



FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD CON MENCIÓN EN FINANZAS

TESIS

Para optar el título profesional de Contador Público

La gestión financiera y la liquidez en una empresa de transporte

PRESENTADO POR

Argomedo Carhuancho, Luis Celio Nureña Paucarima, Erick Joel

ASESORA

M.A. Giraldo Ayala de Blas, Julia Maruja

ORCID: 0000-0003-3105-4485

Los Olivos, 2023

INFORME DE ORIGINALIDAD ANTIPLAGIO TURNITIN

Mediante la presente, nosotros:

- 1. Luis Celio Argomedo Carhuancho, identificado con DNI 70429085
- 2. Erick Joel Nureña Paucarima, identificado con DNI 74177496

Egresados de la Escuela Profesional de Contabilidad con Mención en Finanzas del año 2021 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 23 de abril de 2023, el cual, ha generado un porcentaje de similitud³ de 23%

En señal de conformidad con lo declarado, firmo el presente documento el 23 de abril de 2023.

Egresado 1

Luis Celio Argomedo Carhuancho

Egresado 2

Erick Joel Nureña Paucarima

Nombre del asesor Giraldo Ayala de Bla, Julia Maruja

DNI: 07140412

Especificar qué tipo de trabajo es: tesis (para optar el título), artículo (para optar el bachiller), etc.

Indicar el titulo o grado académico: Licenciado o Bachiller en (Enfermería, Psicología ...), Abogado, Ingeniero Ambiental, 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 final 3

INFORM	E DE ORIGINALIDAD	
	3% 22% 7% 12% TRABAJOS DEL ESTUDIANTE	
FUENTE	S PRIMARIAS	
1	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	4%
2	hdl.handle.net Fuente de Internet	3%
3	repositorio.uch.edu.pe Fuente de Internet	3 _%
4	Submitted to Universidad de Ciencias y Humanidades Trabajo del estudiante	2%
5	repositorio.uladech.edu.pe	1%
6	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	1%
7	repositorio.uwiener.edu.pe Fuente de Internet	1%
8	Submitted to Universidad Peruana de Las Americas Trabajo del estudiante	1%

DEDICATORIA

A nuestras familias, por brindarnos su incondicional apoyo y otorgarnos su confianza en cada uno de nuestros objetivos trazados, siendo uno de ellos el que nuestra investigación se realice y concluya con éxito.

AGRADECIMIENTO

A Dios por concedernos la dicha de alcanzar este importante momento dentro de nuestra formación profesional. A nuestra asesora, la Mg. Julia Giraldo Ayala de Blas, por habernos orientado, impartiendo sus conocimientos y brindando su apoyo a lo largo de la realización de la tesis.

CONTENIDO

Dedicatoria	iv
Agradecimiento	v
Contenido	vi
Resumen	vii
Abastract	viii
Lista de Figuras	ix
Lista de Tablas	x
Lista de Anexos	xi
Introducción	1
Gestión Financiera	4
Liquidez	13
Metodología	17
Diseño	17
Participantes	18
Medición o Instrumentos	18
Procedimiento	19
Análisis de los Resultados	20
Discusión	35
Conclusiones	37
Recomendaciones	38
Referencias	39
Anexos	45

RESUMEN

En la presente investigación se estudió una empresa dedicada al transporte de carga, la cual no podía acreditar liquidez frente a las entidades financieras, debido a su mala gestión de cobros, desconocimiento de los métodos de financiamiento; así como de herramientas financieras. En ese sentido, se tiene como objetivo general, determinar cómo se relaciona la gestión financiera y la liquidez en una empresa de transportes en Lima Metropolitana durante los periodos 2018-2019.

La metodología presentó un enfoque cuantitativo, de alcance correlacional, diseño no experimental longitudinal, aplicándose el análisis documental y guía de análisis documental como técnica e instrumento respectivamente. El análisis inferencial permitió determinar que sí existe una relación significativa positiva y fuerte entre la gestión financiera y la liquidez (r = 0.885; p = 0.000). Además, la gestión de cuentas por cobrar y la liquidez no presentaron correlación (r = 0.273; p = 0.197); del mismo modo, la decisión de financiamiento y la liquidez tampoco presentan correlación (r = 0.077; p = 0.719); sin embargo, la decisión de financiamiento y la liquidez tienen una correlación significativa positiva y fuerte (r = 0.963; p = 0.000).

Se concluyó que, si la gestión financiera de la empresa es efectiva, los niveles de liquidez serán mayores. Sin embargo, a pesar del incremento de los ingresos, la empresa presenta problemas para adquirir financiación, así como para la administración de sus recursos, teniendo un alto nivel de cuentas por cobrar, debido a que no cuenta con políticas de cobranza.

Palabras claves: Gestión financiera, liquidez, gestión de cuentas por cobrar, decisión de financiamiento, herramientas financieras.

ABASTRACT

In this research, a company dedicated to cargo transportation was studied, which could not prove liquidity to financial institutions, due to its poor collection management, lack of knowledge of financing methods and financial tools. In that sense, the general objective is to determine how financial management and liquidity are related in a transportation company in Metropolitan Lima during the periods 2018-2019.

The methodology presented a quantitative approach, correlational in scope, non-experimental longitudinal design, applying documentary analysis and documentary analysis guide as technique and instrument, respectively. The inferential analysis allowed determining that there is a positive and strong significant relationship between financial management and liquidity (r = 0.885; p = 0.000). In addition, accounts receivable management and liquidity showed no correlation (r = 0.273; p = 0.197); similarly, the financing decision and liquidity also showed no correlation (r = 0.077; p = 0.719); however, the financing decision and liquidity have a positive and strong significant correlation (r = 0.963; p = 0.000).

It was concluded that if the company's financial management is effective, liquidity levels will be higher. However, despite the increase in revenues, the company has problems in acquiring financing, as well as in managing its resources, and has a high level of accounts receivable due to the lack of collection policies.

Keywords: Financial management, liquidity, accounts receivable management, financing decisions, financial tools.

LISTA DE FIGURAS

Figura 1: Gestión financiera	5
Figura 2: Ciclo de la gestión de cuentas por cobrar	6
Figura 3: Indicadores de la gestión de cuentas por cobrar	7
Figura 4: Relación entre la inversión y financiamiento según la estructura del balance	8
Figura 5: Fuentes de financiación empresarial	9
Figura 6: Clasificación de las herramientas financieras	11
Figura 7: Importancia del análisis financiero	12
Figura 8: Características de las razones financieras	13
Figura 9: Capital de Trabajo	14
Figura 10: Indicadores de Liquidez	16

LISTA DE TABLAS

Tabla 1: Aspectos resaltantes de los documentos recogidos mediante la guía de análisis	
documental	19
Tabla 2: Composición de los desembolsos operativos durante el periodo 2018-2019	20
Tabla 3: Análisis de ratios financieros	23
Tabla 4: Nivel de ventas netas en el periodo 2018-2019	24
Tabla 5: Datos a correlacionar en la gestión de cuentas por cobrar y la liquidez	26
Tabla 6: Datos a correlacionar en la decisión de financiamiento y la liquidez	27
Tabla 7: Datos a correlacionar en las herramientas financieras y la liquidez	28
Tabla 8: Datos a correlacionar en la gestión financiera y la liquidez	29
Tabla 9: Prueba de normalidad de Shapiro-Wilk para la gestión financiera y la liquidez .	30
Tabla 10: Correlación bivariada entre la gestión de cuentas por cobrar y la liquidez	31
Tabla 11: Correlación bivariada entre la decisión de financiamiento y la liquidez	32
Tabla 12: Correlación bivariada entre las herramientas financieras y la liquidez	33
Tabla 13: Correlación bivariada entre la gestión financiera y la liquidez	34

LISTA DE ANEXOS

Anexo A. Matriz de Consistencia	46
Anexo B. Matriz de Operacionalización	47
Anexo C. Guía de análisis documental	48
Anexo D. Validación del instrumento del primer experto	49
Anexo E. Validación del instrumento del segundo experto	50
Anexo F. Validación del instrumento del tercer experto	51
Anexo G. Validación del instrumento del cuarto experto	52
Anexo H. Validación del instrumento del quinto experto	53
Anexo I. Base de datos variable 1 – Gestión financiera	54
Anexo J. Base de datos variable 2 – Liquidez	55
Anexo K. Base de datos recogidos de los documentos contables mensualmente de los periodos 2018-2019	56
Anexo L. Estado de situación financiera de la empresa de transporte periodo 2018-2019	57
Anexo M. Estado de resultados de la empresa de transporte periodo 2018-2019	58
Anexo N. Reporte de compras y ventas del periodo 2018-2019 (expresado en soles)	59
Anexo O. Flujo de caja mensual del periodo 2018 (expresado en soles)	60
Anexo P. Flujo de caja mensual del periodo 2019 (expresado en soles)	61

INTRODUCCIÓN

Las pequeñas empresas son fundamentales para toda economía; muestra de ello, en Estados Unidos, éstas emplean aproximadamente al 50% de la población económicamente activa (PEA), el cual representa un 40% del producto bruto interno (PBI) (Equifax, 2022). Por otro lado, en Sudamérica, las pequeñas empresas que acceden al crédito siguen presentando dificultades a comparación de las grandes, puesto que enfrentan diversas limitaciones para desarrollarse en el mercado (Araya et al., 2017); siendo una de ellas, la exigencia de la devolución de capital en el corto plazo y el costo excesivo de dichas fuentes de financiamiento; aparte de la rigurosidad en los requerimientos (Logreira et al., 2018). Además, los gerentes tienen limitación en cuanto a temas de gestión financiera; por ello, hay una incorrecta interpretación de estados financieros y terminan desaprovechando oportunidades de los mercados financieros (Mayett et al., 2022). Este panorama se replica en Colombia, donde la mala gestión financiera o ausencia de ella, afectan la supervivencia de las pequeñas y medianas empresas (pymes); puesto que el 60% de éstas realiza sus ventas sin planificación, con poca visión a largo plazo y escasa innovación, tomando decisiones sobre el proceso que pueden afectar su liquidez (Jaimes et al., 2021).

Según el Ministerio de la Producción (PRODUCE, 2021), la realidad empresarial peruana está constituida principalmente por micro y pequeñas empresas (mypes), estimándose un 99,5% del total del mercado empresarial; y de ellos, sólo el 6.1% accede al sistema financiero. Asimismo, la Comisión Económica para América Latina (CEPAL, 2017) afirmó que, en el Perú las entidades financieras reguladas, no han podido adaptarse a las múltiples necesidades de las mypes. Es por ello, que más del 80% de empresas que no cuentan con crédito, nunca lo solicitaron y al resto se les fue negada, provocando que este tipo de empresas recurra a otras opciones, como préstamos informales (León et al., 2017). Ante la situación descrita, sumada al impacto económico de la pandemia, el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI, 2020) mostraba los siguientes resultados en su nota de prensa, un 53% de empresas tuvo retrasos en la cobranza a clientes, originando que un 49%, enfrentaran problemas de liquidez, así como el 47% señaló tener limitaciones para acceder a fuentes financieras. Estos resultados se deben a que los gerentes realizan su gestión financiera de forma empírica, lo cual limita el crecimiento de la empresa; esta situación obedece a la falta de capacidad por comprender la situación financiera (Huachillo et al., 2020).

