala una serie de requisitos. Según estipula El Peruano (2020) en el D.L. N° 1457 en su Artículo 6.2 señaló que solo pueden acceder las empresas que al 29 de febrero del 2020 no tengan deuda tributaria con la SUNAT en proceso coactivo por el valor mínimo de 1 UIT, que posea una evaluación bancaria como “Normal” o “con problemas potenciales” (CPP). Entre otros requisitos, de acuerdo a la Resolución Ministerial 134-2020-EF/15 (2020), en adelante el Reglamento Operativo, indicó que no pueden acceder al programa aquellas empresas relacionadas a las Entidades del Sector Financiero como también se niega el acceso a empresas que realicen actividades excluidas como aquellas que atenten contra la salud pública, en el caso de producción de materiales radioactivos, producción del tabaco, entre otros.

Garantía del Estado: Conforme al Art. 4 del Reglamento Operativo indicó que las garantías son autorizadas solo para avalar prestamos que se brinden exclusivamente para restablecer el capital de trabajo que mantenga la empresa deudora, éstas tienen eficacia desde que COFIDE emite el certificado que corresponde a la emisión de la garantía, pudiendo esta rescindirse en el caso que no se haya cumplido con la verificación de requisitos o criterios que exija el Programa en su Reglamento.

En el art. 5 del Reglamento Operativo señaló los criterios para la otorgación de los préstamos, debiendo ser:

- Nuevos créditos por lo cual los contratos de crédito deben tener fecha posterior a la emisión de la presente norma.
- Establecer periodos de pago de máximo hasta 36 meses, este incluye el periodo de gracia de 12 meses.

En el numeral 8.4 del art. 8 del Reglamento Operativo señaló que antes de que COFIDE otorgue la garantía, esta entidad realiza una verificación de la acreditación de los requisitos y condiciones previstos en el D.L. 1455, corroborando que ninguna empresa deudora a la vez figura como participante del Programa con otra Entidad del Sistema Financiero y que se respetaron los límites de préstamo aprobados en el marco del Programa.

De acuerdo con el art. 6 del D.L. 1455, los créditos concedidos en el marco de El Programa han sido otorgados para el capital de trabajo y no para cubrir obligaciones financieras vigentes o vencidas, además que la empresa deudora no tiene permitido distribuir dividendos durante la vigencia de los préstamos, solo es permitido distribuir las utilidades de los trabajadores exigibles por ley. De acuerdo al art. 5 del Decreto Legislativo 1455, la garantía que otorga El Programa cubre el saldo insoluto del crédito otorgado, conforme al siguiente detalle:

Tabla 3. Límites de Garantía del Programa Reactiva Perú

Créditos por empresa (en soles)	Garantía (%)
Hasta 30,000	98%
De 30,001 a 300,000	95%
De 300,001 a 5,000,000	90%
De 5,000,001 a 10,000,000	80%

En la tabla 3 se observa el porcentaje que EL PROGRAMA garantiza el financiamiento a las empresas y esto va en función al importe del préstamo otorgado. Fuente: Art. 5 del Decreto Legislativo Nro. 1455

Importe del Préstamo: De acuerdo a El Peruano (2020) señaló que en el art. 9 del Reglamento Operativo indicó que el monto del préstamo otorgado no debe exceder los 10,000,000.00 (diez millones y 00/100 soles), además, que los créditos son otorgados solamente en soles.

La tasa de interés: La tasa de interés va en función a la evaluación que la Entidad del Sistema Financiero realice al postulante del crédito, conforme al BCRP (2020) en promedio, el 30 de junio y el 20 de octubre del 2020 se colocaron 25,282 millones de soles a una tasa de interés promedio de 1.73%, alcanzando valores mínimos de 0.50% y a un máximo de 3.60%, la cual es una tasa nunca antes vista en el Perú y este ha alcanzado un valor tan bajo debido a

la garantía que ofrece el programa disminuyendo el riesgo para la entidad financiera. Los intereses se acumulan durante el periodo de gracia y se prorratan hasta el día de pago de la primera cuota. A continuación, se expresa detalle sobre las tasas de interés para clientes de las entidades financieras a mayo 2020:

Tabla 4. Tasas de Interés del Programa Reactiva Perú ofertada por Bancos

Bancos	80		90		95		98		Total	
	Tasas		Tasas		Tasas		Tasas		Total	
	Min	Max	Min	Max	Min	Max	Min	Max	Min	Max
	0.79	1.48	0.90	2.00	0.54	2.50	0.50	3.50	0.50	3.50
Crédito	0.88	1.48	0.98	2.00	0.54	2.50	1.96	3.50	0.54	3.50
BBVA	1.12	1.15	1.00	1.12	0.55	1.00	0.50	0.50	0.50	1.15
Interbank	0.79	1.34	0.98	1.13	0.89	1.30	0.55	3.50	0.55	3.50
Scotiabank	1.00	1.15	1.00	2.00	0.90	1.80	2.99	3.10	0.90	3.10
BANBIF	1.05	1.45	0.90	2.00	0.68	1.15	-	-	0.68	2.00
Pichincha	1.00	1.17	1.00	1.15	0.80	1.00	-	-	0.80	1.17
Mibanco	-	-	-	-	0.80	1.20	2.50	3.15	0.80	3.15
Comercio	1.10	1.10	0.95	0.98	0.85	0.89	-	-	0.85	1.10
Santander	1.17	1.17	1.00	2.00	-	-	-	-	1.00	2.00

En la tabla 4 se observan las tasas de interés que las Entidades Bancarias ofertaron en la subasta de Reactiva Peru. Fuente: Banco Central de Reserva del Perú.

La tabla 4 muestra las tasas de interés (TEA) que los bancos del sistema financiero ofrecen a las empresas que se acogen a El Programa, estas van en función a la cobertura que brinda el Estado desde el 80% hasta el 98% de garantía, entre las tasas más competitivas se pueden observar que el Banco de Crédito, el Banco BBVA y el Interbank ofrecen tasas de 0.50%, SBS (2020) en comparación a un crédito de este tipo la tasa puede variar 5.11% hasta el 24.50% dependiendo de la evaluación que realice la entidad financiera.

Tabla 5. Tasas de Interés del Programa Reactiva Perú ofertada por Financieras

Financieras	80		90		95		98		Total	
	Tasas		Tasas		Tasas		Tasas		Total	
	Min	Max	Min	Max	Min	Max	Min	Max	Min	Max
	-	-	-	-	1.20	1.20	1.80	3.50	1.20	3.50
Qapaq	-	-	-	-	-	-	1.80	2.50	1.80	2.50
Proempresa	-	-	-	-	1.20	1.20	3.50	3.50	1.20	3.50

En la tabla 5 se observan las tasas de interés que las Financieras ofertaron en la subasta de Reactiva Peru. Fuente: Banco Central de Reserva del Perú

La tabla 5 muestra las tasas de interés (TEA) que las Financieras ofertaron en el Programa Reactiva Perú fueron la Financiera Qapaq y la Financiera Proempresa, teniendo como valor mínimo la tasa de 1.20% para préstamos donde el Estado garantiza en 95% y 98% del total del crédito.

Tabla 6. Tasas de Interés del Programa Reactiva Perú ofertada por CMAC

CMAC	80		90		95		98		Total	
	Tasas		Tasas		Tasas		Tasas			
	Min	Max	Min	Max	Min	Max	Min	Max	Min	Max
	-	-	0.98	1.32	0.87	2.49	0.90	3.50	0.87	3.60
CMAC Cusco	-	-	0.98	1.08	1.12	1.13	0.90	0.90	0.90	1.13
CMAC Arequipa	-	-	0.98	1.15	0.87	1.20	2.98	3.01	0.87	3.49
CMAC Sullana	-	-	-	-	0.89	0.89	1.11	1.11	0.89	1.11
CMAC Piura	-	-	1.10	1.10	1.10	1.10	2.85	2.85	1.10	2.85
CMAC Tacna	-	-	-	-	-	-	2.97	2.97	2.97	3.30
Caja Lima	-	-	-	-	0.87	2.00	2.98	3.50	0.87	3.50
CMAC Trujillo	-	-	-	-	2.49	2.49	3.25	3.50	2.49	3.60
CMAC Huancayo	-	-	-	-	0.89	1.89	3.00	3.50	0.89	3.50
CMAC Maynas	-	-	-	-	0.90	1.70	2.50	3.35	0.90	3.50
CMAC Ica	-	-	1.32	1.32	-	-	-	-	1.32	1.32

En la tabla 6 se observa las tasas de interés que las Cajas Municipales ofertaron en la subasta de Reactiva Perú. Fuente: Banco Central de Reserva del Perú

La tabla 6 muestra las tasas de interés (TEA) que las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) del sistema financiero ofrecen a las empresas que se acogen al Programa, la tasa más baja es la que ofrece la CMAC Arequipa y CMAC Lima con 0.87%, por otro lado, CMAC Huancayo y CMAC Sullana con 0.89%, estas tasas de interés no son fijas y van en función a la evaluación que realiza la entidad financiera sobre las empresas que postulan al crédito garantizado por el Estado.

Plazo de pago: Sobre la vigencia del préstamo, en el artículo 15 del Reglamento Operativo señaló que el Programa tiene una vigencia de tres (3) años desde que se celebra el contrato, entre las principales condiciones del préstamo se puede señalar lo estipulado en el art. 9 del Reglamento Operativo, el cual indica que el monto del préstamo no debe ser superior a los 10,000,000.00 (diez millones y 00/100 soles), asimismo el préstamo solo se otorga en soles y con respecto al plazo se puede pactar a doce (12) meses de periodo de gracia y en veinticuatro (24) cuotas mensuales, en total haciendo un plazo de treinta y seis (36) meses.

Modificaciones del Programa: En primera instancia, a través del art. 2 del Decreto Supremo 1455 se estableció que El Programa tendría vigencia hasta el 30 de junio del 2020 a efectos de promover la continuidad de la cadena de pagos en medio de la pandemia, este fue modificado por el D.S. 281-2020-EF, el cual su art. 1 señala ampliarse la vigencia del Programa hasta el 31 de octubre del 2020, sustituyendo el plazo anterior. De igual forma, inicialmente se autorizaron fondos para el programa por un valor de 30,000,000,000 (treinta mil millones y 00/100 soles) y a través del D.L. 1485 publicado 09 de mayo del 2020 autorizo ampliar el fondo por 30,000,000,000 (treinta mil millones y 00/100 soles) más, mencionado Decreto Supremo fundamenta tal medida en que la situación económica ha sufrido un mayor deterioro a causa de la prolongación del periodo de Emergencia Nacional, el cual mantuvo el estanco de las actividades comerciales y productivas, generando impactos negativos que deben ser contrarrestados con esta medida.

Liquidez

La liquidez es un indicador que representa la capacidad de pago actual que puede poseer un ente, es decir, la relación que existe entre los activos corrientes sobre los pasivos corrientes, en palabras de Jurado et al., (2017) señaló que la liquidez se refiere la situación de una entidad respecto a la disposición de efectivo que posee y su capacidad de cumplir obligaciones de corto plazo. Por otro lado, en palabras de Herz (2018) señaló que la liquidez es un término muy utilizado en el campo empresarial relacionado con la capacidad de pago de una empresa, una empresa que en el futuro pueda tener dificultades de pago con sus acreedores, puede tener actualmente problemas en el flujo de efectivo y en casos más severos estar próximos a la quiebra de la empresa. Es menester señalar que este tipo de problemas se pueden prever si son tratados con anticipación y ello es a través de una periódica revisión de los ratios de liquidez.

Entre los ratios de liquidez, existen cuatro indicadores que son las más importantes o las más utilizadas, las cuales son la Razón Corriente, la Razón o Prueba Acida, el Capital de Trabajo y la Prueba Defensiva. Básicamente por ser razones utilizan la división (relación) que existe entre activos y pasivos para determinar un cociente, el cual viene a ser un indicador que de una idea sobre la situación de liquidez de la empresa.

Razón Corriente: La Razón Corriente, según Chu (2020) esta es calculada al dividir el total de activos corrientes sobre el total de los pasivos corrientes, de esta forma se obtiene un indicador que da idea sobre la capacidad pago a corto plazo de la empresa, cuando esta liquide activos corrientes, dado que el resultado sea mayor a 1, ello significara que las deudas a corto plazo estarán cubiertas por la conversión de activos corrientes a dinero en un plazo breve (pudiendo ser estos cuentas por cobrar y/o mercaderías), cuando el resultado sea menor a 1, indicara que la conversión de activos corrientes a efectivo no será suficiente para cubrir las deudas de corto plazo a su vencimiento.

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Figura 4: Formula de Razón Corriente

Razón o prueba acida: Respecto a la prueba o razón acida, es una prueba más drástica y se aproxima más a la realidad para determinar la liquidez de una empresa, según Lizarzaburu, Gómez y Beltrán (2016) explicó que matemáticamente es similar a la razón corriente pero en este indicador se excluye a los inventarios (materias primas, mercaderías, insumos, productos en proceso, etc.) ya que estas partidas son las menos liquidas, de esta forma se excluye la capacidad de la empresa para convertir sus inventarios en dinero, ya que esto casi nunca ocurre, que la empresa tenga la capacidad de convertir el 100% de su inventario en efectivo en un corto plazo para el pago de deudas. De esta forma se propone una mayor exigencia de liquidez a la empresa, es recomendable que el ratio (resultado) sea mayor a uno (1) aunque la recomendación depende del tipo de industria, ya que hay sectores donde la misma naturaleza de la empresa condiciona a que los inventarios sean de mayor representación y ello se debe considerar al sacar una conclusión del ratio de prueba acida.

$$\text{Razón o prueba acida} = \frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Figura 5: Formula de prueba ácida

Capital de Trabajo: Sobre el Capital de Trabajo, está representado por los recursos que la empresa pueda disponer después del cumplimiento de sus obligaciones, de acuerdo con Mendoza y Ortiz (2018) se denomina capital de trabajo a aquellos recursos que la compañía cuenta para realizar sus operaciones, la cual puede conformarse por efectivo, inversiones a corto plazo, cartera e inventarios para cubrir sus necesidades operacionales. Pero para términos de liquidez, es necesario conocer el capital de trabajo neto contable, el cual se obtiene restando los activos corrientes y pasivos corrientes, ello indicara los activos que la empresa dispone después de haber cumplido con sus deudas de corto plazo e indicara si la empresa puede seguir operando o estará poniendo en riesgo el cumplimiento de sus obligaciones, el resultado de la operación matemática indicada debe leerse como cuantas unidades unitarias cuenta la empresa para satisfacer sus necesidades operacionales.

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activos corrientes} - \text{Pasivos corrientes}$$

Figura 6: Formula de Capital de trabajo

Prueba Defensiva: La prueba defensiva es un ratio de liquidez que es aún más exigente en comparación a la razón o prueba acida ya que en este indicador no solo se suprime las existencias sino que solo se considera el efectivo, dejando de lado también las cuentas por cobrar que se tengan en cartera y se obtiene la relación con el total de pasivos de corto plazo, según Andrade (2017) el ratio de prueba defensiva trabaja con las partidas más liquidas del activo corriente, refiere al efectivo y equivalente de efectivo como también a las inversiones disponibles para la venta, en relación al total del pasivo corriente. De esta forma, se obtiene un indicador que se debe leer en unidades monetarias que dispone la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo, el resultado debe ser interpretado en función a la naturaleza de la actividad empresarial. A continuación, se expresa su la fórmula de cálculo:

$$\text{Prueba defensiva} = \frac{\text{Efectivo y equivalente de efectivo} + \text{Inversiones disponibles para la venta}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Figura 7: Formula de Prueba defensiva

Teniendo en cuenta todo lo expuesto, la presente investigación tiene como objetivo general determinar la incidencia del Programa Reactiva Perú en la liquidez de la empresa Llantas San Martin S.R.Ltda., distrito de Independencia del año 2020. Para llegar al objetivo general propuesto, es necesario trazar cuatro objetivos específicos. En primer lugar, Determinar

la incidencia del Programa Reactiva Perú en el ratio razón corriente de la empresa Llantas San Martin S.R.Ltda., distrito de Independencia del año 2020. Asimismo, como segundo objetivo: Determinar la incidencia del Programa Reactiva Perú en el ratio prueba acida de la empresa Llantas San Martin S.R.Ltda., distrito de Independencia del año, 2020. En tercer lugar, Determinar la incidencia del Programa Reactiva Perú en el ratio capital de trabajo de la empresa Llantas San Martin S.R.Ltda., distrito de Independencia del año 2020. Por último, Determinar la incidencia del Programa Reactiva Perú en el ratio prueba defensiva de la empresa Llantas San Martin S.R.Ltda., distrito de Independencia del año 2020.