La empresa objeto de estudio se dedica al servicio de transporte de carga, tiene una flota conformada por 3 vehículos de transporte (remolcadores), está registrada en el régimen mype tributario y realiza sus actividades financieras de manera empírica a cargo del propietario. Durante el periodo 2019 al tener un incremento en las ventas durante el primer trimestre y contar con una unidad de transporte en constante reparación, la empresa tuvo la necesidad de obtener financiamiento para adquirir un nuevo remolcador para cubrir la demanda; por lo cual recurrió a distintas entidades financieras, teniendo inconvenientes en el proceso debido a las siguientes causas:

- La empresa venia amortizando un préstamo desde el 2016 que sumado al exceso de compras en repuestos y mantenimiento se le dificultaba acreditar liquidez, lo cual estaba motivado por la mala gestión de cobros dado que, no realizaba un monitoreo de las ventas al crédito, teniendo poca comunicación con los clientes y la falta de presión sobre deudas vencidas.
- Desconocimiento de los métodos de financiamiento, dado que el gerente no se encuentra debidamente capacitado; al tener recursos económicos limitados, no pueden invertir en asesoría financiera, llevando su contabilidad de manera externa.
- Desconocimiento de herramientas financieras, dado que no se realizan análisis, ni
 proyecciones financieras, lo que impide apreciar el efecto del escudo fiscal; de esta
 forma se reduce las oportunidades de crecimiento empresarial y repercute en el
 cumplimiento de sus obligaciones.

Lo anteriormente mencionado conlleva a que se realice un ineficiente manejo de las finanzas empresariales, optando por créditos personales, desaprovechándose beneficios fiscales. En ese sentido, una adecuada gestión financiera ayudaría a que la empresa tome decisiones oportunas, asignando eficientemente los recursos, analizando las distintas posibilidades de inversión y por consiguiente considerar su afectación en la liquidez. Por tanto, se desprende el siguiente problema general, ¿Cuál es la relación entre la gestión financiera y la liquidez en una empresa de transportes en Lima Metropolitana, durante los periodos 2018-2019?, de la cual se formulan los siguientes problemas específicos:

• ¿Cuál es la relación entre la gestión de cuentas por cobrar y la liquidez en una empresa de transportes en Lima Metropolitana, durante los periodos 2018-2019?

- ¿Cuál es la relación entre la decisión de financiamiento y la liquidez en una empresa de transportes en Lima Metropolitana, durante los periodos 2018-2019?
- ¿Cuál es la relación entre las herramientas financieras y la liquidez en una empresa de transportes en Lima Metropolitana, durante los periodos 2018-2019?

La problemática anteriormente descrita fue estudiada en trabajos de investigación previos que analizan las variables de estudio, como es el caso de Baéz (2018) que en su estudio indicó que la gestión financiera aplicada en una empresa proporciona información fiable, en la cual se pueden evaluar los indicadores financieros, asignar apropiadamente los recursos económicos, y realizar toma de decisiones de manera que la entidad funcione de forma eficiente y eficaz, lo cual coincide con el estudio de Cochachin (2018) el cuál concluyó que, si la gestión financiera se desarrolla en las empresas de transporte bajo principios y herramientas financieras, esta tendrá un efecto positivo en los resultados económicos financieros. Por lo cual, Sardinha (2018) afirmó que, el uso de herramientas financieras ayudará a conocer la situación financiera real de una empresa, con las cuales se pueden tomar decisiones financieras acertadas, a lo cual complementa Uriarte (2018) indicando que, un proceso bien elaborado de gestión financiera que refleje la optimización de recursos, reduciendo costos financieros y mejoramiento de políticas de créditos y cobranzas, así como tener un personal adecuadamente capacitado, generará el mejoramiento de la liquidez.

Por su parte, Rivera (2021) en su investigación determinó que las mypes tienen un nivel reducido de financiamiento puesto que presentan un mal manejo de los resultados obtenidos, siendo marcado el desconocimiento de los productos financieros, viéndose afectada su liquidez e impidiendo que cuenten con el efectivo necesario para hacer frente a sus obligaciones, por lo cual, resalta Gonçalves (2021) que, la financiación es necesaria para sostener la actividad de una empresa, puesto que la insuficiencia de recursos es causante de la insolvencia de las pequeñas y medianas empresas; es por ello que, la elección de la financiación empresarial debe ser evaluada de acuerdo a las expectativas de los gerentes y el crecimiento del negocio. Es por ello que, Mendoza (2017) afirmó que los microempresarios deben analizar la situación económica de sus negocios, así como planificar y controlar los créditos otorgados a clientes; por ello, el uso de herramientas serán fundamentales en medida que ayuden identificar en qué momento se requerirá recursos líquidos; asimismo, Opoku-Asante (2021) concluyó que, las empresas que presenten en su estructura de capital mayor deuda a corto plazo, son menos

probable que experimenten dificultades financieras dado que los gerentes son más eficientes y disciplinados en sus funciones de gestión ya que deben pagar las deudas en poco tiempo.

Por otra parte Acuña (2021) determinó que, una efectiva gestión de cobranzas en una empresa proporciona un mayor nivel de liquidez; por ello, antes de conceder un crédito se debe realizar una previa evaluación al cliente, así como definir políticas de crédito en la que los plazos de pago, los montos y métodos de pago que estén adecuadamente alineados, estos resultados coinciden con Munene & Tibbs (2018) quienes recomiendan que, se debe disminuir el periodo medio de cobro en la empresa para que ésta aumente su rendimiento financiero, pero a su vez mejorar los niveles de apalancamiento; así como, entablar una mejor relación con proveedores con los que se tiene un periodo de pago prolongado. Asimismo, Caminada et al. (2020) resaltan la comunicación con el cliente con respecto a su cronograma de pagos y hacerle firmar una carta de compromiso siempre y cuando su crédito sea mayor a 60 días, puesto que, al incrementarse los ingresos por cobranza, se mejorará el nivel de flujo de caja.

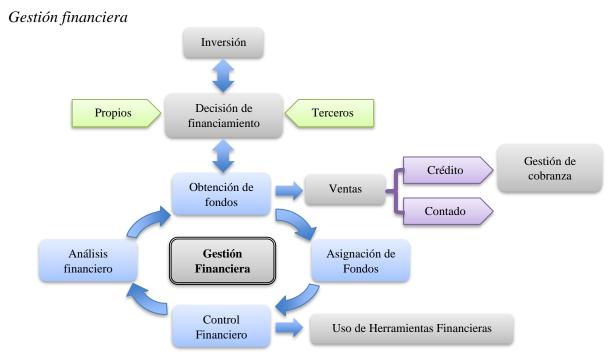
Gestión Financiera

La gestión financiera es la disciplina encargada de administrar, financiar y obtener los recursos económicos que tiene una empresa, cuya responsabilidad es llevar un control de las operaciones dentro de la organización teniendo como objetivo maximizar sus recursos económicos (Fajardo y Soto, 2018). De esta manera, se debe desarrollar en primera instancia el análisis de la situación financiera, que sirve para tomar decisiones que fortalezcan las operaciones de la empresa (Haro de Rosario y Rosario, 2017), las cuales pueden ser de inversión y financiación y se encuentran vinculadas con el resto de decisiones empresariales; en este sentido, la gestión financiera forma parte de la planificación dentro de una empresa, encontrándose relacionada con el cumplimiento de las regulaciones, control de las operaciones, obtención de fuentes de financiamiento, así como proporcionar la seguridad de la información financiera (Acosta et al., 2018). Por lo cual, se debe analizar la evolución económica de la empresa que facilitará la toma de decisiones, las cuales generan beneficios económicos tanto en el presente como en el futuro, que basadas en las normativas vigentes y estandarizadas dependen de la información que sea suministrada en los estados financieros (Lozano, 2017).

El objetivo de la gestión financiera se centra en añadir valor a la organización, mediante el uso de técnicas y herramientas financieras, el cual debe ser afrontado por los directivos financieros que toman decisiones de financiamiento e inversión sea a corto, mediano y largo

plazo, enfocadas en el crecimiento y desarrollo empresarial (Gonzales, 2016). Es por ello que, la función financiera tiene relación estrecha con la economía y contabilidad de una organización, la cual ayuda a proponer políticas y controles en una empresa; por tal motivo debe ser ubicada a nivel ejecutivo, encargándose de evaluar la asignación y gestionar la obtención de fondos (Valencia y Vargas, 2017). De forma complementaria, Haro de Rosario y Rosario (2017) manifestaron que, la gestión financiera es importante para toda organización puesto que; está orientada a controlar las operaciones basándose en asegurar la liquidez, así como a evaluar y obtener fuentes de financiamiento. De las definiciones anteriores se desprende la siguiente figura.

Figura 1



Nota. La figura muestra el proceso y los elementos intervinientes dentro de la gestión financiera. Adaptado de Córdoba (2016). https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/69231?page=33

Dentro del desarrollo de las operaciones en una empresa se toman decisiones relacionadas con el diagnóstico, inversión y financiamiento de los recursos, por ello Fernández (2018) afirmó que, el diagnóstico está enfocado en conocer la salud financiera apoyado en los estados financieros y su composición por grupo de cuentas; la inversión busca alternativas para adquirir activos y con el periodo de recuperación de recursos. Respecto a la financiación y obtención de los recursos, Muñoz y Gómez (2021) indicaron que esta actividad demanda que

los gerentes financieros se enfoquen en el análisis las distintas fuentes de financiamiento, considerando plazos, costos, riesgos y control. Asimismo, Haro de Rosario y Rosario (2017) precisaron que la función básica de la gestión financiera es dotar de recursos a la empresa para que se destinen a la inversión en el activo, el cual es interdependiente con la financiación, de forma que la combinación elegida entre ambas, determinará la estrategia que siga la entidad para cumplir los objetivos trazados.

Para una mejor comprensión de la gestión financiera, se debe precisar cada uno de sus elementos intervinientes; en ese sentido, el primer elemento es la gestión de cuentas por cobrar que de acuerdo con Montaño (2018) es el proceso encargado de gestionar las cuentas provenientes de ventas que tienen autoridad de derecho de cobro a terceros, las cuales han sido originadas por créditos que las empresas ofrecen al momento de una operación comercial. Asimismo, Acosta et al. (2018) definieron que es necesario implementar y/o mejorar las políticas de cobranzas y de créditos, lo cual ayudará a eliminar el riesgo de pérdidas de cuentas incobrables; además, estas medidas deben considerar también el riesgo de una disminución en las ventas. Cabe señalar que, Moreno (2018) resaltó a la gestión de cobranzas como uno de los aspectos relevantes en el activo circulante, cuya importancia se vincula con el giro del negocio, tamaño de empresa y el nivel de competencia que ésta posea; los efectos no serán los mismos en negocios que venden al contado como tiendas de autoservicios, o tiendas por departamento, donde la operación varía dependiendo de la orientación que brinde la administración.

Figura 2

Ciclo de la gestión de cuentas por cobrar



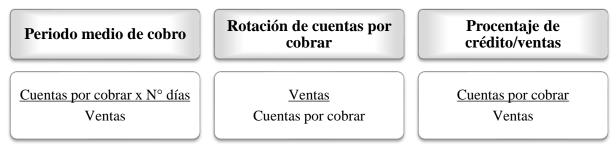
Nota. La figura muestra el ciclo que recorre la venta de un bien hasta convertirse en ingreso para una empresa, la cual ofrece estos financiamientos a corto plazo a los clientes con el fin de incrementar sus ventas. Fuente: Tomado de Córdoba (2016). https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/126525?page=87

Para que una empresa pueda contar con liquidez debería realizar prioritariamente sus ventas al contado, por lo que Haro de Rosario y Rosario (2017) mencionaron que, en la práctica muchas entidades optan por realizar ventas al crédito producto de la presión generada por la competencia en el mercado. En ese sentido, Tapia y Jiménez (2018) afirmaron que el objetivo de la gestión de las cuentas por cobrar se centra en efectuar las cobranzas en el periodo de tiempo más corto posible, sin afectar las ventas como resultado de técnicas agresivas de cobranza. Al respecto, Moreno (2018) indicó que el desarrollo de la gestión de cobros tiene vinculación con la liquidez de la empresa, puesto que el cobro es la parte final de un ciclo comercial; por ello, deben considerarse previamente los términos de crédito y fijarse antes del otorgamiento al cliente.

De lo descrito anteriormente se desprende que, una empresa tiene que soportar un riesgo si concede un crédito; por lo cual, Tapia y Jiménez (2018) mencionaron que medir la gestión de cobro de crédito concedidos a los clientes forma parte del seguimiento que se realiza para completar con éxito las fases del flujo de cobros, siendo necesario emplear algunos indicadores financieros. Es por ello que Chu (2019) mencionó que, el periodo medio de cobro es aquel indicador utilizado para evaluar la efectividad de la recuperación de las cuentas por cobrar y es calculada como la división de los ingresos promedio diario sin considerar el Impuesto General a las Ventas (IGV) de las cuentas por cobrar. En relación a la rotación de cuentas por cobrar, Rodríguez (2017) definió a este indicador como aquel que refleja cuántas veces el saldo de las cuentas por cobrar se renueva en un año en función a las ventas. Con respecto al porcentaje de crédito respecto a las ventas Haro de Rosario y Rosario (2017) mencionaron que, mediante este indicador se puede apreciar el valor porcentual de las ventas que una empresa tiene en forma de crédito concedido.

Figura 3

Indicadores de la gestión de cuentas por cobrar

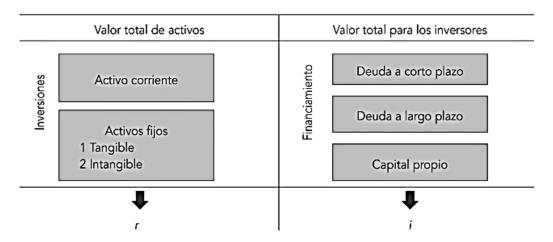


Nota. La figura muestra las fórmulas de los indicadores de la gestión de cuentas por cobrar. Fuente: Autoría propia.

El segundo elemento interviniente, es la decisión de financiamiento, el cual consiste en determinar la proporción de deuda con terceros en relación al propio, así como cuánto debe ser a corto, largo plazo y políticas de pago; además, se deben tomar decisiones relacionadas al activo corriente, tales como el saldo óptimo de efectivo y las condiciones para proporcionar créditos a clientes (Barcia et al., 2018). Permitiendo a la organización contar con recursos para poder llevar a cabo inversiones, el financiamiento que se obtenga debe contar con el monto, plazo y condiciones idóneas para que contribuyan a maximizar valor a la organización; así como administrarlos de manera eficiente (Fajardo y Soto, 2018). Asimismo, Gonzales (2016), indicó que un enfoque para analizar una empresa es aquel que concibe a ésta como una interacción económico—financiera, donde a lo largo de su vida ocurren proyectos, los cuales generan flujos y salidas de dinero; por ello, la inversión y la financiación están relacionadas entre sí; en el primero se observa la rentabilidad (r) que ofrece un proyecto o inversión, mientras que en el segundo se aprecia el costo de capital (i) empleado por la entidad, tal como lo muestra la siguiente figura.

Figura 4

Relación entre la inversión y financiamiento según la estructura del balance

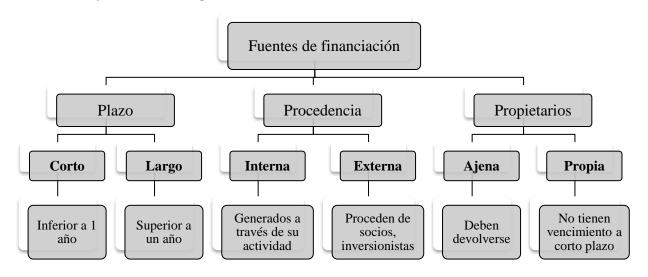


Nota. La figura muestra la estructura de capital desde el punto de vista financiero. Fuente: Tomado de Gonzales (2016). https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/116392?page=85

La falta de liquidez puede ocasionar problemas que amenacen la permanencia de la empresa en el mercado; de esta forma para Izaguirre et al. (2020) las fuentes de financiamiento pueden ser generadas dentro de la misma entidad o por terceras personas; las primeras responden a las aportaciones de los socios, venta de activos, utilidades reinvertidas o emisión de acciones; mientras las segundas, corresponden a fuentes provenientes de terceras personas

o ajenas a la empresa, tales como proveedores, entidades bancarias o gobierno. Por su parte, Soriano y Pinto (2019) manifestaron que, la financiación con los proveedores es la que se usa con mayor frecuencia y se trata de adquirir bienes o servicios que la empresa asume como compromiso de pago en el corto plazo; en esta operación se puede comprar mayores existencias incrementando las cuentas por pagar, negociar los términos de pago o una combinación de ambos. Por otro lado, Córdova (2016) señaló que el leasing es aquel acuerdo entre dos partes, el arrendador (propietario del bien) y el arrendatario (la empresa que usa el bien) mediante el cual se permite usar dicho bien por un plazo determinado, acordando el pago de una renta específica, el cuál es deducible como gasto, por lo que la empresa arrendataria genera un escudo fiscal con esta operación. Mientras los créditos bancarios, surgen cuando las entidades del sistema financiero captan dinero de los ahorristas y lo colocan en el mercado como operaciones de crédito a distintas tasas de interés, plazo, monto y el riesgo de cada cliente (Fajardo y Soto, 2018).

Figura 5Fuentes de financiación empresarial



Nota. La figura muestra las fuentes de financiación, según su categoría y clase. Fuente: Adaptado de Córdoba (2016). https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/126525?page=335

Dentro de la financiación es habitual el uso de términos como, el periodo o también denominado tiempo de la inversión, el cual se simboliza con la letra (t), siendo el plazo que dura una transacción realizada, por lo que, en la práctica, es expresada como una fracción del año (Cano, 2017). Por otra parte, también es definida como el periodo que pasa entre un pago de interés y otro, siendo los periodos más comunes de manera semanal, mensual, bimestral,

trimestral, semestral y anual (Gutiérrez, 2020). Otro término, es la tasa de interés, un indicador muy importante en la economía, las finanzas personales, e instituciones, debido a que evalúa el valor del dinero en el tiempo; asimismo la tasa de rédito o interés depende de diferentes aspectos tales como la inflación, las políticas de gobierno y la oferta monetaria (Herz, 2018). Por otro lado, también es definida como el porcentaje que se paga por haber recibido un monto de dinero en un lapso de tiempo (Gonzales, 2016).

Dentro de los indicadores empleados para que una empresa tome la decisión de financiamiento, se encuentra el apalancamiento financiero, el cual es definido por Harvard Business Review (HBR, 2017) como la utilización de capital externo para destinarlo a una inversión; es decir, permite medir la relación del nivel de deuda en función a la inversión total de una empresa. Asimismo, este permite que pequeños inversores participen en un mercado pensado sólo para bancos e instituciones financieras (Rodríguez, 2017); en ese sentido, para hallar dicho indicador se debe dividir el monto del pasivo total entre el monto de los activos totales (Moreno, 2018). Por otro lado, la solvencia patrimonial manifiesta la relación que existe entre los valores del pasivo (recursos de terceros) y el patrimonio (recursos propios) (Tapia y Jimenez, 2018); de modo que se presentan dos panoramas, al tener un resultado con valor alto significa que la empresa pierde autonomía, dado al mayor aporte de terceros; caso contrario, un valor bajo indica muestra la dependencia de capitales propios (Velásquez, 2019).

Respecto al concepto de herramientas financieras, que es el tercer elemento, el cual es definido apropiadamente por Córdoba (2016) vinculándolo dentro de la gestión financiera, afirmando que, las herramientas financieras son aquellos instrumentos que ofrecen la información y recursos necesarios para que se tomen decisiones relacionadas con el efectivo, reduciendo la incertidumbre financiera, adoptando una actitud preventiva y estructurada. Por ello, las herramientas financieras ayudan a realizar el análisis de la situación en un momento determinado del negocio y sobre ellos ha de aplicarse un conjunto de pruebas que contribuyan a llevar apropiadamente la administración de las empresas, así como sus recursos (Fernández, 2018). Por su parte, Polanco et al. (2020) sostuvieron que, el análisis financiero es el instrumento principal que tiene como objetivo dar a conocer el equilibrio de la estructura financiera; de esta forma, si la contabilidad no es analizada ni interpretada, no aportará información alguna a la empresa para que se pueda tomar medidas orientadas a que se logren de los objetivos institucionales.

Figura 6

Clasificación de las herramientas financieras

Herramientas Financieras Estados financieros y análisis de Flujo de efectivo y planeación Valor del dinero en el tiempo razones financieras financiera El flujo de efectivo Periódicamente son cuatro proporciona información de estados financieros que se flujos operativos, de presentan, a los cuales se le inversión y financiamiento Es el hecho de invertir el aplican métodos que de una empresa, que permiten conocer dinero se tiene la proporcionando una visión situación de una empresa. actualmente a futuro, de las variaciones del permitiendo que se pueda Para un mejor detalle se efectivo, el cual va a permitir generar más dinero. emplean las razones planeación realizar una financieras, las cuales son permita financiera que comparadas con otros alcanzar los losgros periodos. institucionales.