De la misma forma, la hipótesis general es: El Programa Reactiva Perú incide positivamente en la liquidez de la empresa Llantas San Martin S.R.Ltda., distrito de Independencia del año 2020. Igualmente, se cuenta con cuatro hipótesis específicas, siendo la primera: El Programa Reactiva Perú incide positivamente en el ratio razón corriente de la empresa Llantas San Martin S.R.Ltda., distrito de Independencia del año 2020. Asimismo, como segunda hipótesis: El Programa Reactiva Perú incide positivamente en el ratio prueba acida de la empresa Llantas San Martin S.R.Ltda., distrito de Independencia del año 2020. En tercer lugar: El Programa Reactiva Perú incide positivamente en el ratio capital de trabajo de la empresa Llantas San Martin S.R.Ltda., distrito de Independencia del año 2020. Por último: El Programa Reactiva Perú incide positivamente en el ratio prueba defensiva de la empresa Llantas San Martin S.R.Ltda., distrito de Independencia del año 2020.

El presente trabajo fundamenta su importancia porque reconoce que El Programa, es un programa de garantías del Estado sin precedentes y como tal es necesario investigar como este tipo de programa ha podido impactar en la liquidez de una empresa importadora de llantas en un entorno de crisis. En un escenario donde el Estado no hubiera intervenido, la llegada repentina de la pandemia y la escases de ingresos en las empresas habrían producido la quiebra de las relaciones económicas entre empresas, trabajadores, proveedores, entidades financieras u otros, a lo que desataría una quiebra generalizada y masiva de diferentes entidades, llegando a efectos macroeconómicos como la depresión y la caída abrupta de la producción nacional. Entonces, a fin de mejorar la respuesta ante este tipo de problemáticas es importante investigar cómo ha impactado el programa Reactiva Perú en la liquidez de una empresa en un entorno de crisis.

Por lo mismo, el alcance que ofrece el presente trabajo es ofrecer una base para futuras investigaciones sobre los programas de financiamiento con garantía del Estado y su incidencia en la liquidez de las empresas en un entorno drástico como el de una crisis económica, política, sanitaria, etc. Respecto a las limitaciones, la presente investigación se limita a poner sobre el análisis los resultados obtenidos de una empresa representativa del mercado nacional de neumáticos y como tal centra toda su investigación en la incidencia sobre la liquidez de este rubro, durante el periodo de pandemia se desarrolló el trabajo de investigación surgiendo dificultades con el acceso de información debido a que durante la pandemia, todos los trabajadores del área contable de la empresa en estudio realizo trabajo remoto, esto dificulto tener la información de manera consolidada en un solo punto y siendo así hasta el regreso del trabajo presencial del área contable de la empresa en estudio.

METODOLOGIA

Diseño

La metodología se ha desarrollado bajo el enfoque cuantitativo debido a que la liquidez es una variable cuantificable. De acuerdo a Arispe et al (2020) este enfoque se centra en la medición y cuantificación de los resultados obtenidos para que a través de un tratamiento estadista se prueben las hipótesis.

El tipo de investigación del presente trabajo es aplicada que en palabras de Arias y Covinos (2021) señalaron que este tipo de investigación se basa en teorías que buscan resolver problemáticas ya existentes pudiendo plantear alcances explicativos o predictivos, en la presente, el Estado ejecuto como solución El Programa frente a la problemática de la escaza liquidez de las empresas durante la pandemia.

El nivel es explicativo, que en palabras de Cabezas et al. (2018) señaló que el estudio explicativo busca responder las causas y efectos de los eventos. El diseño de la investigación es transversal, según Hernández, et al (2016) este diseño de estudio se caracteriza por recolectar información en un solo momento con el propósito de analizar la incidencia de una variable.

Participantes

La población según Sánchez et al. (2018) es el total de todo un conjunto de elementos que poseen ciertos rasgos en común, pudiendo ser objetos, individuos o acontecimientos que

compartan cierto criterio y que son del área de interés del estudio, para el presente trabajo la población está comprendida por la documentación contable y financiera de la empresa Llantas San Martín S.R.Ltda correspondiente al año 2020.

La muestra, que en palabras de Ñaupas et al (2018) señaló que es un fragmento de la población, la cual ha sido seleccionada en base a un criterio que busca satisfacer la necesidad de la investigación, para el presente trabajo se toma como muestra el Estado de situación financiera mensual durante el año 2020 de la empresa Llantas San Martín y estados de cuenta del préstamo avalado por El Programa, la documentación fue seleccionada de manera no probabilística, que conforme a Hernández y Mendoza (2018) en las muestras no probabilísticas, la elección de estas no dependen de la probabilidad sino de la elección del investigador, quien se basa en razones relacionadas con las características en común que los participantes poseen y/o el contexto de la investigación.

Tabla 7. Resumen de la información obtenida con la guía de análisis documental

N°	Documento	Datos más relevantes obtenidos
01	Estados de Situación Financiera del 2020.	Estos documentos permitieron obtener importes de las partidas del activo corriente y pasivo corriente para el cálculo de ratios de liquidez durante el 2020.
02	Anexos de los Estados de Situación Financiera del 2020.	Este documento permitió analizar a detalle las partidas de activo y pasivo de la empresa a fin de comprender como fue desarrollando las principales partidas inherentes a la investigación como la partida de efectivo y equivalente de efectivo.
03	Cronogramas de pagos de préstamos Reactiva Perú.	Este documento emitido por los bancos, permitió obtener información sobre el importe del préstamo, así como también conocer la fecha en que la empresa recibió el capital.

Nota. En la tabla 7 se muestra información relevante la cual se obtuvo de los documentos analizados. Fuente: Elaboración propia

Medición o instrumentos

En el desarrollo de la investigación se aplicará el análisis documental, conforme a Baena (2017) señaló que la investigación documental es una de las técnicas más básicas de la investigación, la cual se emplea para recopilar información inherente a la investigación, pudiéndose dar en base de datos como libros, archivos, bases de datos, reportes físicos o electrónicos, etc. Asimismo, se empleará su instrumento la guía de análisis documental, según Sánchez et al (2017) viene comprendido por un proceso que inicia con la búsqueda y selección de documentos, seguido de la planificación del análisis de documentos en base a las variables definidas se construye, valida y aprueban las matrices que serán de guía para el análisis de documentos. En otras palabras, se refiere a realizar una planificación del análisis de documentos que se tienen como base de la investigación, en el cual se revisaron los tres documentos como se muestran en la siguiente tabla:

El instrumento fue validado a través del juicio de expertos de tres especialistas de las líneas de Finanzas, Economía y Tributación, quienes fueron Walter Linares Mayo, Luis Cartolin Padilla y Roberto Alcántara Oyola quienes emplearon criterios de pertinencia, relevancia y seguridad para definir la aplicabilidad del instrumento.

Procedimiento

La guía de análisis documental fue aplicada en el campo de investigación en las instalaciones del departamento de contabilidad de la empresa en estudio, de esta manera se consiguió la recopilar la información necesaria de las partidas contables del activo corriente y pasivo corriente a fin de realizar un análisis financiero que coadyuve a la determinación de los ratios de liquidez señalados en la problemática de la investigación y también un análisis horizontal de estos ratios y partidas contables. Asimismo, se realizó el análisis estadístico que refleje la media, desviación estándar, así como valores mínimos y máximos de los ratios del 2020.

ANÁLISIS DE RESULTADOS

Análisis del Estado de Situación Financiera con la intervención del Programa Reactiva Perú

La siguiente información fue extraída de la guía de análisis documental, los cuales están conformados por las partidas de activos y pasivos corrientes con el fin de realizar el cálculo de

ratios de liquidez para los meses comprendidos entre enero a junio del ejercicio 2020 con intervención del Programa.

Tabla 8. Información contable del Estado de Situación Financiera de enero a junio (año 2020)

DOCUMENTOS	PERIODOS					
	2020-01	2020-02	2020-03	2020-04	2020-05	2020-06
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA						
Efectivo y Equivalente de Efectivo	695,874	795,369	712,596	847,136	741,069	3,089,699
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	2,963,874	2,805,697	2,713,644	2,994,457	3,158,996	3,011,970
Cuentas Por Cobrar Comerciales Relacionadas	2,987,544	2,777,851	2,999,587	3,536,110	3,025,874	3,237,385
Otras Cuentas Por Cobrar (Neto)	957,896	1,157,896	1,369,741	1,058,749	1,598,666	1,619,593
Cuentas Por Cobrar Diversas Relacionadas	155,950	155,950	155,950	155,950	155,950	155,950
Inventarios	21,875,966	24,865,963	24,657,964	23,669,744	20,974,658	22,491,598
Préstamos Bancarios – Corrientes	4,069,635	7,058,967	8,987,415	10,582,789	9,215,748	13,771,280
Cuentas Por Pagar Comerciales	6,896,441	7,059,636	5,987,552	4,263,558	3,852,669	3,311,712
Cuentas Por Pagar Comerciales Relacionadas	68,955	60,587	55,966	49,669	45,266	41,727
Otras Cuentas Por Pagar	2,055,879	2,669,877	3,698,444	2,988,766	3,698,744	4,263,003
Préstamo Reactiva Perú	0	0	0	0	0	4,500,00
Total Activo Corriente	29,637,104	32,558,726	32,609,482	32,262,146	29,655,213	33,606,195
Total Pasivo Corriente	13,090,910	16,849,067	18,729,377	17,884,782	16,812,427	21,387,722

En la tabla 8 se muestran las partidas contables del Estado de Situación Financiera enero a junio 2020, solo se toma de información de aquellas partidas contables inherentes para el cálculo de ratios financieros. Elaboración propia

Se aplicaron las fórmulas financieras para el cálculo de los ratios de liquidez de los meses comprendidos entre enero a junio del ejercicio 2020 (datos con intervención del Programa).

Tabla 9. Cálculo de Ratios de Liquidez con intervención del Programa enero a junio (2020)

RATIOS FINANCIEROS	2020-01	2020-02	2020-03	2020-04	2020-05	2020-06
Razón Corriente	2.26	1.93	1.74	1.80	1.76	1.57
Razón o prueba acida	0.59	0.46	0.42	0.48	0.52	0.52
Capital de trabajo	16,546,194.00	15,709,659.00	13,880,105.00	14,377,364.00	12,842,786.00	12,218,473.00
Prueba defensiva	5.32%	4.72%	3.80%	4.74%	4.41%	14.45%

En la tabla 9 se muestran los Ratios de Liquidez de enero a junio 2020. Elaboración propia

Se tienen los siguientes datos de la guía de análisis documental, los cuales están conformados por las partidas de activos y pasivos corrientes con el fin de realizar el cálculo de ratios de liquidez para los meses comprendidos entre julio a diciembre del ejercicio 2020 con intervención del Programa.

Tabla 10. Información contable del Estado de Situación Financiera de julio a diciembre (año 2020)

DOCUMENTOS	PERIODOS					
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	2020-07	2020-08	2020-09	2020-10	2020-11	2020-12
Efectivo y Equivalente de Efectivo	2,998,634	8,187,695	5,398,746	2,244,385	3,014,975	2,803,886
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	2,864,223	3,687,911	3,989,635	3,656,020	3,758,112	3,565,976
Cuentas Por Cobrar Comerciales Relacionadas	2,591,369	1,529,877	965,332	514,387	1,257,936	1,483,879
Otras Cuentas Por Cobrar (Neto)	1,726,993	1,378,456	1,187,369	927,103	925,114	939,228
Cuentas Por Cobrar Diversas Relacionadas	155,950	155,950	155,950	155,950	155,950	155,950
Inventarios	23,698,745	20,698,742	19,874,566	18,766,881	20,558,719	22,191,639
Préstamos Bancarios – Corrientes	13,059,746	11,987,634	10,587,699	8,190,521	8,859,644	9,494,678
Cuentas Por Pagar Comerciales	3,087,996	2,257,869	2,766,978	1,608,035	3,846,987	5,864,726
Cuentas Por Pagar Comerciales Relacionadas	35,800	30,287	28,997	38,723	15,885	4,108

Otras Cuentas Por Pagar	3,988,741	3,582,299	3,485,771	3,739,416	3,986,634	3,555,229
Préstamo Reactiva Perú	0	5,500,000	0	0	0	0
Total Activo Corriente	34,035,914	35,638,631	31,571,598	26,264,726	37,996,835	31,140,558
Total Pasivo Corriente	20,172,283	17,858,089	16,869,445	13,576,695	16,709,150	18,918,741

En la tabla 10 se muestran las partidas contables del Estado de Situación Financiera julio a diciembre 2020 - Elaboración propia

Se aplicaron las fórmulas financieras para el cálculo de los ratios de liquidez de los meses comprendidos entre julio a diciembre del ejercicio 2020 (con intervención del Programa)

Tabla 11. Calculo de Ratios con intervención del Programa de julio a diciembre (2020)

RATIOS FINANCIEROS	2020-07	2020-08	2020-09	2020-10	2020-11	2020-12
Razón Corriente	1.69	2.00	1.87	1.93	1.78	1.65
Razón o prueba acida	0.51	0.84	0.69	0.55	0.55	0.47
Capital de trabajo	13,863,631	17,780,542	14,702,153	12,688,031	12,961,656	12,221,817
Prueba defensiva	14.87%	45.85%	32.00%	16.53%	18.04%	14.82%

En la tabla 11 se muestran Ratios de Liquidez julio a diciembre 2020 - Elaboración propia

Análisis del Estado de Situación Financiera sin la intervención del Programa Reactiva Perú (préstamo convencional)

Después de exponer los ratios de liquidez del 2020 con la intervención del Programa Reactiva Perú, a continuación se elabora el cálculo de los ratios de liquidez 2020 sin la intervención del Programa. Es decir, la obtención de los mismos préstamos en importe y fecha, pero bajo las condiciones de un préstamo convencional sin periodo de gracia y a una tasa de interés promedio de acuerdo a la información que brinda la Superintendencia de Banca y Seguros, se presentan los siguientes cronogramas de pago de los préstamos recibidos en mayo y agosto del 2020 por el Banco de Crédito del Perú y el BBVA respectivamente.

Moneda:	Soles							
Monto del préstamo:	4,700,000.00							
Fecha de desembolso:	6/5/2020							
Fecha 1er vencimiento:	6/6/2020							
Tasa efectiva anual (TEA) a 360 días:	4.9 %							
Tasa costo efectivo anual:	5.68 %							
Plazo:	12 cuotas							
Descuento automático por planilla:	0							
Por uso del Casillero:	0							
Periodicidad:	Mensual							
A). Seguro de Desgravamen Titular	0.056 %							

No.	Fecha Vcto.	Saldo	Amortización Principal	Intereses	Seguro Desgrav.	Serv.Pago Cuota x Planilla	Gasto Uso Casillero	Total Cuota
1	6/6/2020	4,700,000.00	381,475.00	19,400.76	2,632.00	0.00	0.00	403,507.76
2	6/7/2020	4,318,525.00	383,839.47	17,249.92	2,418.37	0.00	0.00	403,507.76
3	6/8/2020	3,934,685.53	385,062.66	16,241.68	2,203.42	0.00	0.00	403,507.76
4	6/9/2020	3,549,622.87	386,867.76	14,652.21	1,987.79	0.00	0.00	403,507.76
5	6/10/2020	3,162,755.10	389,103.31	12,633.31	1,771.14	0.00	0.00	403,507.76
6	6/11/2020	2,773,651.79	390,505.38	11,449.14	1,553.25	0.00	0.00	403,507.76
7	6/12/2020	2,383,146.42	392,653.96	9,519.24	1,334.56	0.00	0.00	403,507.76
8	6/1/2021	1,990,492.46	394,176.69	8,216.40	1,114.68	0.00	0.00	403,507.76
9	6/2/2021	1,596,315.77	396,024.52	6,589.31	893.94	0.00	0.00	403,507.76
10	6/3/2021	1,200,291.25	398,361.38	4,474.22	672.16	0.00	0.00	403,507.76
11	6/4/2021	801,929.87	399,748.46	3,310.22	449.08	0.00	0.00	403,507.76
12	6/5/2021	402,181.41	402,181.41	1,606.47	225.22	0.00	0.00	404,013.10
Totales		4,700,000.00		125,342.88	17,255.61	0.00	0.00	4,842,598.50

**Figura 8.- Cronograma de pagos préstamo BCP por 4.7 millones de soles
Elaboración propia**

En la figura 8 se aprecia un cronograma de pagos elaborado en base al préstamo recibido el 06 de mayo del 2020 por el BCP a una tasa de interés promedio de 4.90% el cual es otorgado a grandes empresas en un periodo de 12 cuotas mensuales sin plazo de gracia.