Nota. Las herramientas financieras son empleadas por los gerentes financieros en las operaciones cotidianas de las empresas. Fuente: Adaptado de Gitman y Zutter (2016). https://www.worldcat.org/title/principios-de-administracion-financiera-14a-ed/oclc/966461094

En la presente investigación se abordará sólo la primera clase de herramientas financieras, es decir las vinculadas con los estados financieros y el análisis de las razones; en tal sentido, para realizar el análisis de los estados financieros, se utiliza en primer lugar el método vertical que se centra principalmente en expresar en términos porcentuales las cifras de las partidas más importantes de los estados de resultados y de situación financiera principalmente, de tal manera que se pueda realizar comparaciones de los cambios anuales ocurridos (Polanco et al., 2020). Asimismo, para realizar este tipo de análisis se debe considerar en los estados de resultados y de situación financiera como el 100% al total de los activos y a las ventas netas respectivamente, por lo cual este método se denomina porcentaje integrales totales (Guzmán, 2018).

En segundo lugar, el método horizontal radica en realizar comparaciones en periodos consecutivos de los estados financieros, por lo cual se le conoce como análisis de tendencias, de esta forma se pueda observar la variación de los resultados financieros de una empresa e identificar si los cambios son relevantes a fin de centrar la atención pertinente (Polanco et al., 2020). Es decir, aquellas empresas que conozcan el comportamiento de dichas variaciones, podrán identificar las debilidades que existan dentro del manejo financiero, de esta forma Guzmán (2018) afirmó que mediante este análisis, se puede identificar el incremento o

decremento de los distintos rubros de los estados financieros en diferentes periodos de tiempo con el fin de poder tomar decisiones, considerando los riesgos en las inversiones realizadas, por ello el objetivo del análisis horizontal se centra en medir las variaciones de un periodo a otro, teniendo como base el primer año.

Figura 7

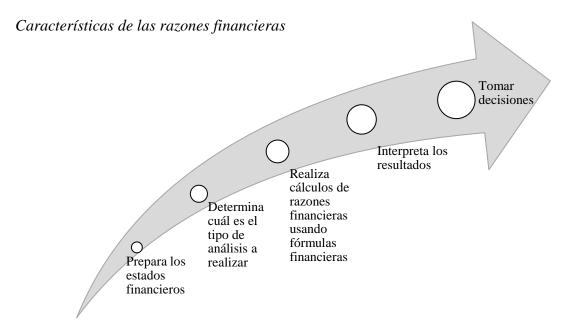
Importancia del análisis financiero

Importancia del análisis financiero Permite Ayuda a la Permite distribuir detectar Permite tomar Permite tomar correcta toma equivalentemente fortalezas y decisiones de decisiones de de decisiones los recursos financiamiento inversión debilidades financieras

Nota. La figura muestra los aspectos por los cuales es importante el análisis financiero. Fuente: Tomado de Polanco et al. (2020). https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/175882?page=100

En tercer lugar, las razones financieras son aquellas relaciones entre dos o más rubros de los estados financieros mediante el cual se puede interpretar y analizar la situación de la empresa con el fin de determinar su desempeño durante uno o más períodos (Herz, 2018). Hoy en día, para ser competitivos en el mercado, las empresas necesitan utilizar métricas financieras, sea para aumentar el volumen de ventas y/o mejorar su productividad; es por ello que este tipo de herramientas son importantes y deben compararse con otros períodos, siendo esta manera la mejor opción para determinar el desempeño financiero de la empresa (Polanco et al., 2020). Asimismo, los gerentes financieros usan comúnmente estos indicadores para analizar, controlar y mejorar las operaciones comerciales, así como determinar la eficiencia en la utilización de los activos, entre otros (Chu, 2019). Tal es el caso de, la rotación de caja y bancos, el cual mide la capacidad que tiene caja y bancos, con el fin de superar días de venta, y para hallarlo se debe multiplicar caja y bancos por 360 días entre las ventas (Moreno, 2018). Por otro lado, el periodo medio de pago es un índice financiero en el que se puede determinar el tiempo que la empresa requiere realizar sus pagos de sus compras al crédito, este se halla multiplicando cuentas por pagar por 360 días entre las compras al crédito (Rodríguez, 2017).

Figura 8



Nota. La figura muestra las principales características de las razones o ratios financieros. Fuente: Adaptado de Polanco et al. (2020). https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/175882?page=157

Liquidez

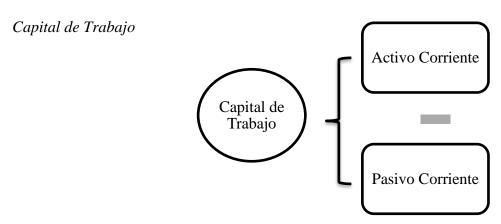
La liquidez hace referencia a la disponibilidad de fondos necesarios que una empresa tiene para cubrir con los compromisos con vencimiento menor a un año o al corto plazo; la empresa que posee liquidez, es aquella que hace frente a sus obligaciones con holgura y dispone de dinero en relación a las transacciones contraídas como obligación de pago (Rodríguez, 2017). Por lo cual, permite conocer a los directivos de una empresa, la facilidad con la cual se convierten en efectivo los activos corrientes; así como para evaluar si la empresa tiene la capacidad de cumplir de manera oportuna sus obligaciones a corto plazo (Tapia y Jiménez, 2018). Aquellas empresas que presenten cobros morosos o descuiden sus mercancías corren el riesgo de incumplir a terceros; es por ello que se debe prestar atención a las ventas al crédito, puesto que, el flujo de efectivo ayuda a realizar proyecciones e iniciar nuevos proyectos, caso contrario, sería arriesgado asumir compromisos si no se tiene la certeza de cumplirlos (Polanco et al., 2020).

Para poder evaluar la tendencia y el comportamiento de la liquidez en una empresa, se recurre a emplear el método de análisis por ratios financieros; éstos reflejan en qué estado se encuentra una empresa para asumir deudas a corto plazo, básicamente para conocer la solidez

económica de la empresa y cómo se ha distribuido los recursos (Chu, 2019). Si una empresa presenta baja liquidez, se relaciona con problemas en el flujo de efectivo y posibles quiebras; por lo que este indicador ayuda a detectar dichos problemas con anticipación, independientemente del sector al cual pertenezca la empresa (Herz, 2018). Para comprender el correcto análisis de los indicadores de liquidez, se debe entender primero que, una cifra aislada, por sí sola no indica nada, es por ello que Polanco et al. (2020) sustentaron que un ratio busca encontrar la relación entre dos partidas que se encuentran en los estados financieros y analizar tendencias; por ello, el análisis de dichas partidas debe realizarse en distintos momentos para observar el comportamiento y/o evolución, en el cual sea comparado con la situación real frente a la estimación.

En relación a los principales ratios de liquidez, se tiene al capital de trabajo, el cual es el dinero que tiene una empresa para cumplir con sus pasivos de corto plazo, tomando todo lo que se tiene en el activo corriente, considerándose un resultado positivo (Herz, 2018). En ese sentido, el capital de trabajo se calcula restando el valor del total pasivo circulante del total activo circulante, tomando relevancia en la estructura financiera de una empresa; así como en los resultados que se obtengan, siendo importante para mantener la continuidad de las operaciones e incidir en la liquidez (Moreno, 2018). Para entender mejor este ratio, se ejemplifica lo siguiente; considerando que al 31 de diciembre del 2020, una empresa tiene como monto en el activo corriente un total de 50,000 soles y 20,000 soles en su total pasivo corriente; su capital de trabajo es de 30,000 soles y dicha cantidad representa el excedente que posee dicha empresa luego de hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

Figura 9



Nota. La figura muestra la fórmula del Capital de Trabajo. Fuente: Autoría propia.

Respecto a la liquidez corriente o circulante, Moreno (2018) señaló que es la medida más usual y de esta forma se determina cuántas veces puede cubrir las obligaciones a corto plazo, con las fluctuaciones en el flujo de efectivo; es decir, se calcula dividiendo los valores del activo y pasivo corrientes, indicando el grado en el que las obligaciones que pueden ser cubiertas cuando se liquida el activo circulante. En ese sentido, Polanco et al. (2020) indicaron que, al medir la disponibilidad que la empresa tiene a corto plazo para cubrir sus obligaciones, se puede determinar cuántas veces el activo corriente está respaldando la deuda a corto plazo; si la razón es mayor a uno, indica que la empresa podrá responder con sus obligaciones; sin embargo, el tener niveles muy elevados puede indicar niveles de existencias altos o también un nivel alto en las cuentas por cobrar, lo que puede derivar de un mal manejo de éstas. Adicionalmente, Chu (2019) sostiene que, los activos corrientes incluyen por lo general, el efectivo en caja o lo depositado en el banco, así como los valores exigibles y la mercadería; mientras los pasivos corrientes están compuestos por los proveedores, impuestos, deudas laborales y/u cuotas de obligaciones a largo plazo que deben ser canceladas en el corto plazo.

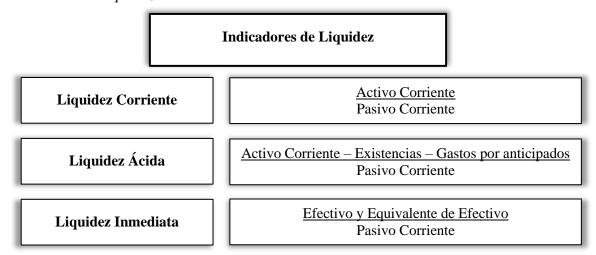
En relación a la liquidez ácida o también denominada razón rápida es similar a la razón corriente; pero debe descontarse del activo corriente, el monto total de las existencias, razón por la cual refleja una mejor medida de liquidez (Herz, 2018). Dado que, las existencias no se convierten en efectivo necesariamente en el corto plazo, son restados del activo corrientes, pues tienen mayor probabilidad de generar pérdidas si se liquidara en un momento determinado (Chu, 2019). Por ello, sin considerar la partida de las existencias se debe tomar en cuenta la eficiencia de la cobranza a clientes, para que al liquidar las cuentas por cobrar no genere dificultades. Por su parte, Velásquez (2019) complementa que, adicionalmente se excluyen los gastos por anticipos, quedando sólo el saldo en caja, las cuentas por cobrar a los clientes y alguna inversión financiera temporal. Para comprender mejor este ratio, se ejemplifica lo siguiente, una empresa tiene como total activo corriente un monto de 50,000 soles; de los cuales 15,000 soles corresponden a las mercaderías, además cuenta con un pasivo corriente de 20,000 soles, dando como resultado 1.75 de liquidez ácida; lo que implica que 1.00 sol de compromiso, cuenta con 1.75 soles para poder cumplir con dicha deuda, por lo cual se encuentra cubierto.

Por otro lado, la liquidez inmediata o razón del efectivo, permite conocer en qué medida se encuentra los recursos disponibles en la empresa, tales como efectivo y el equivalente del efectivo y si se pueden realizar inmediatamente (Tapia y Jiménez, 2018); siendo una prueba más rigurosa que las anteriores mencionadas, revelando cuánto efectivo tiene una empresa para

cumplir con sus compromisos inmediatos el cual se obtiene de la división entre el efectivo y equivalente de efectivo con el pasivo corriente (Polanco et al., 2020). Además, el margen de seguridad indica que una empresa tiene capital de trabajo frente a sus pasivos a corto plazo, si el capital de trabajo aumenta, la empresa cubrirá sus obligaciones corrientes en un momento dado y tendrá una mejor posición financiera (Herz, 2018). Cuando el ratio es alto, la empresa puede afrontar posibles pérdidas, caída en la existencias entre otros; pero si es bajo, refleja que la empresa presenta problemas para afrontar sus obligaciones a corto plazo así liquide todo sus activos corrientes (Velásquez, 2019). De las definiciones anteriores, se resumen los indicadores de liquidez en la siguiente figura.

Figura 10

Indicadores de Liquidez



Nota. La figura muestra cada indicador de liquidez con su respectiva propiedad. Fuente: Autoría propia.

Basado en lo expuesto, el objetivo de la presente investigación es, determinar cómo se relaciona la gestión financiera y la liquidez en una empresa de transportes en Lima Metropolitana, durante los periodos 2018-2019; de la cual se desagregan los siguientes objetivos específicos:

- Determinar cómo se relaciona la gestión de cuentas por cobrar y la liquidez en una empresa de transportes en Lima Metropolitana, durante los periodos 2018-2019.
- Determinar cómo se relaciona la decisión de financiamiento y la liquidez en una empresa de transportes en Lima Metropolitana, durante los periodos 2018-2019.

- Determinar cómo se relacionan las herramientas financieras y la liquidez en una empresa de transportes en Lima Metropolitana, durante los periodos 2018-2019.

Del mismo modo, la hipótesis general es: Existe una relación positiva entre la gestión financiera y la liquidez en una empresa de transportes en Lima Metropolitana, durante los periodos 2018-2019, y cuyas hipótesis específicas son:

- Existe una relación positiva entre la gestión de cuentas por cobrar y la liquidez en una empresa de transportes en Lima Metropolitana, durante los periodos 2018-2019.
- Existe una relación positiva entre la decisión de financiamiento y la liquidez en una empresa de transportes en Lima Metropolitana, durante los periodos 2018-2019.
- Existe una relación positiva entre las herramientas financieras y la liquidez en una empresa de transportes en Lima Metropolitana, durante los periodos 2018-2019.

Esta investigación es importante de modo que da a conocer lo indispensable que es la gestión financiera en las mypes para que puedan contar con liquidez, mejorar la eficiencia en sus procedimientos y realizar una adecuada toma de decisiones. En este sentido, la información recogida servirá de aporte y utilidad para la comunidad estudiantil, así como aquellos que estén laborando en el área contable. Dado que, es importante que sepan cómo lidiar con empresas que no se encuentran financieramente saludables utilizando las herramientas financieras que les ayude a prevenir la disminución de liquidez, evaluando los diferentes tipos de financiación e identificando las causas por las que ocurre esos problemas en sus finanzas.

METODOLOGÍA

Diseño

La presente investigación se desarrolló bajo el enfoque cuantitativo, puesto su información presenta características numéricas, las cuales permiten recolectar, medir, interpretar y analizar los resultados obtenidos para responder la formulación del problema de investigación (Carhuancho et al., 2019). La presente tesis presentó un alcance correlacional, ya que consistió en relacionar ambas variables, primero se midió cada una de ellas, para luego cuantificarlas, analizarlas y establecer vinculaciones (Hernández-Sampieri y Mendoza, 2018). Por otro lado, el diseño fue no experimental longitudinal de panel; puesto que los datos han sido recolectados a lo largo de un periodo de tiempo, sin manipulación deliberada de las variables, observando los fenómenos en su contexto natural; los participantes de este tipo de

diseño, serán medidos a través del tiempo (L. Perez, R. Perez, y Seca, 2020), para la presente investigación, los datos fueron medidos mensualmente durante los periodos 2018-2019.

Participantes

Para Niño (2019) la población es aquel grupo de elementos que tienen una característica común que es observable y respecto del cual se realizará determinados estudios; de acuerdo con la definición, la población de la presente investigación está conformada por todos los documentos contables y financieros de la empresa, correspondientes a los periodos 2018 y 2019. Por otro lado, de acuerdo con Mias (2018) la muestra es definida como aquel subgrupo representativo de la población, de los cuales se recogerán los datos y se analizarán para que sus resultados sean generalizados a toda la población; al respecto, la muestra está integrada por los estados de resultados, de situación financiera, reporte de ventas y flujo de caja de los periodos económicos 2018 y 2019, de los cuales se extrajeron los indicadores que ayudaron a determinar la relación de la gestión financiera y la liquidez de la empresa en estudio. Además, dado que el investigador selecciona su objeto de estudio por su juicio o criterio, basándose en el conocimiento que tenga de los elementos a muestrear, el muestreo empleado está bajo el concepto del no probabilístico intencional (Hernández-Sampieri y Mendoza, 2018).

Medición o Instrumentos

La técnica empleada en la presente investigación fue el análisis documental, el cual, es un proceso analítico y sintético que se realiza a los diversos documentos, de tal forma que se pueda describir, representar y comprender el proceso de las variables analizadas (Salomón, 2019). Asimismo, se aplicó como instrumento la guía de análisis documental que, tiene como objetivo registrar toda la información de los documentos de la muestra, permitiendo una mejor organización y análisis de los mismos (Carhuancho et al., 2019); en el presente estudio, la guía de análisis documental permitió revisar cuatro documentos, tal como se detallan en la siguiente tabla.

 Tabla 1

 Aspectos resaltantes de los documentos recogidos mediante la guía de análisis documental

N.°	Documentos	Información obtenida
1	Flujo de caja, ejercicios 2018 y 2019.	El nivel de los flujos de entradas y salidas de dinero, que permitieron aplicar los ratios de liquidez de la empresa.
2	Estados de Resultado ejercicios 2018 y 2019.	Los gastos realizados por la empresa, entre ellos los gastos financieros y el nivel de ventas al cierre de cada ejercicio.
3	Estados de Situación Financiera, ejercicios 2018 y 2019.	Montos de las principales partidas del activo y pasivo, que permitió conocer el nivel de capital de trabajo y endeudamiento que tenía la empresa
4	Reportes de Ventas, ejercicios 2018 y 2019.	Detalle de los ingresos de los 24 meses, que permitió reconocer los meses con mayores y menores ingresos, así como los principales clientes.

Nota. La tabla muestra la información encontrada de cada uno de los elementos de la muestra, que permitieron determinar los resultados. Autoría propia.

Por último, se empleó la validez de contenido, que de acuerdo a Mias (2018) se refiere al grado que el instrumento refleja respecto a la medición de contenido y dicho valor se centra en el juicio de los expertos consultados que respaldan la elaboración del instrumento; en tal sentido, la guía de análisis documental se encuentra validado por cinco especialistas en la línea de finanzas.

Procedimiento

Para recoger la información se solicitaron los permisos pertinentes, para poder acceder los documentos de la empresa, luego de ello se empleó el instrumento validado, que permitió revisar detalladamente los elementos de la muestra descritos en la tabla 1, para poder procesar toda la información encontrada mediante la hoja de cálculo de Excel, se aplicaron los ratios financieros descritos líneas arriba, así como los análisis horizontal y vertical, a fin de conocer las variaciones entre periodo y la participación de cada desembolso. Con los datos numéricos por periodo, se procedió a realizar el análisis bivariado mediante el uso del software estadístico

SPSS V.29, a través del cual se ejecutó prueba de normalidad de Shapiro-Wilk, esta prueba de hipósteis fue empleada dado que la muestra es menor a 50 elementos, el cual facilitó optar por la prueba no paramétrica como lo es el Rho de Spearman, de esta forma se determinó la correlación bivariada empleando los criterios de correlación que menciona Hernández y Mendoza (2018); el cual establece para coeficientes menores a 0.10, la correlación es muy débil; si se encuentra 0.10 a 0.25, la correlación es débil; de 0.26 a 0.50, la correlación es media; de 0.51 a 0.75, la correlación es considerable y de 0.76 a 0.90, la correlación es fuerte.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

Análisis documental

Se presenta la interpretación de los datos recogidos de la muestra, tales como estado de resultados, de situación financiera, el flujo de caja y reporte de ventas que se presentan en los Anexos L, M, N, O y P. Primero, se presenta el flujo de caja con su composición de desembolsos y un análisis vertical. Luego, se realizó una descripción de los análisis horizontal y vertical de los estados financieros, así como la interpretación de la aplicación de los principales ratios financieros. Por último, se presenta el reporte de ventas, con su evolución trimestral a lo largo de los periodos estudiados. De esta forma se conforman las primeras herramientas financieras, que ayudaron a conocer la situación financiera de la empresa.

Tabla 2

Composición de los desembolsos operativos durante el periodo 2018-2019

	2019	%	2018	%	2019/2018 (%)
Ingresos	444,992.15	100.00	292,765.37	100.00	52.00
Personal	82,752.00	18.60	53,408.00	18.24	54.94
Combustible	87,746.97	19.72	47,393.22	16.19	85.15
Repuestos	92,460.40	20.78	33,140.31	11.32	179.00
Mantenimiento	50,302.52	11.30	31,743.64	10.84	58.46
Alquiler de local	28,276.97	6.35	23,000.79	7.86	22.94
Peaje	17,667.00	3.97	13,131.72	4.49	34.54
Total desembolsos	359,205.85	80.72	201,817.68	68.93	77.99

Nota. La tabla muestra los principales desembolsos durante el periodo 2018-2019, ordenados de forma descendente en función a sus proporciones.

Interpretación

Se aprecia la proporción de cada una de las partidas principales de los desembolsos operativos, los cuales permiten que se pueda realizar la actividad comercial. Los ingresos tuvieron un incremento del 52%; puesto que, dentro de ellos, se considera el préstamo obtenido de parte de los accionistas para la adquisición del nuevo remolcador, el comportamiento de éstos se puede apreciar en los Anexos O y P. En este sentido, se tiene como principal desembolso al personal con un 18.24% en el 2018 y un 18.60% en el 2019, se confirma con un incremento del 54.94%, el cual corresponde a un incremento en el nivel de ventas. Con la misma secuencia de análisis, se aprecia que los desembolsos al combustible tuvieron un 16.19% para el 2018 y 19.72% para el 2019, con un aumento del 85.15%, lo cual obedece a un incremento de las ventas; de esta forma el los desembolsos en personal y combustible forman los principales egresos de efectivo para la empresa de transporte.