Moneda:	Soles							
Monto del préstamo:	5,300,000.00							
Fecha de desembolso:	3/8/2020							
Fecha 1er vencimiento:	3/9/2020							
Tasa efectiva anual (TEA) a 360 días:	3.66 %							
Tasa costo efectivo anual:	4.41 %							
Plazo:	12 cuotas							
Descuento automático por planilla:	0							
Por uso del Casillero:	0							
Periodicidad:	Mensual							
A). Seguro de Desgravamen Titular	0.056 %							

No.	Fecha Vcto.	Saldo	Amortización Principal	Intereses	Seguro Desgrav.	Serv.Pago Cuota x Planilla	Gasto Uso Casillero	Total Cuota
1	3/9/2020	5,300,000.00	432,680.91	16,430.83	2,968.00	0.00	0.00	452,079.74
2	3/10/2020	4,867,319.09	434,752.08	14,601.96	2,725.70	0.00	0.00	452,079.74
3	3/11/2020	4,432,567.00	435,855.86	13,741.65	2,482.24	0.00	0.00	452,079.74
4	3/12/2020	3,996,711.15	437,851.45	11,990.14	2,238.16	0.00	0.00	452,079.74
5	3/1/2021	3,558,859.70	439,053.76	11,033.02	1,992.96	0.00	0.00	452,079.74
6	3/2/2021	3,119,805.94	440,660.77	9,671.89	1,747.09	0.00	0.00	452,079.74
7	3/3/2021	2,679,145.18	443,078.56	7,500.86	1,500.32	0.00	0.00	452,079.74
8	3/4/2021	2,236,066.62	443,895.39	6,932.16	1,252.20	0.00	0.00	452,079.74
9	3/5/2021	1,792,171.22	445,699.61	5,376.52	1,003.62	0.00	0.00	452,079.74
10	3/6/2021	1,346,471.61	447,151.45	4,174.27	754.02	0.00	0.00	452,079.74
11	3/7/2021	899,320.17	448,878.16	2,697.96	503.62	0.00	0.00	452,079.74
12	3/8/2021	450,442.00	450,442.00	1,396.44	252.25	0.00	0.00	452,090.69
Totales		5,300,000.00		105,547.70	19,420.17	0.00	0.00	5,424,967.88

**Figura 9.- Cronograma de pagos préstamo BBVA por 5.3 millones de soles
Elaboración propia**

En la figura 9 se aprecia un cronograma de pagos elaborado en base al préstamo recibido el 03 de agosto del 2020 por el BCP a una tasa de interés promedio de 3.66% el cual es otorgado a grandes empresas en un periodo de 12 cuotas mensuales sin plazo de gracia.

Con los cronogramas establecidos se realizó la proyección del estado de situación financiera del 2020 sin la intervención del Programa, considerando los préstamos como deudas corrientes y así mismo haciendo el pago de las cuotas al siguiente mes de recibido el préstamo.

Tabla 12. Saldos de las partidas del Estado de Situación Financiera desde enero a junio año 2020 sin la intervención del Programa

Partidas del Estado de Situación Financiera	2020-01	2020-02	2020-03	2020-04	2020-05	2020-06
Efectivo y Equivalente de Efectivo	695,874	795,369	712,596	847,136	741,069	2,686,191
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	2,963,874	2,805,697	2,713,644	2,994,457	3,158,996	3,011,970
Cuentas Por Cobrar Comerciales Relacionadas	2,987,544	2,777,851	2,999,587	3,536,110	3,025,874	3,237,385
Otras Cuentas Por Cobrar (Neto)	957,896	1,157,896	1,369,741	1,058,749	1,598,666	1,619,593
Cuentas Por Cobrar Diversas Relacionadas	155,950	155,950	155,950	155,950	155,950	155,950
Inventarios	21,875,966	24,865,963	24,657,964	23,669,744	20,974,658	22,491,598
Préstamos Bancarios – Corrientes	4,069,635	7,058,967	8,987,415	10,582,789	13,915,748	18,089,805
Cuentas Por Pagar Comerciales	6,896,441	7,059,636	5,987,552	4,263,558	3,852,669	3,311,712
Cuentas Por Pagar Comerciales Relacionadas	68,955	60,587	55,966	49,669	45,266	41,727
Otras Cuentas Por Pagar	2,055,879	2,669,877	3,698,444	2,988,766	3,698,744	4,263,003
Total Activo Corriente	29,637,104	32,558,726	32,609,482	32,262,146	29,655,213	33,202,687
Total Pasivo Corriente	13,090,910	16,849,067	18,729,377	17,884,782	21,512,427	25,706,247

En la Tabla 12 de valores mensuales del Estado de Situación Financiera elaborados a partir de los préstamos percibidos sin la intervención del Programa Reactiva Perú durante los meses enero a junio del 2020. Elaboración propia.

Aplicándose las fórmulas para el cálculo de ratios financieros se obtuvieron los siguientes resultados que expresan los indicadores desde enero a junio del 2020 bajo las condiciones de un préstamo convencional, es decir sin intervención del Programa.

Tabla 13 Cálculo de ratios con préstamo convencional desde enero a junio 2020

RATIOS FINANCIEROS	2020-01	2020-02	2020-03	2020-04	2020-05	2020-06
Razón Corriente	2.26	1.93	1.74	1.80	1.38	1.29
Razón o prueba acida	0.59	0.46	0.42	0.48	0.40	0.42
Capital de trabajo	16,546,194.00	15,709,659.00	13,880,105.00	14,377,364.00	8,142,786.00	7,496,440.00
Prueba defensiva	5.32%	4.72%	3.80%	4.74%	3.44%	10.45%

En la tabla 13 se muestran Ratios de Liquidez enero a junio 2020 bajo un préstamo convencional -
Elaboración propia

Tabla 14. Saldos de las partidas del Estado de Situación Financiera desde julio a diciembre año 2020 sin la intervención del Programa

Partidas del Estado de Situación Financiera	2020-07	2020-08	2020-09	2020-10	2020-11	2020-12
Efectivo y Equivalente de Efectivo	2,595,126	7,784,187	4,543,159	1,388,798	2,159,388	1,948,299
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	2,864,223	3,687,911	3,989,635	3,656,020	3,758,112	3,565,976
Cuentas Por Cobrar Comerciales Relacionadas	2,591,369	1,529,877	965,332	514,387	1,257,936	1,483,879
Otras Cuentas Por Cobrar (Neto)	1,726,993	1,378,456	1,187,369	927,103	9,251,143	939,228
Cuentas Por Cobrar Diversas Relacionadas	155,950	155,950	155,950	155,950	155,950	155,950
Inventarios	23,698,745	20,698,742	19,874,566	18,766,881	20,558,719	22,191,639
Préstamos Bancarios – Corrientes	16,994,432	20,837,257	18,617,773	15,396,740	15,239,502	15,044,030
Cuentas Por Pagar Comerciales	3,087,996	2,257,869	2,766,978	1,608,035	3,846,987	5,864,726
Cuentas Por Pagar Comerciales Relacionadas	35,800	30,287	28,997	38,723	15,885	4,108
Otras Cuentas Por Pagar	3,988,741	3,582,299	3,485,771	3,739,416	3,986,634	3,555,229
Total Activo Corriente	33,632,406	35,235,123	30,716,011	25,409,139	37,141,248	30,284,971

Total Pasivo Corriente 24,106,969 26,707,712 24,899,519 20,782,914 23,089,008 24,468,093

En la Tabla 14 de valores mensuales del Estado de Situación Financiera elaborados a partir de los prestamos percibidos sin la intervención del Programa Reactiva Perú durante los meses julio a diciembre del 2020. Elaboración propia

Aplicándose las fórmulas para el cálculo de ratios financieros se obtuvieron los siguientes resultados que expresan los indicadores desde enero a junio del 2020 bajo las condiciones de un préstamo convencional, es decir sin intervención del Programa.

Tabla 15 Cálculo de ratios con préstamo convencional desde julio a diciembre 2020

RATIOS FINANCIEROS	2020-07	2020-08	2020-09	2020-10	2020-11	2020-12
Razón Corriente	1.69	2.00	1.87	1.93	1.78	1.65
Razón o prueba acida	0.51	0.84	0.69	0.55	0.55	0.47
Capital de trabajo	13,863,631	17,780,542	14,702,153	12,688,031	12,961,656	12,221,817
Prueba defensiva	14.87%	45.85%	32.00%	16.53%	18.04%	14.82%

En la tabla 15 se muestran Ratios de Liquidez julio a diciembre 2020 bajo un préstamo convencional - Elaboración propia

Tabla 16. Comparativo de Razón Corriente 2020

RAZON CORRIENTE	2020-05	2020-06	2020-07	2020-08	2020-09	2020-10	2020-11	2020-12
Con Reactiva Perú	1.76	1.57	1.69	2.00	1.87	1.93	2.27	1.65
Sin Reactiva Perú	1.38	1.29	1.40	1.32	1.23	1.22	1.61	1.24
Variación	-22%	-18%	-17%	-34%	-34%	-37%	-29%	-25%

La tabla 16 muestra los valores del ratio de razón corriente 2020 en dos escenarios, con la intervención del Programa y sin la intervención del Programa Reactiva Perú. Elaboración propia.

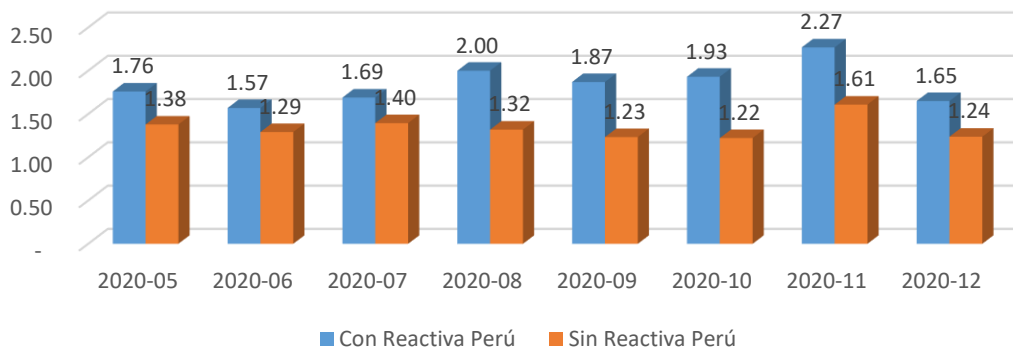


Figura 10.- Comparativo del Ratio de Razón Corriente 2020 en barras. Elaboración propia

Como se observa tanto en la tabla 16 como en la figura 10, durante los meses de mayo a diciembre del 2020 de haber solicitado un préstamo convencional en lugar del préstamo otorgado por el Programa, la razón corriente hubiera tenido una variación negativa entre el 17% y el 37% durante los meses en mención, lo cual representa una caída en la liquidez de la empresa.

Tabla 17. Comparativo de Prueba Acida 2020

PRUEBA ACIDA	2020-05	2020-06	2020-07	2020-08	2020-09	2020-10	2020-11	2020-12
Con Reactiva								
Perú	0.52	0.52	0.51	0.84	0.69	0.55	0.55	0.47
Sin Reactiva								
Perú	0.40	0.42	0.41	0.54	0.44	0.32	0.72	0.33
Variación	-22%	-20%	-19%	-35%	-37%	-42%	-31%	-30%

La tabla 17 muestra los valores del ratio prueba acida 2020 en dos escenarios, el primero con la intervención del Programa Reactiva Perú y el segundo con la intervención de un préstamo bancario con plazos y una tasa de interés convencional. Elaboración propia.

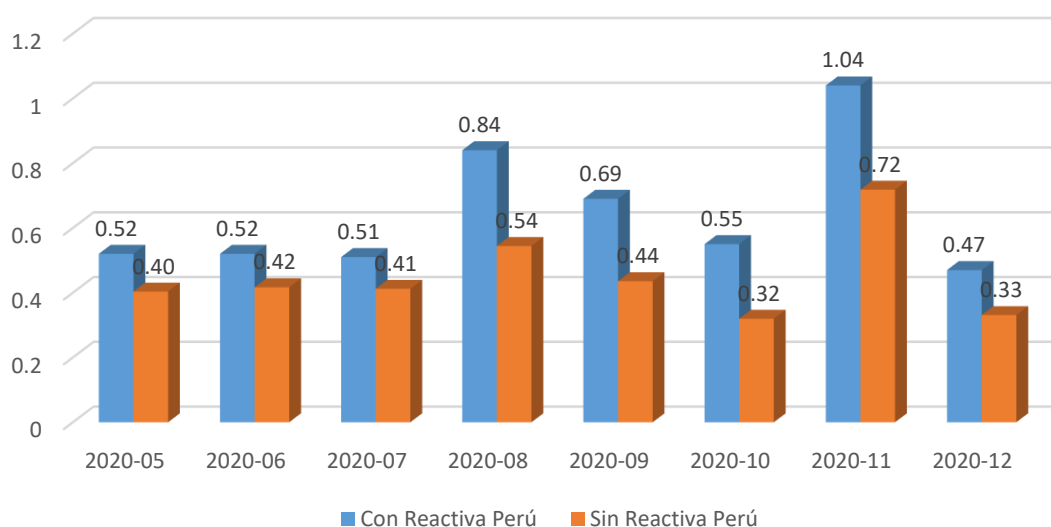


Figura 11. Comparativo del Ratio de Prueba Acida 2020 en barras.
Elaboración propia

Como se observa tanto en la tabla 17 como en la figura 11, durante los meses de mayo a diciembre del 2020 de haber solicitado un préstamo convencional en lugar del préstamo otorgado por el Programa, el ratio de prueba acida hubiera tenido una variación negativa entre el 19% y el 42% durante los meses en mención, llegando a su valor más bajo de 0.32 en el mes de octubre.

Tabla 18. Comparativo de Capital de Trabajo 2020

CAPITAL DE TRABAJO	2020-05	2020-06	2020-07	2020-08	2020-09	2020-10	2020-11	2020-12
Con Reactiva								
Perú	12,842	12,218	13,863	17,780	14,702	12,688	21,287	12,221

Sin Reactiva								
Perú	8,142	7,496	9,525	8,527	5,816	4,626	14,052	5,816
Variación	-37%	-39%	-31%	-52%	-60%	-64%	-34%	-52%

La tabla 18 muestra los valores del ratio capital de trabajo 2020 en dos escenarios, el primero con la intervención del Programa Reactiva Perú y el segundo con la intervención de un préstamo bancario con plazos y una tasa de interés convencional. Elaboración propia.

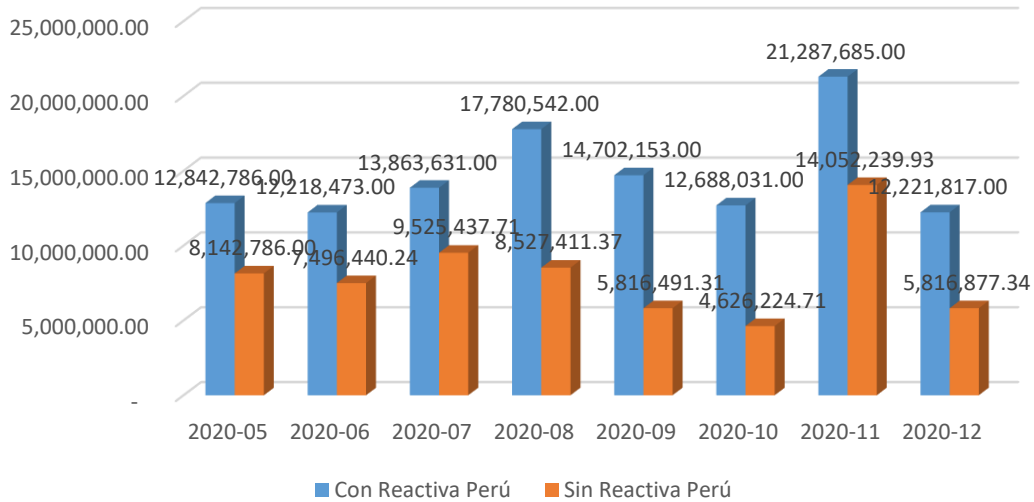


Figura 12.- Comparativo del Ratio de Capital de Trabajo 2020 en barras.
Elaboración propia

Como se observa tanto en la tabla 18 como en la figura 12, durante los meses de mayo a diciembre del 2020 de haber solicitado un préstamo convencional en lugar del préstamo otorgado por el Programa, el ratio de capital de trabajo hubiera tenido una variación negativa entre el 31% y el 64% durante los meses en mención, llegando a su valor más bajo de 4.626 millones de soles en el mes de octubre.