Sin embargo, se apreció que los desembolsos realizados en repuestos y mantenimiento tiene una representación considerable, con un 22.16% para el 2018 y un 32.08% para el 2019. Asimismo, se aprecia un incremento significativo en lo relacionado con los repuestos de vehículo con un 179%; dado que como se mencionó anteriormente, durante el 2019 una de las unidades tuvo inconvenientes para estar operativa y en ocasiones se recurrió a alquilar una unidad para poder hacer frente a los servicios. En general, los principales desembolsos tuvieron una representatividad del 68.93% en el 2018 y un 80.72% para el 2019, con un incremento del 77.99% de periodo a periodo, lo confirma el mal manejo de los egresos que tienen en el 2019.

Análisis horizontal de los estados financieros

Respecto al estado de situación financiera, se apreció un incremento del 40.19% en las cuentas por cobrar comerciales, lo cual obedece a una desatención en la política de créditos y se refleja en la disminución del 6.78% del efectivo y equivalente de efectivo. Por otra parte, en el activo no corriente, el incremento del 18.76% en propiedad, planta y equipo obedece a la adquisición de un remolcador durante el mes de noviembre del ejercicio 2019 y este a su vez tiene un vínculo con las cuentas por pagar accionistas, puesto que se realiza un préstamo de éstos últimos para realizar la adquisición de dicha maquinaria. Mientras que el incremento del 454% del activo diferido guarda relación con crédito a favor del impuesto a la renta del periodo y del impuesto general a las ventas (I.G.V.) por la adquisición de la maquinaria.

En función al estado de resultados, se apreció un incremento del 30.59% de los ingresos por servicio puesto que durante el 2019 la demanda del servicio se incrementa dado que se concreta durante los últimos meses del 2018 la negociación con un cliente para realizar traslados de mercadería al interior del país durante la campaña navideña y se prolonga hasta el primer trimestre del 2019. Pero, a su vez, se observa un incremento del 68.69% de los costos de servicios, los cuales están conformados por los desembolsos que estar relacionados para que se brinde el servicio, tales como el combustible, peaje, seguros, repuestos y mantenimiento. Por su parte, en el ejercicio 2018 se aprecia que se tenía gastos financieros, los cuales corresponden a una deuda contraída con una financiera en el año 2016, con el cual se financió la adquisición de una unidad de transporte. A pesar de ello, el impuesto a la renta disminuyó en 76.87% para el ejercicio 2019, lo mismo que la utilidad del ejercicio.

Análisis vertical de los estados financieros

En función al estado de situación financiera, durante ambos ejercicios se observa que la partida de mayor representación en el activo corresponde a las cuentas por cobrar comerciales, con un 27.34% en el año 2018 y un 25.89% para el 2019, esta partida es de principal atención para la empresa de transportes, puesto que debe mejorar su política de cobranza. Por otro lado, el activo no corriente representa un 45.19% del activo para el 2018 y un 61.38% para el 2019, lo cual recae en mayor proporción sobre la propiedad, planta y equipo, que a su vez está conformado por las unidades de transporte que proporcionan la operatividad a la empresa. Por el lado del pasivo, la partida de las cuentas por pagar comerciales representa un 33.51% en el 2018 y 17.27% en el 2019; mientras, las cuentas por pagar accionistas en el 2019 representan un 33.97%, por lo cual se convierte en la principal partida a partir de ese ejercicio. El resultado del ejercicio, tiene un valor del 26.12% en el 2018 y un 4.03% en el 2019 con lo cual se aprecia el manejo de los resultados durante cada periodo.

En el estado de resultados, se visualiza que para el ejercicio 2018 los costos de servicios representaban un 66.23%, mientras que para el 2019 era un 85.56%, por lo que se confirma un incremento en dichos desembolsos y a su vez la importancia que esta partida representa para los ingresos. Los gastos financieros en el 2018 representaban el 2.42%, el cual obedecía a los intereses de las 11 cuotas amortizadas en ese periodo. Respecto al impuesto a la renta, en el 2018 significaba un 1.74% y para el 2019 representaba un 0.31%, esto obedece al notorio incremento de los costos de servicios y se refleja en la utilidad del ejercicio con un 15.61% en el 2018 y un 2.73% en el 2019. A continuación, se presentan el análisis de los principales ratios.

 Tabla 3

 Análisis de ratios financieros

Indicadores Financieros	2019	2018
Capital de Trabajo (s/)	44,309.55	8,550.51
Liquidez Corriente	2.08	1.16
Liquidez Ácida	1.58	0.92
Liquidez Inmediata	0.18	0.15
Margen de Seguridad	1.08	0.16
Porcentaje de crédito/ventas	17.54%	16.34%
Periodo medio de cobro (días)	63.15	58.82
Rotación de Caja y bancos	8.28	11.60
Apalancamiento Financiero	0.53	0.36
Solvencia Patrimonial	1.11	0.55

Nota. La tabla muestra los indicadores financieros empleados durante la presente investigación, los cuales forman parte de los indicadores de la Matriz de operacionalización y son obtenidos por la comparación de las principales partidas de los estados financieros (Anexos L y M)

Interpretación

La variación del capital de trabajo para 2019 obedece al incremento de las cuentas por cobrar comerciales con un 40.19%, así como al de los materiales, suministros y repuestos con un 59.48% y a la disminución de las cuentas por pagar comerciales con un 23.69%. Puesto que el capital de trabajo indica con cuanto se queda la empresa luego de hacer frente a sus obligaciones de corto plazo, pasando de 8,550.51 soles en el 2018 a 44,309.55 soles en el 2019.

En relación a los indicadores de liquidez, en el 2018 se presentaba una liquidez ácida de 0.92 y de 1.58 en el 2019; lo que indica que para el 2019 contaba con 1.59 soles disponibles por cada 1.00 sol de deuda que la empresa afrontaba, en ese indicado se prescinde de lo que no es convertible en liquido con facilidad. Respecto a la liquidez inmediata, se observa que, en el 2018, este ratio era de 0.15 y en el 2019 se eleva a 0.18, el cual indica cuanto efectivo se tiene para poder cubrir sus obligaciones corrientes. Sin embargo, analizando en conjunto con el estado de resultados, en ninguno de los periodos, el efectivo es suficiente para cubrir la utilidad que obtiene en cada ejercicio, lo cual obedece al nivel elevado en las cuentas por cobrar. Por el lado del margen de seguridad, la tendencia es la misma que en los demás indicadores de

liquidez, puesto que en el 2018 este ratio indicaba un valor de 0.16 y para el 2019 tenía un valor de 1.08, este ratio indica cómo el capital de trabajo hace frente a las obligaciones a corto plazo; pero para analizar este ratio, se debe considerar que el capital de trabajo puede variar debido al incremento de efectivo producto de las cobranzas, ventas al contado, préstamo y al nivel de las cuentas por cobrar.

Respecto al periodo medio de cobro se aprecia un deterioro en el 2019, puesto que los resultados indican que para el 2018 la empresa tenía un promedio de 58.82 días de cobro, mientras que en el 2019 aumenta a 63.19 días, siendo este un reflejo del bajo nivel de liquidez inmediata. A su vez, en cuanto a la rotación de caja y bancos, para el 2018 se tenía efectivo en caja para hacer frente a 11.60 días de venta, mientras que para el 2019 sólo son 8.28 días. En cuanto al apalancamiento financiero, los resultados muestran la proporción entre el dinero de terceros y el total de la inversión, teniendo un valor de 0.36 para el 2018 y de un 0.53 para el 2019. Esto quiere decir, que del 100% de la inversión, la deuda con terceros en el 2018 era del 36% y en el 2019 era un 53%, esto incremento se debe al préstamo de los accionistas realizado durante el último trimestre del 2019. Mientras que, por el lado de la solvencia patrimonial, es decir la relación entre la deuda con terceros y capital propio, los resultados mostraron un notable incremento, puesto que para el 2018 era de 0.55 y para el 2019 era de 1.11, lo que quiere decir que durante el 2019, por cada 1 sol que invierte el accionista, la deuda con terceros es de 1.11 soles, lo cual indica una pérdida de autonomía frente a recursos externos.

Tabla 4Nivel de ventas netas en el periodo 2018-2019

Ventas	Primer	Segundo	Tercer	Cuarto	Total	
ventas	Trimestre	Trimestre	Trimestre	Trimestre	Total	
2019	118,813.30	46,411.53	76,032.20	84,583.48	325,840.51	
2018	75,913.57	49,868.66	53,290.53	70,450.21	249,522.97	
Variación	42,899.73	-3,457.14	22,741.67	14,133.27	76,317.53	
%	56.51	-6.93	42.67	20.06	30.59	

Nota. En la tabla se muestra el nivel de ventas netas de la empresa de transporte por cada trimestre durante el periodo 2018-2019, datos obtenidos del Anexo N.

Interpretación

Se aprecia que en ambos ejercicios el nivel de ventas netas aumenta en el primer y cuarto trimestre y una variación del 2018 al 2019 del 56.51% y 20.06% respectivamente en dichos trimestres. A su vez el incremento anual es de un 30.59%, como se explicó en el párrafo 2 del análisis horizontal, se puede observar que trimestre a trimestre las variaciones de un ejercicio a otro son positivas, con excepción del segundo trimestre, puesto que en el 2019 disminuye un 6.93%. Dado a que durante el último trimestre del 2018 e inicio del 2019 se contaba con un nuevo cliente, pero al dejar de brindarle servicios se aprecia el notorio decremento, el cual es recuperado a partir del tercer trimestre del 2019 y se consolida en el cuarto, siguiendo la tendencia del año anterior.

Análisis Inferencial

Para iniciar con el desarrollo estadístico de los datos, se analizó el comportamiento de los mismos, de tal forma que se pueda decidir entre técnicas paramétricas o no paramétricas. Por ello se realizó la prueba de normalidad de Shapiro-Wilk para probar las hipótesis, dado que está orientado a una muestra con 24 elementos, los cuales son resultados de la aplicación de ratios financieros en los 24 meses durante los periodos 2018-2019 (Anexo I, J y K).

De acuerdo a la estadística inferencial, se formula la prueba de hipótesis de normalidad por la necesidad de tener un manejo formal del procesamiento de datos, por lo cual se plantean:

H0: Los datos tienen una distribución normal (como hipótesis nula).

H1: Los datos tienen una distribución desconocida (como hipótesis alternativa).