Tabla 19. Comparativo de Prueba Defensiva 2020

PRUEBA DEFENSIVA	2020-05	2020-06	2020-07	2020-08	2020-09	2020-10	2020-11	2020-12
Con Reactiva								
Perú	4.41%	14.45%	14.87%	45.85%	32.00%	16.53%	18.04%	14.82%
Sin Reactiva								
Perú	3.44%	10.45%	10.77%	29.15%	18.25%	6.68%	9.35%	7.96%
Variación	-22%	-28%	-28%	-36%	-43%	-60%	-48%	-46%

La tabla 19 muestra los valores del ratio prueba defensiva 2020 en dos escenarios, el primero con la intervención del Programa Reactiva Perú y el segundo con la intervención de un préstamo bancario con plazos y una tasa de interés convencional. Elaboración propia.

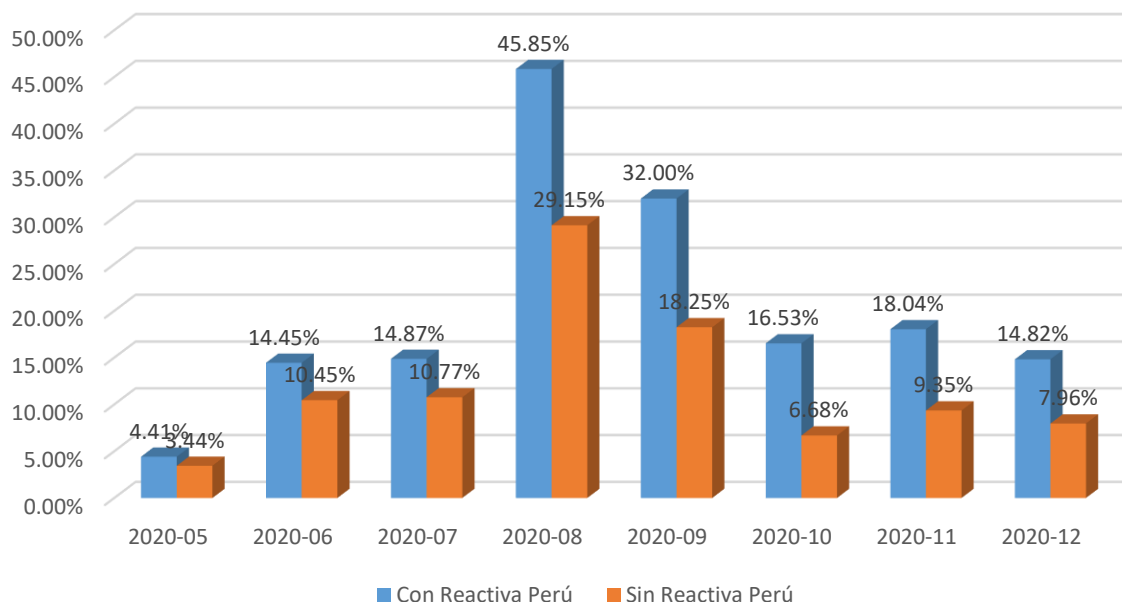


Figura 13.- Comparativo del Ratio Prueba Defensiva 2020 en barras.
Elaboración propia

Como se observa tanto en la tabla 19 como en la figura 13, durante los meses de mayo a diciembre del 2020 de haber solicitado un préstamo convencional en lugar del préstamo otorgado por el Programa, el ratio de prueba defensiva hubiera tenido una variación negativa entre el 22% y el 60% durante los meses en mención, llegando a su valor más bajo de 6.68% en el mes de octubre.

Análisis estadístico descriptivo

Tabla 200. Estadísticos descriptivos de los Ratios Financieros 2020 (Con Reactiva – Convencional)

Ratio financieros	N	Media	Desv. Estándar	Mínimo	Máximo
Razón Corriente - Reactiva	8	1.7813	0.14565	1.57	2.00
Razón o prueba acida - Reactiva	8	0.5813	0.12287	0.47	0.84
Capital de trabajo - Reactiva	8	S/ 13,659,886.13	S/ 1,865,208.99	S/ 12,218,473.00	S/ 17,780,542.00
Prueba defensiva - Reactiva	8	20.1213%	12.84516%	4.41%	45.85%
Razón Corriente - Convencional	8	1.34	0.13	1.22	1.61

Razón o prueba acida - Convencional	8	0.45	0.13	0.32	0.72
Capital de trabajo - Convencional	8	S/ 8,000,488.63	S/ 2,938,045.38	S/ 4,626,225.00	S/ 14,052,240.00
Prueba defensiva - Convencional	8	12.01%	8.12%	3.44%	29.15%

En la tabla 20 se muestra el análisis estadístico de los ratios de liquidez del 2020 bajo un préstamo convencional y bajo las condiciones del Programa Reactiva Perú.

En la tabla 20 se observa que las medias de los ratios con Reactiva son superiores a las medias de los ratios con un préstamo convencional, asimismo, los valores máximos que se expresan por el ratio de prueba acida es de 0.84, por el ratio de capital de trabajo es de 17,780,542.00 soles, por el ratio de prueba acida es de 45.85%, todos estos valores señalados son correspondientes al mes de agosto 2020, resultado alcanzado debido a que ingreso a la empresa 5.50 millones de soles garantizados por el Programa, siendo un préstamo con un año de gracia califica como pasivo no corriente, es así que, incrementa los activos corrientes y no aumenta los pasivos corrientes. Entre los ratios que más incrementaron está el ratio de prueba defensiva dado que este indicador utiliza principalmente la cuenta de efectivo y equivalente de efectivo para definir su valor, partida cual fue incrementada considerablemente por el Programa.

Tabla 21. Prueba de Normalidad

Ratios Financieros	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Razón Corriente - Reactiva	0.980	8	0.961
Razón o prueba acida - Reactiva	0.783	8	0.019
Capital de trabajo - Reactiva	0.781	8	0.018
Prueba defensiva - Reactiva	0.847	8	0.089
Razón Corriente - Convencional	0.841	8	0.078
Razón o prueba acida - Convencional	0.846	8	0.087
Capital de trabajo - Convencional	0.903	8	0.309
Prueba defensiva - Convencional	0.846	8	0.086

En la tabla 21 se muestra la prueba de Normalidad efectuada a los ratios a través del test de Shapiro Wilk.

En la tabla 21, se observa que los ratios provienen de distribuciones normales, del total de los ratios analizados con Reactiva y con un préstamo convencional, hay varios ratios que no provienen de distribuciones normales (Sig. < 0.05) y hay otros que si provienen de distribuciones normales (Sig. > 0.05). Por lo tanto, es recomendable aplicar una prueba no paramétrica ya que no es necesario que cumpla la normalidad y además por la cantidad de datos (08) es más recomendable.

Contrastación de Hipótesis en Prueba de Rangos con Signo de Wilcoxon

Para contrastar las hipótesis planteadas y de esta manera responder a los objetivos de estudio, se empleó una prueba estadística no paramétrica para muestras relacionadas como es la prueba de rangos de Wilcoxon, ya que está permite realizar las contrastaciones sin la necesidad de que se cumplan las condiciones necesarias que se exigen en una paramétrica (normalidad de los datos). Conforme al objetivo general de estudio, el cual es determinar la incidencia del Programa Reactiva Perú en la liquidez de la empresa Llantas San Martin S.R.Ltda., 2020. Se dispone a aplicar la prueba de rangos de Wilcoxon a cada objetivo específico planteado y así llegar a una conclusión general respecto a la problemática principal de la investigación.

Objetivo Específico 1.

Determinar la incidencia del Programa Reactiva Perú en el ratio razón corriente de la empresa Llantas San Martin S.R.Ltda., distrito de Independencia del año 2020.

Hipótesis:

H₀: El Programa Reactiva Perú no incide en el ratio razón corriente de la empresa Llantas San Martin S. R. Ltda., distrito de Independencia del año 2020.

H₁: El Programa Reactiva Perú incide en el ratio razón corriente de la empresa Llantas San Martin S. R. Ltda., distrito de Independencia del año 2020.

Nivel de significancia: $\alpha = 0.05$

Tabla 22. Estadístico de prueba de rangos con signo de Wilcoxon – Razón corriente

Razón Corriente Convencional - Razón Corriente Reactiva ^{a,c}			
Sig. Monte Carlo (unilateral)	Sig.		0.005
	Intervalo de	Límite inferior	0.003
	confianza al 99%	Límite superior	0.006

En la tabla 22 se muestra la prueba de rangos con signo de Wilcoxon del ratio de Razón corriente años 2019 y 2020. Elaboración propia.

El resultado de la tabla 22 señala que existe una Sig. Unilateral de 0.005, siendo menor al 5% de error se determina estadísticamente que los ratios de razón corriente con intervención del Programa fueron mayores a los ratios bajo un préstamo convencional. Es decir, se concluye que, el Programa Reactiva Perú incidió positivamente en el ratio razón corriente de la empresa Llantas San Martin S. R. Ltda., distrito de Independencia del año 2020.

Objetivo Específico 2.

Determinar la incidencia del Programa Reactiva Perú en el ratio prueba acida de la empresa Llantas San Martin S. R. Ltda., distrito de Independencia del año 2020.

Hipótesis:

H₀: El Programa Reactiva Perú no incide en el ratio prueba acida de la empresa Llantas San Martin S.R.Ltda., distrito de Independencia del año 2020.

H₁: El Programa Reactiva incide en el ratio prueba acida de la empresa Llantas San Martin S.R.Ltda., distrito de Independencia del año 2020.

Nivel de significancia: $\alpha = 0.05$

Tabla 21. Estadístico de prueba de rangos con signo de Wilcoxon – Prueba acida

Razón o prueba acida Convencional - Razón o prueba acida Reactiva a,c			
Sig. Monte Carlo (unilateral)	Sig.		0.039
	Intervalo de confianza al 99%	Límite inferior	0.034
		Límite superior	0.044

En la tabla 23 se muestra la prueba de rangos con signo de Wilcoxon del ratio de Prueba acida de los años 2019 y 2020. Elaboración propia.

El resultado de la tabla 23 señala un Sig. Unilateral de 0.039, siendo menor al 5% de error se determina estadísticamente que los ratios de prueba ácida bajo las condiciones de Reactiva fueron mayores a los ratios bajo un préstamo convencional. Es decir, se concluye que, el Programa Reactiva Perú incidió positivamente el ratio prueba acida de la empresa Llantas San Martin S. R. Ltda., 2020.

Objetivo Específico 3.

Determinar la incidencia del Programa Reactiva Perú en el ratio capital de trabajo de la empresa Llantas San Martin S. R. Ltda., distrito de Independencia del año 2020.

Hipótesis:

H₀: El Programa Reactiva no incide el ratio capital de trabajo de la empresa Llantas San Martin S. R. Ltda., distrito de Independencia del año 2020.

H₁: El Programa Reactiva incide el ratio capital de trabajo de la empresa Llantas San Martin S. R. Ltda., distrito de Independencia del año 2020.

Nivel de significancia: $\alpha = 0.05$

Tabla 24. Estadístico de prueba de rangos con signo de Wilcoxon – Capital de Trabajo

Capital de trabajo Convencional - Capital de trabajo Reactiva a,c			
Sig. Monte Carlo (unilateral)	Sig.		0.008
	Intervalo de confianza al 99%	Límite inferior	0.005
		Límite superior	0.010

En la tabla 24 se muestra la prueba de rangos con signo de Wilcoxon del ratio de Capital de Trabajo de los años 2019 y 2020. Elaboración propia.

El resultado de la tabla 24 señala un Sig. Unilateral de 0.008, siendo menor al 5% de error se puede concluir que estadísticamente los ratios de capital de trabajo bajo las condiciones del Programa Reactiva fueron mayores a los ratios obtenidos mediante un préstamo convencional. Es decir, se determina que, el Programa Reactiva Perú incidió positivamente el ratio capital de trabajo de la empresa Llantas San Martin S. R. Ltda., distrito de Independencia del año 2020.

Objetivo Específico 4.

Determinar la incidencia del Programa Reactiva Perú en el ratio razón prueba defensiva de la empresa Llantas San Martin S. R. Ltda., distrito de Independencia del año 2020.

Hipótesis:

H₀: El Programa Reactiva no incrementa el ratio prueba defensiva de la empresa Llantas San Martin S. R. Ltda. distrito de Independencia del año al año 2020.

H₁: El Programa Reactiva incrementa el ratio prueba defensiva de la empresa Llantas San Martin S. R. Ltda. distrito de Independencia del año al año 2020.

Nivel de significancia: $\alpha = 0.05$

Tabla 25. Estadístico de prueba de rangos con signo de Wilcoxon – Prueba defensiva

Prueba defensiva Convencional - Prueba defensiva Reactiva a,c			
Sig. Monte Carlo (unilateral)	Sig.		0.005
	Intervalo de confianza al 99%	Límite inferior	0.003
		Límite superior	0.006

En la tabla 25 se muestra la prueba de rangos con signo de Wilcoxon del ratio de Prueba defensiva de los años 2019 y 2020. Elaboración propia.

El resultado de la tabla 25 señala un Sig. Unilateral de 0.005, siendo menor al 5% de error se puede determinar estadísticamente que los ratios de prueba defensiva obtenido bajo el Programa Reactiva son mayores a los ratios obtenido bajo un préstamo convencional. Es decir,

se concluye que, el Programa Reactiva incidió positivamente en el ratio prueba defensiva de la empresa Llantas San Martin S. R. Ltda. al año 2020.

DISCUSION

El programa Reactiva Perú fue creado para dar respuesta inmediata a las necesidades de liquidez que atravesaron las empresas durante la pandemia (MEF, 2020). Por otro lado, la liquidez es la capacidad que tiene una empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo (Jurado et al., 2017). El resultado general de la investigación comprobó la hipótesis general, que el programa Reactiva Perú incidió positivamente en la liquidez de la empresa en estudio debido a que los préstamos con garantía del Estado permitieron mantener niveles superiores en los ratios de liquidez y el efectivo disponible a comparación de ratios obtenidos a través de un préstamo convencional sin los beneficios del Programa, este aspecto coincide con la investigación de Povis y Villanueva (2020) que en su conclusión señalaron que el Programa cumplió con brindar la liquidez necesaria para que las empresas manufactureras hagan frente a la crisis económica suscitada en el 2020. También, en la investigación de Vásquez (2022) concluyo que el Programa tuvo un gran impacto positivo en la liquidez y ello se manifestó principalmente en el incremento del capital de trabajo.

La razón corriente es la relación que existe entre los activos corrientes respecto a los pasivos corrientes expresando la capacidad de pago que posee una empresa frente a sus pasivos de corto plazo (Chu, 2020). Se comprobó la hipótesis específica 1, la cual señala que el Programa Reactiva Perú incide positivamente en el ratio de razón corriente de la empresa Llantas San Martin S.R.Ltda, 2020, la investigación determino que durante el año 2020 entre los meses de junio a diciembre se obtuvo un ratio promedio de 1.78 que en comparación de un préstamo convencional el ratio fue de 1.34, evidenciándose un incremento de 32.8%, a nivel inferencial en la prueba de rangos con signos de Wilcoxon determinan un nivel de significancia de 0.005, el cual rechaza la hipótesis nula. Este resultado coincidió con las investigaciones de Bernal y Huancaruna (2020) quienes en su investigación indicaron que el Programa llego a incrementar el ratio de razón corriente del 2020 en un 30% en comparación al año 2019. Por otro lado, Velásquez (2020) indicó que en su investigación las empresas en estudio lograron incrementar su ratio de razón corriente del 2020 en 255% en comparación con el año 2019, el

cual le brindo el efectivo necesario para poder honrar sus principales obligaciones de corto plazo debido a que estas se encontraban atrasadas a causa de la crisis.

El ratio de razón o prueba acida es un ratio similar al de razón corriente pero con la salvedad de que este no considera la partida de inventarios, este ratio resulta ser menos liquido ya que por lo general la partida de inventarios resulta ser muy representativa en el activo corriente (Lizarzaburu et al., 2016). Se comprobó la hipótesis específica 2, la cual indica: el Programa Reactiva Perú incide positivamente en el ratio de razón o prueba acida de la empresa Llantas San Martin S.R.Ltda, 2020. el resultado obtenido en la investigación durante los meses de intervención del Programa demuestra que el ratio promedio entre junio y diciembre del 2020 fue de 0.59 mientras que bajo un préstamo convencional se obtuvo un ratio promedio de 0.45, ello revela que hubo un incremento 31.1% en comparación a un préstamo convencional, a nivel inferencial la prueba de rangos con signos de Wilcoxon determinan un nivel de significancia de 0.039, la cual rechaza la hipótesis nula y confirma que existe evidencia estadística que confirma la hipótesis planteada. Este resultado concuerda con la investigación de Coronel e Irigoín (2022) quienes señalaron que el Programa incremento el ratio de prueba acida del 2020 en un 317% en comparación al año 2019. Asimismo, Caballero y Sánchez (2022) señalaron que el Programa ha incidido positivamente en el ratio de prueba acida, la cual obtuvo un nivel de significancia en 0.001 siendo inferior a 0.05 por lo cual se rechaza la hipótesis nula afirmando que el Programa Reactiva Perú incremento el índice de prueba acida al año 2020.

El ratio de capital de trabajo está conformado por la diferencia entre los recursos corrientes y las obligaciones corrientes, es decir todo aquel activo corriente disponible después de haber cumplido con el total de obligaciones de corto plazo (Mendoza y Ortiz, 2018). La hipótesis específica 3 señala que el programa Reactiva Peru incide positivamente en el ratio de capital de trabajo, la cual se aprueba debido al resultado obtenido a través del análisis horizontal, que determino un ratio promedio entre los meses de junio a diciembre del 2020 alcanzo a ser 13.65 millones de capital de trabajo en comparación al ratio de capital promedio bajo un préstamo convencional fue de 8.00 millones, evidenciándose una variación positiva de 5 millones, en el análisis inferencial la prueba de rangos con signos de Wilcoxon determinan un nivel de significancia de 0.008 rechazando la hipótesis nula y confirmando que existen diferencias significativas entre los ratios con el Programa y un préstamo convencional. Este

resultado concuerda con la investigación de Vásquez y Vejarano (2020) señalaron que el Programa incidió positivamente en la liquidez de la empresa en estudio, señala que los fondos que ingresaron por garantía del Programa les permitió hacer frente a las obligaciones de corto plazo obteniendo un capital de trabajo de 50, 943.00 soles para el flujo de caja de dicha empresa.

El ratio de prueba defensiva es el indicador más exigente, el cual solo considera las partidas más liquidas de los activos corrientes, siendo el efectivo y equivalente de efectivo como también las inversiones disponibles para la venta, todo ello en relación con los pasivos corrientes, se define con cuanto de dinero inmediato cuenta la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo (Andrade, 2017). Se comprueba la hipótesis 4, la cual señala que el programa Reactiva Perú incide positivamente en el ratio de prueba defensiva de la empresa en estudio, el resultado indica que bajo un préstamo convencional durante los meses de junio a diciembre se obtuvo un ratio promedio de 12.01% y que para un préstamo con las condiciones del Programa este fue de 20.12%, lo que implica una diferencia considerablemente de 67.5% a favor del Programa, en el análisis inferencial a través de la prueba de rangos con signos de Wilcoxon determinan un nivel de significancia de 0.005, de esta forma se rechaza la hipótesis nula y se afirma estadísticamente la hipótesis planteada. Dicho resultado concuerda con lo expuesto por Bernal y Huancaruna (2020) quienes señalaron que la empresa en el 2019 manejaba ratios de prueba defensiva muy bajos entre enero a junio, mientras que en el 2020 el ratio de prueba defensiva se mantuvo bajo hasta marzo del 2020 con 0.06 de indicador, el cual indicaba la situación de una empresa casi sin dinero a causa de la pandemia, fue así que en abril 2020 con el ingreso del efectivo garantizado por el Programa, la empresa incremento dicho ratio a 0.42, el cual llego a recuperar un nivel de liquidez que le permitió cumplir sus principales obligaciones de corto plazo.

CONCLUSIONES

De la investigación realizada se pueden concretar conclusiones relevantes respecto a los objetivos propuestos, las cuales son:

- Se concluye que el Programa incidió positivamente en la liquidez de la empresa en estudio, debido a que permitió incrementar todos los índices de liquidez en comparación a los índices bajo un préstamo convencional entre los meses de junio a diciembre, periodo que tuvo intervención el préstamo garantizado por el Estado, en un

comparativo 2020 donde se simularon los mismos préstamos sin los beneficios del Programa todos los índices de liquidez presentaron una variación a la baja debido que la tasa de interés fue mayor, pero principalmente porque al no haber un periodo de gracia la empresa desembolsó el pago de cuotas afectando la liquidez de la empresa.

- Se concluye que el programa Reactiva Perú incidió en el ratio de razón corriente de la empresa en estudio, obteniendo un ratio promedio de 1.78 en el 2020 sobre un ratio promedio de 1.34 en el caso de un préstamo convencional. En el comparativo 2020 donde se simularon los préstamos sin los beneficios del Programa, la razón corriente presentó disminución a la baja todos los meses entre mayo y diciembre, cayendo en octubre hasta un 37%, en dicho mes el ratio con Reactiva fue de 1.93 mientras que sin Reactiva cayó a 1.22, en todo momento las condiciones del Programa lograron obtener mejores ratios de liquidez frente a los de un préstamo convencional.
- Se concluye que el programa Reactiva Perú incidió positivamente en el ratio de razón o prueba ácida de la empresa en estudio, logrando un indicador promedio de 0.59 en el 2020 que resulta ser superior al indicador promedio del préstamo convencional con 0.45. En el comparativo 2020 donde se simularon los préstamos sin los beneficios del Programa, la prueba ácida presentó variación a la baja siendo el mes de octubre el más afectado cayendo a 0.32, el cual pudo comprometer la liquidez de la empresa frente al préstamo del Programa este obtuvo un ratio de 0.55 en el mes de octubre.
- Se concluye que el programa Reactiva Perú incidió positivamente en el ratio de capital de trabajo de la empresa en estudio, el análisis bajo un préstamo convencional señala que el ratio de capital de trabajo tienen un promedio fue de 8.00 millones mientras que con ayuda del programa el capital de trabajo promedio de 13.65 millones, un 70.6% superior, el cual es una incidencia positiva dado que durante la pandemia se atravesó una crisis económica. En el comparativo del 2020 el capital de trabajo cayó mes a mes debido a que se reconocieron los préstamos como pasivo corriente y se pagaban cuotas mes a mes dado que carecía del periodo de gracia que otorga el préstamo del Programa.
- Se concluye que el programa Reactiva Perú incidió positivamente en el ratio de prueba defensiva de la empresa en estudio, dado que bajo un préstamo convencional se llegó a un ratio promedio de 12.01% mientras que bajo los beneficios del Programa el ratio promedio fue de 20.12% lo que significa una incidencia positiva y considerable, esto

debido a que, en el cálculo del ratio se utiliza principalmente la partida de efectivo y equivalente de efectivo, partida que fue principalmente incrementada por los préstamos del Programa y que han incidido positivamente en la liquidez de la empresa durante la pandemia. En el comparativo 2020 con préstamos convencionales la prueba defensiva tuvo caídas todos los meses entre 22% a 60% debido a que el pago de cuotas por los préstamos percibidos sin los beneficios del Programa impactaron en la partida de efectivo y equivalente de efectivo.

RECOMENDACIONES

En base a la experiencia de la investigación realizada se pueden desprender como sugerencia las siguientes recomendaciones:

- Se recomienda realizar la proyección del flujo de caja provisionando el pago de las cuotas del Programa Reactiva Perú, las mismas que se harán efectivas una vez vencido el periodo de gracia en el 2021, es importante que el área encargada provisione anticipadamente el flujo de la empresa a fin de evitar el incumplimiento de los pagos.
- Se recomienda mantener al día todas las obligaciones financieras a fin de evitar calificaciones crediticias negativas y posteriormente no calificar a programas o medidas que tome el Estado respecto a la reactivación económica.
- Se recomienda evaluar el rendimiento de la partida de efectivo y equivalente de efectivo, se ha evidenciado que la empresa ha cerrado al 2020 con 2.8 millones de soles en efectivo, con el fin de sacar un mayor rendimiento del dinero se deben establecer políticas internas que permitan un mejor manejo del efectivo que se mantiene inactivo en las cuentas de la empresa.
- Se recomienda archivar documentación que permita acreditar el uso del préstamo garantizado por el Estado, ello considerando la posibilidad que más adelante el Estado puede exigir comprobar cómo fueron utilizados los recursos prestados y si estos fueron utilizados exclusivamente para el pago a proveedores y trabajadores.

REFERENCIAS

- Almachi Pachacama, J. (2021). *Alternativas de Financiamiento para la reactivación de las Pymes del sector comercial de la ciudad de Quito post-COVID, 2020*. [Tesis de licenciatura, Universidad de las Fuerzas Armadas]. Repositorio Digital de la Universidad de las Fuerzas Armadas.
<https://repositorio.espe.edu.ec/handle/21000/24187>
- Andrade Pinelo, A. (2017). *Ratios o razones financieras*. Gaceta Jurídica. Revista Contadores & Empresas. <http://hdl.handle.net/10757/622323>
- Arias Gonzales, J. y Covinos Gallardo, M. (2021). *Diseño y metodología de la investigación*. Enfoques Consulting. <http://repositorio.concytec.gob.pe/handle/20.500.12390/2260>
- Arispe Alburqueque, C., Yangali Vicente, J., Guerrero Bejarano, M., Lozada de Bonilla, O., Acuña Gamboa, L. y Arellano Sacramento, C. (2020). *La investigación científica*. Universidad Internacional del Ecuador.
<https://repositorio.uide.edu.ec/handle/37000/4310>
- Baena, G. (2017). *Metodología de la Investigación*. (3.^a ed.). Serie integral por competencias. Grupo Editorial Patria. México.
http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/metodologia%20de%20la%20investigacion.pdf
- Banco Central de Reserva del Perú (20 de octubre del 2020). *Fondos de reactiva Perú se colocaron a clientes a tasa promedio de 1.73%*.
<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Transparencia/Notas-Informativas/2020/nota-informativa-2020-10-20.pdf>
- Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe (09 de setiembre de 2021). *La recuperación pasa por las pequeñas y medianas empresas*.
<https://www.caf.com/es/conocimiento/visiones/2021/09/la-recuperacion-pasa-por-las-pequenas-y-medianas-empresas/>

Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe (13 de abril de 2020). *Gestión del impacto del COVID-19 en el sector financiero*.

<https://www.caf.com/es/conocimiento/visiones/2020/04/gestion-del-impacto-del-covid-19-en-el-sector-financiero/>

Banco de España, (2020). *Informe de Economía Latinoamericana. Segundo Semestre del 2020*. Euro Sistema.

<https://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/ArticulosAnaliticos/20/T4/descargar/Fich/be2004-art31.pdf>

Banco Europeo de Inversiones (5 de mayo de 2021). *El Fondo de Garantía Paneuropeo (EGF) acelera el acceso de las empresas de la UE a la financiación destinada a la recuperación*. <https://bit.ly/3rZNSWX>

Banco Mundial. (17 de febrero de 2021). *América Latina y el Caribe: panorama general*.

<https://www.bancomundial.org/es/region/lac/overview#1>

Bernal Guevara, K. y Huancaruna Guevara, A. (2020). *Impacto del Programa Reactiva Perú en la liquidez, en una empresa comercializadora de equipos de laboratorio, Lima, 2020*. [Tesis de licenciatura, Universidad Cesar Vallejo]. Repositorio Digital Universidad Cesar Vallejo.

<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/65203#:~:text=Se%20concluy%C3%B3%20que%20el%20Programa,y%20avala%20el%20Estado%20peruano>

Caballero Huilahuaña, M. y Sánchez Huamani, F. (2022). *El financiamiento del Préstamo Reactiva Peru y su incidencia en la Liquidez de las Empresas del Sector Construcción del Distrito de San Isidro, año 2020*. [Tesis de licenciatura, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas]. Repositorio Académico UPC.

https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/661396/Caballero_H_M.pdf?sequence=3&isAllowed=y

Cabezas Mejía, E., Andrade Naranjo, D. y Torres Santamaría, J. (2018). *Introducción a la Metodología de la Investigación Científica*. Universidad De Las Fuerzas Armadas.

<http://repositorio.espe.edu.ec/jspui/bitstream/21000/15424/1/Introduccion%20a%20la%20Metodologia%20de%20la%20investigacion%20cientifica.pdf>

Chu Rubio, M. (2020). *El ROI de las decisiones del marketing*. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas. <https://editorial.upc.edu.pe/el-roi-de-las-decisiones-del-marketing-s7now.html>

Comisión Económica para América Latina y el Caribe (2020). *Estudio Económico de América Latina y el Caribe 2020: principales condicionantes de las políticas fiscal y monetaria en la era pos pandemia de COVID-19*. CEPAL. <https://www.cepal.org/es/publicaciones/46070-estudio-economico-america-latina-caribe-2020-principales-condicionantes>

Comisión Económica para América Latina y el Caribe (2021). *Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe*. CEPAL. https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/46501/1/S2000990_es.pdf

Coronel Salazar, V. y Irigoin Idrogo, R. (2022). *Incidencia del Programa Reactiva Peru en la Liquidez de la empresa Consultora & Constructora ELIRID S.A.C. – Chiclayo*. [Tesis de licenciatura, Universidad Señor de Sipán] Repositorio Digital de la Universidad Señor de SIPÁN. <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/10151/Coronel%20Salazar%20Viviana%20%26%20Irigoin%20Idrogo%20Rutl.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Corporación Financiera de Desarrollo S.A. (2020). *Programas de Apoyo Empresarial. (FAE MYPE, FAE Turismo, FAE Agro, Reactiva Perú y PAE MYPE)*. <https://www.cofide.com.pe/detalles1.php?id=1>

Cruz Pacheco, J. (2021). *Programa Reactiva Perú y su incidencia en la liquidez de la empresa Aquanoah E.I.R.L., periodo 2020*. [Tesis de licenciatura, Universidad Cesar Vallejo]. Repositorio Digital Universidad Cesar Vallejo. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/79059>

Da Silva Medeiros, A. (2021). *Os Impactos das soluções financeiras ofertadas por uma cooperativa de crédito para pequenas empresas durante a pandemia da COVID-19*. [Tesis de Bachillerato, Instituto Federal de Educação, Ciência e Tecnologia de Paraíba]. Repositorio del Instituto Federal de Educação, Ciencia e Tecnologia. <https://repositorio.ifpb.edu.br/jspui/bitstream/177683/1479/1/TCC%20-%20Ang%C3%A1a%20Beatriz%20da%20Silva%20Medeiros.pdf>

Decreto Legislativo N° 1455. Decreto Legislativo Que Crea el Programa “Reactiva Perú” Para Asegurar La Continuidad En La Cadena De Pagos Ante El Impacto Del COVID-19 (06 de abril de 2020). <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/decreto-legislativo-que-crea-el-programa-reactiva-peru-par-decreto-legislativo-no-1455-1865394-1/>

Decreto Legislativo N° 1457. Disposición Complementaria Modificatoria. Única. Modificación del Decreto Legislativo N° 1455, Decreto Legislativo que crea el Programa Reactiva Perú para asegurar la continuidad en la cadena de pagos ante el impacto del COVID-19 (12 de abril de 2020) <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/decreto-legislativo-que-aprueba-la-suspension-temporal-y-exc-decreto-legislativo-n-1457-1865491-1/>

Decreto Legislativo N° 1485. Decreto Legislativo Que Aprueba La Ampliación Del Monto Máximo Autorizado Para El Otorgamiento De La Garantía Del Gobierno Nacional A Los Créditos Del Programa “Reactiva Perú” (10 de mayo de 2020). <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/decreto-legislativo-que-aprueba-la-ampliacion-del-monto-maxi-decreto-legislativo-n-1485-1866210-3/>