Mediante la prueba de hipótesis se pretende probar la hipótesis nula; de ser aceptada, los datos tienen una distribución normal y se emplearán técnicas paramétricas; caso contrario, si es rechazada la hipótesis nula, se emplearán técnicas no paramétricas. Por ello, se consideró un grado de significancia (α), lo que permitió decidir a los tesistas de manera acertada y a partir de qué punto se llega a una región crítica para desestimar la normalidad de la distribución de los elementos. De esta forma, la regla de decisión se basó en el valor del p-valor en función a la significancia establecida (α):

- Si el p-valor es menor que α , se rechaza la hipótesis nula.
- Sin embargo, si p-valor es mayor que α, se admite hipótesis nula.

Tabla 5

Datos a correlacionar en la gestión de cuentas por cobrar y la liquidez

Mes	Gestión de cuentas por cobrar	Liquidez
Ene-18	39.6532	3982.0484
Feb-18	32.1402	3456.1770
Mar-18	25.4158	3841.1431
Abr-18	25.2282	3092.0937
May-18	26.4135	2076.3438
Jun-18	26.1295	1283.7268
Jul-18	27.1464	562.2862
Ago-18	24.3870	597.9494
Set-18	25.1957	190.6472
Oct-18	24.7515	283.0411
Nov-18	24.7221	13.4501
Dic-18	27.0939	1608.6506
Ene-19	39.5906	2591.9862
Feb-19	27.9649	3236.8312
Mar-19	23.3772	3787.5739
Abr-19	23.9989	2058.5221
May-19	25.4461	1274.5973
Jun-19	25.3329	765.8835
Jul-19	24.9971	789.5132
Ago-19	24.7134	754.4000
Set-19	24.1028	941.0250
Oct-19	23.8676	12917.6802
Nov-19	24.0270	78.2020
Dic-19	28.7962	1500.1070

Nota. Los datos se obtuvieron luego de la transformación de variables estadísticas mediante el cálculo de función *Mean* de los argumentos g1, g2 y g3 para la dimensión gestión de cuentas por cobrar (Anexo I) y todos los argumentos del Anexo J para la variable liquidez, los cuales ayudaron a determinar la dispersión de ambas y analizar su respectiva correlación. Fuente: SPSS versión 29.

Tabla 6Datos a correlacionar en la decisión de financiamiento y la liquidez

Mes	Decisión de financiamiento	Liquidez
Ene-18	8.0772	3982.0484
Feb-18	7.9218	3456.1770
Mar-18	7.8529	3841.1431
Abr-18	7.6872	3092.0937
May-18	7.7768	2076.3438
Jun-18	7.6458	1283.7268
Jul-18	7.5828	562.2862
Ago-18	7.3933	597.9494
Set-18	7.3005	190.6472
Oct-18	7.1344	283.0411
Nov-18	7.1321	13.4501
Dic-18	7.1170	1608.6506
Ene-19	7.1432	2591.9862
Feb-19	7.0629	3236.8312
Mar-19	7.0363	3787.5739
Abr-19	7.0235	2058.5221
May-19	7.1552	1274.5973
Jun-19	7.0660	765.8835
Jul-19	6.9860	789.5132
Ago-19	7.0527	754.4000
Set-19	7.0128	941.0250
Oct-19	6.9034	12917.6802
Nov-19	7.6645	78.2020
Dic-19	7.1038	1500.1070

Nota. Los datos se obtuvieron luego de la transformación de variables estadísticas mediante el cálculo de función *Mean* de los argumentos g4, g5 y g6 del Anexo I para la dimensión decisión de financiamiento y todos los argumentos del Anexo J para la variable liquidez, los cuales ayudaron a determinar la dispersión de ambas y analizar su respectiva correlación. Fuente: SPSS versión 29.

Tabla 7Datos a correlacionar en las herramientas financieras y la liquidez

Mes	Herramientas financieras	Liquidez
Ene-18	5.5948	3982.0484
Feb-18	7.0213	3456.1770
Mar-18	7.7740	3841.1431
Abr-18	6.6272	3092.0937
May-18	4.6907	2076.3438
Jun-18	3.2499	1283.7268
Jul-18	1.6093	562.2862
Ago-18	1.6998	597.9494
Set-18	.6809	190.6472
Oct-18	.9086	283.0411
Nov-18	.2387	13.4501
Dic-18	4.0695	1608.6506
Ene-19	3.0769	2591.9862
Feb-19	4.3658	3236.8312
Mar-19	4.9715	3787.5739
Abr-19	3.4677	2058.5221
May-19	2.4130	1274.5973
Jun-19	1.5579	765.8835
Jul-19	1.6378	789.5132
Ago-19	1.5693	754.4000
Set-19	1.8981	941.0250
Oct-19	25.2885	12917.6802
Nov-19	.3078	78.2020
Dic-19	2.9040	1500.1070

Nota. Los datos se obtuvieron luego de la transformación de variables estadísticas mediante el cálculo de función *Mean* de los argumentos g7, g8 y g9 del Anexo I para la dimensión herramientas financieras y todos los argumentos del Anexo J para la variable liquidez, los cuales ayudaron a determinar la dispersión de ambas y analizar su respectiva correlación. Fuente: SPSS versión 29.

Tabla 8Datos a correlacionar en la gestión financiera y la liquidez

Mes	Gestión financiera	Liquidez
Ene-18	17.7751	3982.0484
Feb-18	15.6944	3456.1770
Mar-18	13.6809	3841.1431
Abr-18	13.1809	3092.0937
May-18	12.9603	2076.3438
Jun-18	12.3417	1283.7268
Jul-18	12.1128	562.2862
Ago-18	11.1600	597.9494
Set-18	11.0590	190.6472
Oct-18	10.9315	283.0411
Nov-18	10.6976	13.4501
Dic-18	12.7601	1608.6506
Ene-19	16.6036	2591.9862
Feb-19	13.1312	3236.8312
Mar-19	11.7950	3787.5739
Abr-19	11.4967	2058.5221
May-19	11.6714	1274.5973
Jun-19	11.3190	765.8835
Jul-19	11.2069	789.5132
Ago-19	11.1118	754.4000
Set-19	11.0046	941.0250
Oct-19	18.6865	12917.6802
Nov-19	10.6664	78.2020
Dic-19	12.9347	1500.1070

Nota. Los datos se obtuvieron luego de la transformación de variables estadísticas mediante el cálculo de función *Mean* de todos los argumentos del Anexo I para la variable gestión financiera y todos los argumentos del Anexo J para la variable liquidez, los cuales ayudaron a determinar la dispersión de ambas y analizar su respectiva correlación. Fuente: SPSS versión 29.

Tabla 9Prueba de normalidad de Shapiro-Wilk para la gestión financiera y la liquidez

		Shapiro-Wilk	
	Estadístico	gl	Sig.
Gestión financiera	.801	24	.000
Liquidez	.659	24	.000

Nota. Si el p-valor es menor que α , se rechaza la hipótesis nula.

Interpretación

Para el análisis de normalidad de Shapiro-Wilk, se emplearon los datos de la tabla 8, los resultados mostraron que no existe evidencia que permita rechazar la hipótesis nula en ambas variables, puesto que el p-valor en ambos casos son menores a 0.05 de significancia. En ese sentido la variable gestión financiera por cobrar (S-W= 0.801, p-valor=0.000) y la variable liquidez (S-W=0.659, p-valor=0.000) tienen una distribución no normal o desconocida, por lo cual se decidió aplicar el estadístico no paramétrico Rho de Spearman.

Contrastación de la hipótesis específica 1

Asimismo, al desarrollar el primer objetivo específico y poder determinar la relación entre la gestión de cuentas por cobrar y la liquidez en una empresa de transportes en Lima Metropolitana, durante los periodos 2018-2019, se realizó la prueba de hipótesis a fin de analizar el comportamiento de los datos de las variables en estudio, empleando los datos de la tabla 5.

 H_{E1} : Existe una relación positiva entre la gestión de cuentas por cobrar y la liquidez en una empresa de transportes en Lima Metropolitana, durante los periodos 2018-2019.

H₀₁: No existe una relación positiva entre la gestión de cuentas por cobrar y la liquidez en una empresa de transportes en Lima Metropolitana, durante los periodos 2018-2019. Para la contrastación se considera que:

- Si el p-valor < 0.05 y el coeficiente de correlación es positivo, se rechaza la hipótesis H_{01} y se admite la H_{E1} .
- Si el p-valor > 0.05, se rechaza la hipótesis H_{E1} y se admite la H_{01} .

Tabla 10Correlación bivariada entre la gestión de cuentas por cobrar y la liquidez.

Correlación - Rho de Spearman		Liquidez
	Coeficiente de correlación	0.273
Gestión de cuentas por cobrar	Sig. (bilateral)	.197
	N	24

Interpretación

Los resultados muestran que al realizar el análisis de correlación entre la gestión de cuentas por cobrar y la liquidez (r = 0.273; p = 0.197), el valor de significancia 0.197 indica que existe un 80.3% de confianza en la correlación y un 19.7% de probabilidad de error, por lo cual el coeficiente no es significativo, dado a que el p-valor debe ser menor a 0.05 para ser considerada significativa. En ese sentido, no existe correlación entre la gestión de cuentas por cobrar y la liquidez en una empresa de transportes durante el 2018-2019.

Contrastación de la hipótesis específica 2

Para el desarrollo del segundo objetivo específico y poder determinar la relación entre la decisión de financiamiento y la liquidez en una empresa de transportes en Lima Metropolitana, durante los periodos 2018-2019, se realizó la prueba de hipótesis a fin de analizar el comportamiento de los datos de las variables en estudio, empleando los datos de la tabla 6.

H_{E2}: Existe una relación positiva entre la decisión de financiamiento y la liquidez en una empresa de transportes en Lima Metropolitana, durante los periodos 2018-2019.

 H_{02} : No existe una relación positiva entre la decisión de financiamiento y la liquidez en una empresa de transportes en Lima Metropolitana, durante los periodos 2018-2019.

- Para la contrastación se considera que:
 - Si el p-valor < 0.05 y el coeficiente de correlación es positivo, se rechaza la hipótesis H_{02} y se admite la H_{E2} .
 - Si el p-valor > 0.05, se rechaza la hipótesis H_{E2} y se admite la H_{02} .

Tabla 11Correlación bivariada entre la decisión de financiamiento y la liquidez.

Correlación - Rho de Spearman		Liquidez
	Coeficiente de correlación	.077
Decisión de financiamiento	Sig. (bilateral)	.719
	N	24

Interpretación

Los resultados muestran que al realizar el análisis de correlación entre la decisión de financiamiento y la liquidez (r = 0.077; p = 0.719), el valor de significancia de 0.719 indica que existe un 28.1% de confianza en la correlación y un 71.9% de probabilidad de error, por lo cual el coeficiente no es significativo, dado a que el p-valor debe ser menor a 0.05 para ser considerada significativa. En ese sentido, se determina que no existe correlación entre la decisión de financiamiento y la liquidez en una empresa de transportes durante el 2018-2019.