Deloitte (2020). *El impacto del COVID-19 sobre la liquidez y la solvencia de las empresas*. <https://www2.deloitte.com/es/es/pages/finance/articles/impacto-covid-19-liquidez-solvencia-empresas.html>

European Commission (2020). *La Unión Europea frente a la Covid-19: medidas para proteger los ingresos, el empleo y las empresas*. <https://eurosocial.eu/wp->

content/uploads/2020/05/La-Uni%C3%B3n-Europea-frente-a-la-COVID-19-comprimido.pdf

- European Commission (2021). *Apoyar a las empresas europeas durante la pandemia*.
https://ec.europa.eu/info/live-work-travel-eu/coronavirus-response/jobs-and-economy-during-coronavirus-pandemic/supporting-european-businesses-during-pandemic_es
- Flores Fiallos, M. (2021). *Escenarios de financiamiento para la reactivación económica post COVID-19 de las empresas afiliadas a la Cámara de la ciudad de Ambato*. [Proyecto de Investigación, Universidad Técnica de Ambato]. Repositorio Digital Universidad Técnica de Ambato.
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/32649/1/T4978i.pdf>
- Fondo Monetario Internacional (octubre de 2020). *Perspectivas económicas regionales: Europa*. <https://www.imf.org/es/Publications/REO/EU/Issues/2020/10/19/REO-EUR-1021>
- Heredia Zurita, A. (2021). *Análisis de las políticas de apoyo a las pymes para enfrentar la pandemia de COVID-19 en América Latina*.
<https://www.cepal.org/es/publicaciones/46743-analisis-politicas-apoyo-pymes-enfrentar-la-pandemia-covid-19-america-latina>
- Hernández Sampieri, R. y Mendoza Torres, C. (2018). *Metodología de la investigación: las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. McGraw-Hill International Editores.
<http://repositorio.uasb.edu.bo:8080/handle/54000/1292>
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C. y Baptista Lucio, María (2016). *Metodología de la Investigación*. (5.ª ed.). Interamericana Editores.
<https://es.pdfdrive.com/metodolog%C3%8Da-de-la-investigaci%C3%B3n-e177430366.html>
- Herz Gherzi, J. (2018). *Apuntes de contabilidad financiera*. (3.ª ed.). Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas. <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/handle/10757/622966>

- Instituto Nacional de Estadística e Informática (2020). *En Lima Metropolitana el 75,5% de las empresas se encuentran operativas*. <https://m.inei.gob.pe/prensa/noticias/en-lima-metropolitana-el-755-de-las-empresas-se-encuentran-operativas-12390/>
- Jurado Zurita, R., Narváez Gutiérrez, S., Revelo Oña, R., Salvador Perez, L. y Ruiz Salas, J. (2017). *Formulas financiera para la toma de decisiones empresariales*. Colección Empresarial. <https://www.studocu.com/es-mx/document/universidad-del-valle-de-mexico/fundamentos-de-finanzas/formulas-financieras-para-la-toma-de-decisiones-empresariales/25433037>
- Lizarzaburu Bolaños, E., Gómez Jacinto, G. y Beltrán López, R. (2016). *Ratios Financieros*. Guía de Uso. Editorial Beltrán López Robert. https://www.researchgate.net/publication/307930856_RATIOS_FINANCIEROS_GUIA_DE_USO
- Mendoza Roca, C. y Ortiz Tovar, O. (15 de abril de 2018). *Contabilidad financiera para contaduría y administración*. Universidad del Norte. https://eds.p.ebscohost.com/eds/ebookviewer/ebook/bmxlYmtfXzE1MzE2MzFfX0FO0?sid=57ae82ec-d938-487d-9b0a-1378ddc295b6%40redis&vid=33&format=EB&lpid=lp_a-2&rid=0
- Ministerio de Economía y Finanzas (2020). *Programa “Reactiva Perú”*. Preguntas frecuentes. https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=es-ES&Itemid=102667&lang=es-ES&view=article&id=6431
- Ministerio de Economía y Finanzas (2020). *Programa de Garantías “Reactiva Perú”*. https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=es-ES&Itemid=102665&lang=es-ES&view=article&id=6429
- Neyra, F. (27 de noviembre de 2020). Aforo en centros comerciales se amplía al 60% de su capacidad. *Diario Gestión*. <https://gestion.pe/economia/aforo-en-centros-comerciales-se-amplia-al-60-de-su-capacidad-noticia/>

- Ñaupas Paitan, H., Valdivia Dueñas, M., Palacios Vilela, J. y Romero Delgado, H. (2018). *Metodología de la investigación. Cualitativa – Cuantitativa y redacción de la tesis*. https://www.academia.edu/59660793/METODOLOG%C3%8DA_DE_LA_INVESTIGACION_5TA_EDICION
- Organización Mundial de la Salud (27 de Abril de 2020). COVID-19: *Cronología de la actuación de la OMS*. <https://www.who.int/es/news/item/27-04-2020-who-timeline---covid-19>
- Peñaloza, L. (2021). *Nueva configuración de estrategias de financiamiento de Pymes Industriales en el Contexto del Covid-19*. [Tesis de maestría, Universidad Católica de Córdoba]. Repositorio Universidad Católica de Córdoba http://pa.bibdigital.ucc.edu.ar/3006/1/TM_Pe%C3%B1aloza.pdf
- Pisacane, M. y López, N. (2020). *Pymes: oportunidades y amenazas del impacto COVID en la economía*. [Trabajo académico, Universidad Nacional de San Martín]. Repositorio Universidad Nacional de San Martín. <https://ri.unsam.edu.ar/handle/123456789/1428>
- Povis Santiesteban, E. y Villanueva Diaz, G. (2020). *Programa Reactiva Perú y influencia en la liquidez de empresas de la industria manufacturera, Perú*. [Tesis de licenciatura, Universidad Cesar Vallejo]. Repositorio Digital Universidad Cesar Vallejo. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/61346>
- Resolución Ministerial 134-2020-EF/15 (13 de abril de 2020). Aprueban Reglamento Operativo del Programa “Reactiva Perú”. https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/582292/RM134_2020EF15.pdf
- Sánchez Carlessi, H., Reyes Romero C. y Mejía Sáenza, K. (2018). *Manual de términos en investigación científica, tecnológica y humanística*. Universidad Ricardo Palma. Vicerrectorado de Investigación. <https://www.urp.edu.pe/pdf/id/13350/n/libro-manual-de-terminos-en-investigacion.pdf>
- Sánchez Huarcaya, A., Revilla Figueroa, D., Alayza Degola, M., Sime Poma, L., Mendivil Trelles de Peña, L., Tafur Puente, R. (2017). *Los métodos de investigación para la*

elaboración de las tesis de maestría en educación. Pontificia Universidad Católica del Perú. <https://files.pucp.education/posgrado/wp-content/uploads/2021/01/15115158/libro-los-metodos-de-investigacion-maestria-2020-botones-2.pdf>

Superintendencia de Banca y Seguros (31 de diciembre de 2020). *Tasa interés promedio bancario. Tasas Activas Anuales de las Operaciones en Moneda Nacional Realizadas en los Últimos 30 Días Útiles Por Tipo de Crédito al 31/12/2020*. <https://www.sbs.gob.pe/app/pp/EstadisticasSAEEPPortal/Paginas/TIActivaTipoCreditoEmpresa.aspx?tip=B>

Vásquez, Bobadilla, L. (2022). *Financiamiento a través del Programa Reactiva Perú y su impacto en la Liquidez. Caso de análisis: Janos, 2020*. [Tesis de licenciatura, Universidad Privada del Norte]. Repositorio Universidad Privada del Norte <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/31657/Vasquez%20Bobadilla%20Leticia%20Mabel.pdf?sequence=2&isAllowed=y>

Velásquez Torres, J. (2020). *El Programa Reactiva Perú y su incidencia en la liquidez de las Mypes del sector pesquero de Chimbote, 2020*. [Tesis de licenciatura, Universidad Cesar Vallejo]. Repositorio Digital Universidad Cesar Vallejo. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/65203#:~:text=Se%20concluy%C3%B3%20que%20el%20Programa,y%20avala%20el%20Estado%20peruano>

ANEXOS

Anexo A. Matriz de Consistencia

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLE 1: REACTIVA PERU		METODOLOGIA
Problema General	Objetivo General	Hipótesis General	Dimensiones	Indicadores	Enfoque: Cuantitativa
¿En qué forma el Programa Reactiva Perú incide en la liquidez de la empresa Llantas San Martin S.R.Ltda., 2020?	Determinar la incidencia del programa Reactiva Perú en la liquidez de la empresa Llantas San Martin S.R.Ltda., 2020	El Programa Reactiva Perú incide positivamente en la liquidez de la empresa Llantas San Martin S.R.Ltda., 2020			
Problemas Específicos	Objetivos Específicos	Hipótesis Específicas	VARIABLE 2: LIQUIDEZ		Nivel: Explicativo
			Dimensiones	Indicadores	Diseño: Transversal
¿De qué forma el Programa Reactiva Perú incide en el ratio razón corriente de la empresa Llantas San Martin S.R.Ltda., 2020?	Determinar la incidencia del Programa Reactiva Perú en el ratio razón corriente de la empresa Llantas San Martin S.R.Ltda., 2020	El Programa Reactiva Perú incide positivamente en el ratio de razón corriente de la empresa Llantas San Martin S.R.Ltda., 2020.			Población: Documentación contable y financiera de la empresa Llantas San Martin S.R.Ltda años 2019 y 2020.
¿De qué forma el Programa Reactiva Perú incide en el ratio prueba acida de la empresa Llantas San Martin S.R.Ltda., 2020?	Determinar la incidencia del Programa Reactiva Perú en el ratio prueba acida de la empresa Llantas San Martin S.R.Ltda., 2020	El Programa Reactiva Perú incide positivamente en el ratio de prueba acida de la empresa Llantas San Martin S.R.Ltda., 2020.	- Razón Corriente	- Activo corriente - Pasivo corriente	
¿De qué forma el Programa Reactiva Perú incide en el ratio capital de trabajo de la empresa Llantas San Martin S.R.Ltda., 2020?	Determinar la incidencia del Programa Reactiva Perú en el ratio capital de trabajo de la empresa Llantas San Martin S.R.Ltda., 2020	El Programa Reactiva Perú incide positivamente en el ratio capital de trabajo corriente de la empresa Llantas San Martin S.R.Ltda., 2020.	- Razón o prueba acida	- Activo corriente - Pasivo corriente - Inventario	
¿De qué forma el Programa Reactiva Perú incide en el ratio prueba defensiva de la empresa Llantas San Martin S.R.Ltda., 2020?	Determinar la incidencia del Programa Reactiva Perú en el ratio prueba defensiva de la empresa Llantas San Martin S.R.Ltda., 2020	El Programa Reactiva Perú incide positivamente en el ratio de prueba defensiva de la empresa Llantas San Martin S.R.Ltda., 2020.	- Capital de trabajo	- Activo corriente - Pasivo corriente	
			- Prueba defensiva	- Efectivo y equivalente de efectivo - Inversiones disponibles para la venta. - Pasivo corriente	Muestra: Estado de Situación Financiera de la empresa Llantas San Martin años 2019 y 2020.
					Técnica: Análisis documental
					Instrumentos: Guía de análisis documental.

Anexo B. Guía de análisis documental

La presente guía de análisis documental busca recopilar información de los Estados Financieros de la empresa Llantas San Martín S.R.Ltda a fin de conocer el impacto del Programa Reactiva Perú sobre la liquidez de la empresa durante los periodos 2019-03, 2019-06, 2019-12, 2020-06, 2020-10 y 2020-12.

El sr. Alexander Quillo Vergara, con DNI nro. 41871875, quien desempeña la función de Contador en la empresa Llantas San Martín S.R.Ltda., autoriza el uso de la información que se recopile en esta guía para el cumplimiento del objetivo de la investigación planteada.

ANALISIS DOCUMENTAL DE ENERO A JUNIO 2020

DOCUMENTOS	PERIODOS					
	2020-01	2020-02	2020-03	2020-04	2020-05	2020-06
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA						
Efectivo y Equivalente de Efectivo	695,874	795,369	712,596	847,136	741,069	3,089,699
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	2,963,874	2,805,697	2,713,644	2,994,457	3,158,996	3,011,970
Cuentas Por Cobrar Comerciales Relacionadas	2,987,544	2,777,851	2,999,587	3,536,110	3,025,874	3,237,385
Otras Cuentas Por Cobrar (Neto)	957,896	1,157,896	1,369,741	1,058,749	1,598,666	1,619,593
Cuentas Por Cobrar Diversas Relacionadas	155,950	155,950	155,950	155,950	155,950	155,950
Inventarios	21,875,966	24,865,963	24,657,964	23,669,744	20,974,658	22,491,598
Préstamos Bancarios – Corrientes	4,069,635	7,058,967	8,987,415	10,582,789	9,215,748	13,771,280
Cuentas Por Pagar Comerciales	6,896,441	7,059,636	5,987,552	4,263,558	3,852,669	3,311,712
Cuentas Por Pagar Comerciales Relacionadas	68,955	60,587	55,966	49,669	45,266	41,727
Otras Cuentas Por Pagar	2,055,879	2,669,877	3,698,444	2,988,766	3,698,744	4,263,003
Total Activo Corriente	29,637,104	32,558,726	32,609,482	32,262,146	29,655,213	33,606,195
Total Pasivo Corriente	13,090,910	16,849,067	18,729,377	17,884,782	16,812,427	21,387,722

RATIOS FINANCIEROS DE ENERO A JUNIO 2020

RATIOS FINANCIEROS	2020-01	2020-02	2020-03	2020-04	2020-05	2020-06
Razón Corriente	2.26	1.93	1.74	1.80	1.76	1.57
Razón o prueba acida	0.59	0.46	0.42	0.48	0.52	0.52
Capital de trabajo	16,546,194.00	15,709,659.00	13,880,105.00	14,377,364.00	12,842,786.00	12,218,473.00
Prueba defensiva	5.32%	4.72%	3.80%	4.74%	4.41%	14.45%

ANALISIS DOCUMENTAL DE JULIO A DICIEMBRE 2020

DOCUMENTOS	PERIODOS					
	2020-07	2020-08	2020-09	2020-10	2020-11	2020-12
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA						
Efectivo y Equivalente de Efectivo	2,998,634	8,187,695	5,398,746	2,244,385	3,014,975	2,803,886
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	2,864,223	3,687,911	3,989,635	3,656,020	3,758,112	3,565,976
Cuentas Por Cobrar Comerciales Relacionadas	2,591,369	1,529,877	965,332	514,387	1,257,936	1,483,879
Otras Cuentas Por Cobrar (Neto)	1,726,993	1,378,456	1,187,369	927,103	9,251,143	939,228
Cuentas Por Cobrar Diversas Relacionadas	155,950	155,950	155,950	155,950	155,950	155,950
Inventarios	23,698,745	20,698,742	19,874,566	18,766,881	20,558,719	22,191,639
Préstamos Bancarios – Corrientes	13,059,746	11,987,634	10,587,699	8,190,521	8,859,644	9,494,678
Cuentas Por Pagar Comerciales	3,087,996	2,257,869	2,766,978	1,608,035	3,846,987	5,864,726
Cuentas Por Pagar Comerciales Relacionadas	35,800	30,287	28,997	38,723	15,885	4,108
Otras Cuentas Por Pagar	3,988,741	3,582,299	3,485,771	3,739,416	3,986,634	3,555,229
Total Activo Corriente	34,035,914	35,638,631	31,571,598	26,264,726	37,996,835	31,140,558
Total Pasivo Corriente	20,172,283	17,858,089	16,869,445	13,576,695	16,709,150	18,918,741

RATIOS FINANCIEROS DE JULIO A DICIEMBRE 2020

RATIOS FINANCIEROS	2020-07	2020-08	2020-09	2020-10	2020-11	2020-12
Razón Corriente	1.69	2.00	1.87	1.93	2.27	1.65
Razón o prueba acida	0.51	0.84	0.69	0.55	1.04	0.47
Capital de trabajo	13,863,631	17,780,542	14,702,153	12,688,031	21,287,685	12,221,817
Prueba defensiva	14.87%	45.85%	32.00%	16.53%	18.04%	14.82%

Anexo C. Cronograma Reactiva Perú - BCP



Créditos Comerciales

Empresa: LLANTA SAN MARTIN S.R.LTDA.
 Beneficiario:
 Referencia banco: D00003326285
 Monto original: S/ 4,698,825.00
 Tasa/ Comisión: 1.05%
 Productos: ???es_ES.PAGFFC???
 Saldo: S/ 4,505,223.13

Cuotas

N° Cuotas	Situación	Vencimiento	Monto		Total cuota
			Capital	Interés/ Comisión	
002	Vigente	07/07/2021	194,043.33	3,923.23	197,966.56
003	Vigente	09/08/2021	193,836.71	4,129.85	197,966.56
004	Vigente	07/09/2021	194,500.67	3,465.89	197,966.56
005	Vigente	07/10/2021	194,550.48	3,416.08	197,966.56
006	Vigente	08/11/2021	194,503.36	3,463.20	197,966.56
007	Vigente	07/12/2021	194,991.90	2,974.66	197,966.56
008	Vigente	07/01/2022	194,962.12	3,004.44	197,966.56
009	Vigente	07/02/2022	195,137.56	2,829.00	197,966.56
010	Vigente	07/03/2022	195,570.04	2,386.52	197,966.56
011	Vigente	07/04/2022	195,489.14	2,477.42	197,966.56
012	Vigente	09/05/2022	195,590.77	2,375.79	197,966.56
013	Vigente	07/06/2022	195,978.24	1,988.32	197,966.56
014	Vigente	07/07/2022	196,080.31	1,886.25	197,966.56
015	Vigente	08/08/2022	196,136.64	1,829.92	197,966.56
016	Vigente	07/09/2022	196,421.86	1,544.70	197,966.56
017	Vigente	07/10/2022	196,592.91	1,373.65	197,966.56
018	Vigente	07/11/2022	196,724.00	1,242.56	197,966.56
019	Vigente	07/12/2022	196,935.41	1,031.15	197,966.56
020	Vigente	09/01/2023	197,020.90	945.66	197,966.56
021	Vigente	07/02/2023	197,301.42	665.14	197,966.56

Anexo D. Cronograma Reactiva Perú - BBVA



NOMBRE DEL SOLICITANTE : **LLANTA SAN MARTIN SRL**
 NRO. PRESTAMO : **0011-0307-9600231851-65**

FECHA DE FORMALIZACION: **03-08-2020**

MONEDA: **SOLES**

PLAZO : **036 MESES**



NOMBRE DEL SOLICITANTE : **LLANTA SAN MARTIN SRL**
 NRO. PRESTAMO : **0011-0307-9600231851-65**

FECHA DE FORMALIZACION: **03-08-2020**

MONEDA: **SOLES**

PLAZO : **036 MESES**

IMPORTE CONCEDIDO : **5,300,000.00**

TASA COSTO EFECTIVO ANUAL REF.OPER.: **1.871077%**

IMPORTE RETENIDO : **0.00**

CUENTA DE CARGO: **0011-0111-0100008835-29**

TASA EFECTIVA ANUAL : **1.40000 %**

NRO. SEG. DESGRAVAMEN :

PAGINA: **02 DE 02**

CRONOGRAMA DE PAGO "PRESTAMOS REACTIVA MED GR "

Nro. Cuota	Fecha de Vencimiento	Saldo	Amortización	Interes	Comisión(es)	Total Cuota	Seguro Desgrav.	Otros Seguros	Total a Pagar
16	05/12/2022	1,783,475.23	221,617.30	5,614.36		227,231.66			227,231.66
17	03/01/2023	1,561,377.01	222,098.22	5,133.44		227,231.66			227,231.66
18	03/02/2023	1,339,150.65	222,226.36	5,005.30		227,231.66			227,231.66
19	03/03/2023	1,116,502.76	222,647.89	4,583.77		227,231.66			227,231.66
20	03/04/2023	893,743.48	222,759.28	4,472.38		227,231.66			227,231.66
21	03/05/2023	670,682.80	223,060.68	4,170.98		227,231.66			227,231.66
22	05/06/2023	447,441.34	223,241.46	3,990.20		227,231.66			227,231.66
23	03/07/2023	223,828.69	223,612.65	3,619.01		227,231.66			227,231.66
24	03/08/2023		223,828.69	3,403.04	10741.71	237,973.44			237,973.44
TOTALES-->			5,300,000.00	153,559.91	53383.12	5,506,943.03			5,506,943.03

Anexo E. Estado de Situación Financiera al 30 de junio del 2020



		30/06/2020
		S/
Activos		
Activos Corrientes		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(Nota N° 03)	3,089,699
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	(Nota N° 04)	3,011,970
Cuentas por Cobrar Comerciales Relacionadas	(Nota N° 05)	3,237,385
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	(Nota N° 06)	1,619,593
Cuentas por Cobrar Diversas Relacionadas	(Nota N° 07)	155,950
Inventarios	(Nota N° 08)	<u>22,491,598</u>
Total Activos Corrientes		33,606,195
Activos No Corrientes		
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	(Nota N° 09)	43,372,098
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(Nota N° 10)	44,309
Activos por impuestos diferidos	(Nota N° 011)	1,593,535
Total Activos No Corrientes		<u>45,009,942</u>
Total Activos		<u>78,616,137</u>
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos Corrientes		
Préstamos Bancarios	(Nota N° 012)	13,771,280
Cuentas por Pagar Comerciales	(Nota N° 013)	3,311,712
Cuentas por Pagar Comerciales Relacionadas	(Nota N° 014)	41,727
Otras Cuentas por Pagar	(Nota N° 015)	<u>4,263,003</u>
Total Pasivos Corrientes		21,387,722
Pasivos No Corrientes		
Préstamos Bancarios	(Nota N° 012)	9,416,123
Pasivos por impuestos diferidos	(Nota N° 016)	<u>2,656,896</u>
Total Pasivos No Corrientes		12,073,019
Total Pasivos		33,460,741
Patrimonio		
Capital Emitido	(Nota N° 017)	9,401,526
Capital Adicional	(Nota N° 018)	60,000
Reservas de Capital	(Nota N° 019)	538,670
Resultados Acumulados	(Nota N° 020)	5,875,925
Excedente de Revaluación	(Nota N° 021)	29,279,275
Total Patrimonio		<u>45,155,396</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>78,616,137</u>

Independencia, 30 de Junio del 2020


CPC ALEXANDER QUILLO
YÉRGARA
 Contador Público Colegiado
 Matricula N° 015-48802

Llantana San Martín S.R.Ltda.
 Av. Alfredo Mendiola N° 3710, Urb. Pan.Norte
 Independencia - Lima - Lima
 Telf: 537-5916
 Entel: 998146710
 www.llantasanmartin.com.pe

Anexo F. Anexo del Estado de Situación Financiera al 30 de junio del 2020

3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE EN EFECTIVO

ESTE RUBRO COMPRENDE:

	30/06/2020
	S/.
CAJA EFECTIVO	339,158
FONDOS FIJOS	47,522
CTAS CORRIENTES	2,381,738
DEPOSITOS EN INST. FINANCIERAS	287,618
<u>FONDOS SUJETOS A RESTRICCIÓN</u>	<u>33,663</u>
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTE EN EFECTIVO	3,089,699

Los fondos sujetos a restricción corresponden a la cuenta de detracciones N° 00-057 013648 en el Banco de la Nación.

4.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

ESTE RUBRO COMPRENDE

	30/06/2020
	S/.
CTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCEROS	4,059,415
<u>ESTIMACION DE CTAS. COBRANZA DUDOSA</u>	<u>-1,047,445</u>
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	3,011,970

Las cuentas por cobrar terceros corresponden a clientes de los que no existe historial de incumplimiento y con los que la Empresa ha decidido mantener relaciones comerciales.

5.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - RELACIONADAS

ESTE RUBRO COMPRENDE

	30/06/2020
	S/.
VOLCAR CARROCERIAS SAC	138,694
LLANTAMAX SAC	2,750,223
<u>CONTI TREAD PERU SAC</u>	<u>348,468</u>
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	3,237,385

6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

ESTE RUBRO COMPRENDE

	30/06/2020
	S/.
CTAS POR COBRAR AL PERSONAL	35,535
CTAS POR COBRAR DIVERSAS	836,496
<u>SERVICIOS CONTRATADOS POR TERCEROS</u>	<u>747,562</u>
TOTAL OTRAS CTAS POR COBRAR	1,619,593

7.- CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS – RELACIONADAS

ESTE RUBRO COMPRENDE

	30/06/2020
	S/.
<u>POR PRESTAMO A VOLCAR CARROCERIAS S.A.C.</u>	<u>155,950.00</u>
TOTAL CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS – RELACIONADAS	155,950.00

8.- EXISTENCIAS

ESTE RUBRO COMPRENDE	30/06/2020
	S/.
MERCADERIA	15,339,119
MERCADERIA POR RECIBIR	7,106,346
SUMINISTROS DIVERSOS	46,133
TOTAL EXISTENCIAS	22,491.598

9.- ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALIA

ESTE RUBRO COMPRENDE	30/06/2020
	S/.
LICENCIAS	44,309
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALIA	44,309

10.- ACTIVOS DIFERIDOS

ESTE RUBRO COMPRENDE	30/06/2020
	S/.
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	1,129.890
INTERESES DIFERIDOS – LEASING	463,645
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS	1,593,535

11.- PRESTAMOS BANCARIOS

ESTE RUBRO COMPRENDE	30/06/2020
	S/.
BBVA – BANCO CONTINENTAL PERU S.A.	11,306,408
BCP – BANCO DE CREDITO DEL PERU	11,880.995
TOTAL PRESTAMOS BANCARIOS	23,187,403

12.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

ESTE RUBRO COMPRENDE	30/06/2020	S/.
CTAS POR PAGAR COMERCIALES – TERCEROS		3,311,712
TOTAL CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES		3,311,712

13.- CUENTAS POR PAGAR - RELACIONADAS

ESTE RUBRO COMPRENDE	30/06/2020	S/.
VOLCAR CARROCERIAS S.A.C.		58,612
CONTI TREAD S.A.C.		16,885
TOTAL CUENTAS POR PAGAR - RELACIONADAS		41,727

14.- CUENTAS POR PAGAR - DIVERSAS

ESTE RUBRO COMPRENDE	30/06/2020	S/.
CUENTAS DIVERSAS		2,778,483
CTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS		759,046
SUELDOS Y SALARIOS POR PAGAR		325,011
TRIBUTOS POR PAGAR		400,463
TOTAL CUENTAS POR PAGAR – DIVERSAS		4,263,003

15.- PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS

ESTE RUBRO COMPRENDE	30/06/2020	S/.
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO		2,686,896
TOTAL PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDOS		2,686,896

16.- CAPITAL

ESTE RUBRO COMPRENDE	30/06/2020
	S/.
<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>9,401,526</u>
TOTAL CAPITAL SOCIAL	9,401,526

17.- CAPITAL ADICIONAL

ESTE RUBRO COMPRENDE	30/06/2020
	S/.
<u>CAPITAL ADICIONAL</u>	<u>60,000</u>
TOTAL CAPITAL ADICIONAL	60,000

18.- RESERVA DE CAPITAL

ESTE RUBRO COMPRENDE	30/06/2020
	S/.
<u>RESERVA</u>	<u>538,670</u>
TOTAL RESERVA DE CAPITAL	538,670


19.- RESULTADOS ACUMULADOS

ESTE RUBRO COMPRENDE	30/06/2020
	S/.
<u>UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS ACUMULADAS</u>	<u>5,875,925</u>
TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS	5,875,925

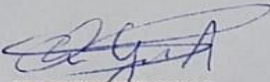
20.- EXCEDENTE DE REVALUACION

ESTE RUBRO COMPRENDE	30/06/2020
	S/.
<u>EXCEDENTE DE REVALUACION</u>	<u>29,279,275</u>
TOTAL EXCEDENTE DE REVALUACION	29,279,275

Anexo G. Estado de Situación Financiera al 31 de octubre del 2020

		LLANTA SAN MARTIN S.R.LTDA. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE OCTUBRE DEL 2020 (Expresado en Soles)	
		31/10/2020	
Activos		S/	
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	<i>(Nota N° 03)</i>	2,244,385	
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	<i>(Nota N° 04)</i>	3,656,020	
Cuentas por Cobrar Comerciales Relacionadas	<i>(Nota N° 05)</i>	514,387	
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	<i>(Nota N° 06)</i>	927,103	
Cuentas por Cobrar Diversas Relacionadas	<i>(Nota N° 07)</i>	155,950	
Inventarios	<i>(Nota N° 08)</i>	<u>18,766,881</u>	
Total Activos Corrientes		26,264,726	
Activos No Corrientes			
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	<i>(Nota N° 09)</i>	43,617,040	
Activos intangibles distintos de la plusvalía	<i>(Nota N° 10)</i>	44,309	
Activos por impuestos diferidos	<i>(Nota N° 011)</i>	1,744,727	
Total Activos No Corrientes		<u>45,406,076</u>	
Total Activos		<u><u>71,670,802</u></u>	
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos Corrientes			
Préstamos Bancarios	<i>(Nota N° 012)</i>	8,190,521	
Cuentas por Pagar Comerciales	<i>(Nota N° 013)</i>	1,608,035	
Cuentas por Pagar Comerciales Relacionadas	<i>(Nota N° 014)</i>	38,723	
Otras Cuentas por Pagar	<i>(Nota N° 015)</i>	<u>3,739,416</u>	
Total Pasivos Corrientes		13,576,695	
Pasivos No Corrientes			
Préstamos Bancarios	<i>(Nota N° 012)</i>	9,416,123	
Pasivos por impuestos diferidos	<i>(Nota N° 016)</i>	<u>2,656,896</u>	
Total Pasivos No Corrientes		12,073,019	
Total Pasivos		<u>25,649,714</u>	
Patrimonio			
Capital Emitido	<i>(Nota N° 017)</i>	9,401,526	
Capital Adicional	<i>(Nota N° 018)</i>	60,000	
Reservas de Capital	<i>(Nota N° 019)</i>	538,670	
Resultados Acumulados	<i>(Nota N° 020)</i>	6,741,617	
Excedente de Revaluación	<i>(Nota N° 021)</i>	29,279,275	
Total Patrimonio		<u>46,021,088</u>	
Total Pasivo y Patrimonio		<u><u>71,670,802</u></u>	

Independencia, 31 de Octubre del 2021



**CPC ALEXANDER QUILLO
VERGARA**
Contador Público Colegiado
Matricula N° 015-48602

Anexo H. Anexo del Estado de Situación Financiera al 31 de octubre del 2020

3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE EN EFECTIVO

ESTE RUBRO COMPRENDE	31/10/2020
	S/.
CAJA EFECTIVO	218,907
FONDOS FIJOS	49,858
CTAS CORRIENTES	1,557,745
DEPOSITOS EN INST. FINANCIERAS	384,212
FONDOS SUJETOS A RESTRICCIÓN	<u>33,663</u>
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTE EN EFECTIVO	2,244,385

Los fondos sujetos a restricción corresponden a la cuenta de detracciones N° 00-057013648 en el Banco de la Nación.

4.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

ESTE RUBRO COMPRENDE	31/10/2020
	S/.
CTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCEROS	4,703,465
ESTIMACION DE CTAS. COBRANZA DUDOSA	<u>-1,047,445</u>
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	3,656,020

Las cuentas por cobrar terceros corresponden a clientes de los que no existe historial de incumplimiento y con los que la Empresa ha decidido mantener relaciones comerciales.

5.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - RELACIONADAS

ESTE RUBRO COMPRENDE	31/10/2020
	S/.
VOLCAR CARROCERIAS SAC	<u>514,387</u>
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	514,387

6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

ESTE RUBRO COMPRENDE	31/10/2020
	S/.
CTAS POR COBRAR AL PERSONAL	31,498
CTAS POR COBRAR DIVERSAS	243,753
<u>SERVICIOS CONTRATADOS POR TERCEROS</u>	<u>651,852</u>
TOTAL OTRAS CTAS POR COBRAR	927,103

7.- CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - RELACIONADAS

ESTE RUBRO COMPRENDE	31/10/2020
	S/.
<u>PRESTAMO VOLCAR CARROCERIAS S.A.C.</u>	<u>155,950</u>
TOTAL CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - RELACIONADAS	155,950

8.- EXISTENCIAS

ESTE RUBRO COMPRENDE	31/10/2020
	S/.
MERCADERIA	16,413,923
MERCADERIAS POR RECIBIR	2,302,763
<u>SUMINISTROS DIVERSOS</u>	<u>50,195</u>
TOTAL EXISTENCIAS	18,766,881

9.- ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALIA

ESTE RUBRO COMPRENDE	31/10/2020
	S/.
<u>LICENCIAS</u>	<u>44,309</u>
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALIA	44,309

10.- ACTIVOS DIFERIDOS

ESTE RUBRO COMPRENDE	31/10/2020
	S/.
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	1,343,547
<u>INTERESES DIFERIDO – LEASING</u>	<u>401,180</u>
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALIA	1,744,727

11.- PRESTAMOS BANCARIOS

ESTE RUBRO COMPRENDE	31/10/2020
	S/.
BBVA – BANCO CONTINENTAL PERU S.A.	6,853,675
<u>BCP – BANCO DE CREDITO DEL PERU</u>	<u>10,752,969</u>
TOTAL PRESTAMOS BANCARIOS	17,606,644

12.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

ESTE RUBRO COMPRENDE	31/10/2020
	S/.
<u>CTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS</u>	<u>1,608,035</u>
TOTAL CTAS POR PAGAR COMERCIALES	1,608,035

13.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - RELACIONADAS

ESTE RUBRO COMPRENDE	31/10/2020
	S/.
<u>CONTI TREAD S.A.C.</u>	<u>38,723</u>
TOTAL POR PAGAR COMERCIALES - RELACIONADAS	38,723

14.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

ESTE RUBRO COMPRENDE	31/10/2020
	S/.
CUENTAS DIVERSAS	2,324,182
SUELDOS Y SALARIOS POR PAGAR	79,541
TRIBUTOS POR PAGAR	576,647
<u>CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS</u>	<u>759,046</u>
TOTAL POR PAGAR COMERCIALES - RELACIONADAS	3,739,416

15.- PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

ESTE RUBRO COMPRENDE	31/10/2020
	S/.
<u>IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO</u>	<u>2,656.896</u>
TOTAL PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	2,656,896

16.- CAPITAL

ESTE RUBRO COMPRENDE	31/10/2020
	S/.
<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>9,401.526</u>
TOTAL CAPITAL	9,401,526

17.- CAPITAL ADICIONAL

ESTE RUBRO COMPRENDE	31/10/2020
	S/.
<u>CAPITAL ADICIONAL</u>	<u>60.000</u>
TOTAL CAPITAL ADICIONAL	60,000

18.- RESERVA DE CAPITAL

ESTE RUBRO COMPRENDE	31/10/2020
	S/.
<u>RESERVA</u>	<u>538.670</u>
TOTAL RESERVA	538,670

19.- RESULTADOS ACUMULADOS

ESTE RUBRO COMPRENDE	31/10/2020
	S/.
<u>UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS ACUMULADAS</u>	<u>6,741,617</u>
TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS	6,741,617

20.- EXCEDENTE DE REVALUACION

ESTE RUBRO COMPRENDE	31/10/2020
	S/.
<u>EXCEDENTE DE REVALUACION</u>	<u>29,279,275</u>
TOTAL EXCEDENTE DE REVALUACION	29,279,275

Anexo I. Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2020



Llantá San Martín
S.
R.
Ltda.

**LLANTA SAN MARTIN S.R.LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020
(Expresado en Soles)**

		31/12/2020
		S/
Activos		
Activos Corrientes		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(Nota N° 03)	2,803,886
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	(Nota N° 04)	3,565,976
Cuentas por Cobrar Comerciales Relacionadas	(Nota N° 05)	1,483,879
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	(Nota N° 06)	939,228
Cuentas por Cobrar Diversas Relacionadas	(Nota N° 07)	155,950
Inventarios	(Nota N° 08)	22,191,639
Total Activos Corrientes		<u>31,140,558</u>
Activos No Corrientes		
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	(Nota N° 09)	43,390,632
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	(Nota N° 10)	44,309
Activos por impuestos diferidos	(Nota N° 011)	1,301,054
Total Activos No Corrientes		<u>44,735,995</u>
Total Activos		<u><u>75,876,553</u></u>
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos Corrientes		
Préstamos Bancarios	(Nota N° 012)	9,494,678
Cuentas por Pagar Comerciales	(Nota N° 013)	5,864,726
Cuentas por Pagar Comerciales Relacionadas	(Nota N° 014)	4,108
Otras Cuentas por Pagar	(Nota N° 015)	3,555,229
Total Pasivos Corrientes		<u>18,918,741</u>
Pasivos No Corrientes		
Préstamos Bancarios	(Nota N° 012)	9,416,123
Pasivos por impuestos diferidos	(Nota N° 016)	2,656,896
Total Pasivos No Corrientes		<u>12,073,019</u>
Total Pasivos		<u>30,991,760</u>
Patrimonio		
Capital Emitido	(Nota N° 017)	9,401,526
Capital Adicional	(Nota N° 018)	60,000
Reservas de Capital	(Nota N° 019)	538,670
Resultados Acumulados	(Nota N° 020)	5,605,322
Excedente de Revaluación	(Nota N° 021)	29,279,275
Total Patrimonio		<u>44,884,793</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u><u>75,876,553</u></u>

Independencia, 31 de Diciembre del 2020

**CPC ALEXANDER QUILLO
VERSARA**
Contador Público Colegiado
Matricula N° 015-48602

Anexo J. Anexo del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2020

3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE EN EFECTIVO

ESTE RUBRO COMPRENDE	31/12/2020
	S/.
CAJA EFECTIVO	116,397
FONDOS FIJOS	46,044
CTAS CORRIENTES	2,332,116
DEPOSITOS EN INST. FINANCIERAS	275,666
FONDOS SUJETOS A RESTRICCIÓN	<u>33,663</u>
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTE EN EFECTIVO	2,803,886

Los fondos sujetos a restricción corresponden a la cuenta de detracciones N° 00-057013648 en el Banco de la Nación.

4.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

ESTE RUBRO COMPRENDE	31/12/2020
	S/.
CTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCEROS	4,679,599
ESTIMACION DE CTAS. COBRANZA DUDOSA	<u>-1,113,623</u>
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	3,565,976

Las cuentas por cobrar terceros corresponden a clientes de los que no existe historial de incumplimiento y con los que la Empresa ha decidido mantener relaciones comerciales.

5.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - RELACIONADAS

ESTE RUBRO COMPRENDE	31/12/2020
	S/.
VOLCAR CARROCERIAS SAC	150,469
LLANTAMAX SAC	789,368
CONTI TREAD SAC	<u>514,387</u>
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	1,483,879

6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

ESTE RUBRO COMPRENDE	31/12/2020
	S/.
CTAS POR COBRAR AL PERSONAL	30,705
CTAS POR COBRAR DIVERSAS	225,674
<u>SERVICIOS CONTRATADOS POR TERCEROS</u>	<u>682,849</u>
TOTAL OTRAS CTAS POR COBRAR	939,228

7.- CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - RELACIONADAS

ESTE RUBRO COMPRENDE	31/12/2020
	S/.
<u>PRESTAMO VOLCAR CARROCERIAS S.A.C.</u>	<u>155,950</u>
TOTAL CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - RELACIONADAS	155,950

8.- EXISTENCIAS

ESTE RUBRO COMPRENDE	31/12/2020
	S/.
MERCADERIA	17,582,101
MERCADERIAS POR RECIBIR	4,534,057
<u>SUMINISTROS DIVERSOS</u>	<u>75,483</u>
TOTAL EXISTENCIAS	22,191,641

9.- ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALIA

ESTE RUBRO COMPRENDE	31/12/2020
	S/.
<u>LICENCIAS</u>	<u>44,309</u>
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALIA	44,309

10.- ACTIVOS DIFERIDOS

ESTE RUBRO COMPRENDE	31/12/2020
	S/.
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	923,579
<u>INTERESES DIFERIDO – LEASING</u>	<u>377,474</u>
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALIA	1,301,053

11.- PRESTAMOS BANCARIOS

ESTE RUBRO COMPRENDE	31/12/2020
	S/.
BBVA – BANCO CONTINENTAL PERU S.A.	11,549,462
<u>BCP – BANCO DE CREDITO DEL PERU</u>	<u>7,361,340</u>
TOTAL PRESTAMOS BANCARIOS	18,910,802

12.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

ESTE RUBRO COMPRENDE	31/12/2020
	S/.
<u>CTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS</u>	<u>5,864,726</u>
TOTAL CTAS POR PAGAR COMERCIALES	5,864,726

13.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - RELACIONADAS

ESTE RUBRO COMPRENDE	31/12/2020
	S/.
<u>CONTI TREAD S.A.C.</u>	4,108
TOTAL POR PAGAR COMERCIALES - RELACIONADAS	4,108

14.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

ESTE RUBRO COMPRENDE	31/12/2020
	S/.
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	7,321
CUENTAS DIVERSAS	2,508,115
SUELDOS Y SALARIOS POR PAGAR	158,761
TRIBUTOS POR PAGAR	68,228
<u>CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS</u>	812,805
TOTAL POR PAGAR COMERCIALES - RELACIONADAS	3,555,230

15.- PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

ESTE RUBRO COMPRENDE	31/12/2020
	S/.
<u>IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO</u>	2,656.896
TOTAL PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	2,656,896

16.- CAPITAL

ESTE RUBRO COMPRENDE	31/12/2020
	S/.

CAPITAL SOCIAL	9,401.526
TOTAL CAPITAL	9,401,526
17.- CAPITAL ADICIONAL	

ESTE RUBRO COMPRENDE 31/12/2020
S/.

CAPITAL ADICIONAL	60,000
TOTAL CAPITAL ADICIONAL	60,000

18.- RESERVA DE CAPITAL

ESTE RUBRO COMPRENDE 31/12/2020
S/.

RESERVA	538,670
TOTAL RESERVA	538,670

19.- RESULTADOS ACUMULADOS

ESTE RUBRO COMPRENDE 31/12/2020
S/.

UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS ACUMULADAS	5,605,322
TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS	5,605,322

20.- EXCEDENTE DE REVALUACION

ESTE RUBRO COMPRENDE 31/12/2020
S/.

EXCEDENTE DE REVALUACION	29,279,275
TOTAL EXCEDENTE DE REVALUACION	29,279,275

Anexo K. Validación de Walter Linares Mayo

FICHA DE OPINION DE EXPERTOS


N	Documentos	Información que se espera encontrar	Pertinencia		Relevancia		Seguridad		Observaciones
			SI	NO	SI	NO	SI	NO	
01	Estado de Situación Financiera del 2019 y 2020	Importes inherentes al cálculo de ratios de liquidez del 2019 y 2020	X		X		X		
02	Anexos del Estado de Situación Financiera del 2019 y 2020	Detalle de las partidas contables que inciden en el cálculo de ratios del 2019 y 2020.	X		X				
03	Cronogramas de pagos de los Préstamos otorgados por Reactiva Perú	Importe del préstamo y fecha del préstamo.	X		X		X		

Considera sugerir algún documento adicional: solo valido lo que me corresponde por la parte financiera el cual deberá poner más énfasis y que ratios va a utilizar Veredicto de aplicabilidad del experto evaluador:

Aplicable (X) Aplicable después de corregir () No aplicable ()

1. Pertinencia: Si el documento permite obtener datos que respondan a los objetivos planteados.
2. Relevancia: Si el documento permite obtener datos que representen a las variables de investigación.
3. Seguridad: El documento proviene de fuente confiable y segura.

Datos del Experto evaluador:

Nombre:	C.P.C. Walter Linares Mayo	Fecha:	20-12-2022
Especialidad:	Finanzas y Auditoria		
Firma:			

Anexo L. Validación de Luis Cartolin Padilla

FICHA DE OPINION DE EXPERTOS


N	Documentos	Información que se espera encontrar	Pertinencia		Relevancia		Seguridad		Observaciones
			SI	NO	SI	NO	SI	NO	
01	Estado de Situación Financiera del 2019 y 2020	Importes inherentes al cálculo de ratios de liquidez del 2019 y 2020	X		X		X		
02	Anexos del Estado de Situación Financiera del 2019 y 2020	Detalle de las partidas contables que inciden en el cálculo de ratios del 2019 y 2020.			X				
03	Cronogramas de pagos de los Préstamos otorgados por Reactiva Perú	Importe del préstamo y fecha del préstamo.	X		X		X		

Considera sugerir algún documento adicional: solo valido lo que me corresponde por la parte financiera el cual deberá poner más énfasis y que ratios va a utilizar Veredicto de aplicabilidad del experto evaluador:

Aplicable (X) Aplicable después de corregir () No aplicable ()

4. Pertinencia: Si el documento permite obtener datos que respondan a los objetivos planteados.
5. Relevancia: Si el documento permite obtener datos que representen a las variables de investigación.
6. Seguridad: El documento proviene de fuente confiable y segura.

Datos del Experto evaluador:

Nombre:	C.P.C. Luis A. Cartolin Padilla	Fecha:	29-10-2022
Especialidad:	Economista/MBA/Finanzas		
Firma:			

Anexo M. Validación de Roberto Fernando Alcántara Oyola

FICHA DE OPINION DE EXPERTOS

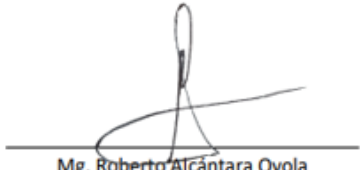
N	Documentos	Información que se espera encontrar	Pertinencia		Relevancia		Seguridad		Observaciones
			SI	NO	SI	NO	SI	NO	
01	Estado de Situación Financiera del 2019 y 2020	Importes inherentes al cálculo de ratios de liquidez del 2019 y 2020	X		X		X		
02	Anexos del Estado de Situación Financiera del 2019 y 2020	Detalle de las partidas contables que inciden en el cálculo de ratios del 2019 y 2020.			X				
03	Cronogramas de pagos de los Préstamos otorgados por Reactiva Perú	Importe del préstamo y fecha del préstamo.			X		X		

Considera sugerir algún documento adicional: solo valido lo que me corresponde por la parte financiera el cual deberá poner más énfasis y que ratios va a utilizar Veredicto de aplicabilidad del experto evaluador:

Aplicable (X) Aplicable después de corregir () No aplicable ()

7. Pertinencia: Si el documento permite obtener datos que respondan a los objetivos planteados.
8. Relevancia: Si el documento permite obtener datos que representen a las variables de investigación.
9. Seguridad: El documento proviene de fuente confiable y segura.

Datos del Experto evaluador:

Nombre:	Mg. Alcántara Oyola, Roberto Fernando	Fecha:	18-12-2022
Especialidad:	Finanzas y Tributación		
Firma:	 Mg. Roberto Alcántara Oyola		

Anexo N. Consentimiento Informado



CONSENTIMIENTO INFORMADO

**UNIVERSIDAD DE CIENCIAS Y HUMANIDADES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD CON MENCIÓN EN FINANZAS**

FECHA: 22 de marzo del 2022

Yo Alexander Quillo Vergara, con documento de identidad Nro. 41871875 certifico que he sido informado (a) con la claridad y veracidad debida respecto al ejercicio académico que los estudiantes Elizabet Reyna Maguiña Barreto y Elvis Daniel Varillas Juarez; ha invitado a la empresa LLANTA SAN MARTIN S.R.Ltda con RUC 20381499627, a participar de su investigación; para lo cual expreso que consecuentemente, libre y voluntariamente autorizo a la empresa a colaborar, contribuyendo a este procedimiento de forma activa. Soy conocedor de la autonomía suficiente que poseo para retirar la empresa u oponerme al ejercicio académico, cuando lo estime conveniente y sin necesidad de justificación alguna, en ese sentido declaro que los estudiantes tienen el permiso de utilizar información general de la empresa sin considerar aquella documentación que su exposición perjudique a la misma.

Que se respetara la buena fe, la confiabilidad e intimidad de la información por mi suministrada.

Elizabet Reyna Maguiña Barreto
Estudiante
DNI 70207304

Elvis Daniel Varillas Juarez
Estudiante
DNI 45273136

Alexander Quillo Vergara
CONTADOR
Matricula 48602

Alexander Quillo Vergara
Representante Legal
DNI 41871875

Lianta San Martin S.R.Ltda.
Av. Alfredo Mendiola N° 3710, Urb. Pan.Norte
Independencia - Lima - Lima
Telf: 537-5916
Entel: 998146710
www.liantasanmartin.com.pe