Contrastación de la hipótesis específica 3

También, para desarrollar el tercer objetivo específico y poder determinar la relación entre las herramientas financieras y la liquidez en una empresa de transportes en Lima Metropolitana, durante los periodos 2018-2019, se realizó la prueba de hipótesis a fin de analizar el comportamiento de los datos de las variables en estudio, empleando los datos de la tabla 7.

H_{E3}: Existe una relación positiva entre las herramientas financieras y la liquidez en una empresa de transportes en Lima Metropolitana, durante los periodos 2018-2019.

H₀₃: No existe una relación positiva entre las herramientas financieras y la liquidez en una empresa de transportes en Lima Metropolitana, durante los periodos 2018-2019. Para la contrastación se considera que:

- Si el p-valor < 0.05 y el coeficiente de correlación es positivo, se rechaza la hipótesis
 H₀₃ y se admite la H_{E3}.
- Si el p-valor > 0.05, se rechaza la hipótesis H_{E3} y se admite la H_{03} .

Tabla 12Correlación bivariada entre las herramientas financieras y la liquidez.

Correlación - Rho de Spearman		Liquidez
	Coeficiente de correlación	.963***
Herramientas financieras	Sig. (bilateral)	.000
	N	24

Interpretación

Los resultados muestran que al realizar el análisis de correlación entre la decisión de financiamiento y la liquidez (r = 0.963; p = 0.000) se verifica un valor de significancia 0.000, que al ser menor a 0.05 debe ser considerada significativa; además, se alcanza un coeficiente de correlación de 0.963, que conforme a lo que indican Hernández-Sampieri y Mendoza (2018) se demuestra que existe una correlación positiva, significativa y fuerte entre las herramientas financieras y la liquidez en una empresa de transportes en Lima Metropolitana durante el periodo 2018-2019; por lo cual, se admite la tercera hipótesis específica.

Contrastación de la hipótesis general

Para el desarrollo del objetivo general y poder determinar la relación entre la gestión financiera y la liquidez en una empresa de transportes en Lima Metropolitana, durante los periodos 2018-2019, se realizó la prueba de hipótesis a fin de analizar el comportamiento de los datos de las variables en estudio, empleando los datos de la tabla 8.

H_G: Existe una relación positiva entre la gestión financiera y la liquidez en una empresa de transportes en Lima Metropolitana, durante los periodos 2018-2019.

H₀: No existe una relación positiva entre la gestión financiera y la liquidez en una empresa de transportes en Lima Metropolitana, durante los periodos 2018-2019.

Para la contrastación se considera que:

- Si el p-valor < 0.05 y el coeficiente de correlación es positivo, se rechaza la hipótesis H_0 y se admite la H_G .
- Si el p-valor > 0.05, se rechaza la hipótesis H_G y se admite la H_0 .

Tabla 13Correlación bivariada entre la gestión financiera y la liquidez.

Correlación - Rh	Liquidez	
	Coeficiente de correlación	.885***
Gestión financiera	Sig. (bilateral)	.000
	N	24

Interpretación

Los resultados muestran que al realizar el análisis de correlación entre la gestión financiera y la liquidez (r = 0.885; p = 0.000) se verifica un valor de significancia 0.000, que al ser menor a 0.05 debe ser considerada significativa; además, se alcanza un coeficiente de correlación de 0.885, que conforme a lo que indican Hernández-Sampieri y Mendoza (2018) se demuestra que existe una correlación positiva, significativa y fuerte entre la gestión financiera y la liquidez en una empresa de transportes en Lima Metropolitana durante el periodo 2018-2019; por lo cual, se admite la hipótesis general.

DISCUSIÓN

La gestión financiera es la disciplina encargada de obtener, administrar y financiar los recursos económicos que posee una empresa, para maximizar sus recursos económicos (Fajardo y Soto, 2018). Asimismo, la liquidez señala que una empresa posee los recursos económicos suficientes para asumir con holgura los compromisos con plazos menores a un año (Rodríguez, 2017). En ese sentido, se obtuvo como resultado general que, sí existe una relación positiva entre la gestión financiera y la liquidez (r = 0.885; p = 0.000); por ello, se deduce que, mientras la gestión financiera sea efectiva, los niveles de liquidez serán mayores. Dicho resultado coincide con el estudio de Mendoza (2017) quién determinó que, la gestión financiera tiene un coeficiente positivo y fuerte de correlación con la liquidez (r=0.874; p=0.000), concluyendo así que si los microempresarios tienen herramientas financieras suficientes se podrán implementar estrategias vinculadas a la mejora de operatividad. Del mismo modo, se concuerda con la investigación de Baéz (2018) quién afirmó que, la gestión financiera aplicada en una empresa contribuye a que ésta pueda realizar la evaluación de los indicadores económicos y se asignen apropiadamente los recursos.

La gestión de cuentas por cobrar es el proceso en el que se administra las ventas al crédito (Montaño, 2018), debiéndose aplicar políticas para otorgar créditos a clientes, así como establecer procedimientos de cobranzas (Acosta et al., 2018). Como primer resultado específico se obtuvo que, no existe relación positiva entre las cuentas por cobrar y la liquidez para la empresa de transportes estudiada (r = 0.273, p = 0.197). Dichos resultados difieren de los de Acuña (2021) quién concluyó que, la gestión de cobranzas y la liquidez presentan una correlación positiva, significativa y fuerte (r = 0.856; p = 0.000); sin embargo, a pesar de que una empresa cuente con ventas crecientes o acorde a las expectativas, si se manifiesta problemas con el flujo de efectivo, se retrasará el crecimiento por falta de liquidez. Dicho estudio que concuerda con Caminada et al. (2020), quienes indicaron que, la implementación de procedimientos de crédito y cobranza genera un impacto positivo en la liquidez, mostrando una mejora en los días de cobro de las cuentas por cobrar. En ese sentido, el estudio de Uriarte (2018) señaló que, si una empresa presenta un elevado nivel de cuentas por cobrar, afrontará problemas de liquidez y no podrá cumplir oportunamente con sus obligaciones a corto plazo.

La decisión de financiamiento consiste en determinar la proporción idónea de deuda con terceros en relación al propio, considerando la que resulte más conveniente y cómo afecta a la estructura financiera de la empresa (Barcia et al., 2018). Como segundo resultado

específico se obtuvo que, no existe relación positiva entre la decisión de financiamiento y la liquidez (r = 0.077; p = 0.719). Resultado que difiere con la tesis de Rivera (2021) quien determinó una correlación positiva media entre el financiamiento y la liquidez en las mypes de Chiclayo (r = 0.484; p = 0.000) indicando que, aquellas mypes que tengan mayor financiamiento, sea propio o externo tendrán mayores niveles de liquidez, permitiendo que se desarrollen, siempre y cuando los recursos sean empleados apropiada y eficientemente. Del mismo modo, Gonçalves (2021) determinó en su investigación que, la liquidez se relaciona con el endeudamiento y es estadísticamente significativo para el endeudamiento total, como para el de corto plazo; de tal forma que aquellas empresas con mayores niveles de liquidez son capaces de generar altos flujos empleando fuentes internas, por lo que tienen menos recursos de financiamiento externo.

Las herramientas financieras son aquellos instrumentos utilizados que facilitan el manejo de las finanzas, proporcionando información y recursos necesarios para que se tomen decisiones relacionadas con el efectivo (Córdoba, 2016). En relación al tercer objetivo específico, se demostró que las herramientas financieras y la liquidez sí tienen una relación positiva (r = 0.963; p = 0.000) mostrando que, el análisis de los estados financieros e indicadores son determinantes para que la empresa de transportes pueda conocer su situación económica, que conlleven tomar decisiones enfocadas en la mejora de su liquidez. Dicha afirmación concuerda con lo mencionado por Cochachin (2018) quién indica que, la gestión que se base en herramientas y técnicas de índole financiero optimizarán los resultados económicos de las empresas de transporte, por lo cual es preciso que las empresas utilicen políticas y procedimientos para realizar sus operaciones financieras. Asimismo, Sardinha (2018) en su tesis mencionó que, el uso de herramientas financieras debe ser practicado en toda empresa, puesto que permiten a los gerentes comprender e identificar su situación financiera real, la cual ayuda a evaluar alternativas de financiamiento.

CONCLUSIONES

Finalmente, se concluyó que, la gestión financiera y la liquidez en una empresa de transportes en Lima Metropolitana durante el periodo 2018-2019, sí presentan una relación significativa positiva. Es decir, si la gestión financiera de la empresa es efectiva, los niveles de liquidez que presente la empresa serán mayores. Sin embargo, a pesar de que la empresa presenta un incremento en sus ingresos por servicios, manifiesta problemas para adquirir financiación, así como para la administración de sus recursos, como las cuentas por cobrar, debido a que no tiene un control de las cobranzas por la ausencia de políticas orientadas en la mejora de su gestión.

Como segunda conclusión, se comprobó estadísticamente que la gestión de cuentas por cobrar y la liquidez en una empresa de transportes en Lima Metropolitana, durante el periodo 2018-2019 no presenta una relación estadística. Sin embargo, a pesar que el volumen de ventas se incremente, cuanto más tiempo se demore en realizar las cobranzas a clientes, la probabilidad de convertirlo en efectivo será menor y afectará la liquidez de la empresa

Como tercera conclusión, se demostró que no existe una relación estadística entre decisión de financiamiento y la liquidez en una empresa de transportes en Lima Metropolitana, durante el periodo 2018-2019. Este resultado se debe a que la empresa optó por recurrir a préstamo de accionistas, dado a que los indicadores de financiamiento no mostraron valores óptimos para contraer un préstamo de alguna institución financiera. No obstante, el uso de los indicadores de apalancamiento y solvencia patrimonial mostraron la estructura del pasivo frente al activo y del pasivo frente al patrimonio, que sumado a las tasas bancarias para mypes, ayudaron a poder tener un panorama general de la estructura de capital para que se pueda tomar la decisión de recurrir a un financiamiento.

Por último, se concluye que las herramientas financieras y la liquidez en una empresa de transportes en Lima Metropolitana, durante el periodo 2018-2019 presentan una relación significativa positiva y fuerte. Es decir que la aplicación indicadores conjuntamente con el análisis de los estados financieros son determinantes para que la empresa de transportes pueda conocer su situación económica, de tal forma que le permita tomar decisiones para afrontar posibles problemas con su liquidez; por lo cual se infiere que, la empresa que tenga un mejor manejo de las herramientas financieras, tendrá mayor liquidez.

RECOMENDACIONES

Se recomienda a la empresa de transportes establecer la gestión financiera, considerando el uso constante de herramientas financieras que ayuden a tomar decisiones respecto al financiamiento y la forma que la empresa administre sus recursos. Por lo cual, es prioritario contar con un personal capacitado que evalúe las distintas opciones frente a las diversas situaciones que puedan afrontar; entre ellos la falta de liquidez.

Como segunda recomendación, los tesistas sugieren establecer criterios para monitorear las cobranzas, identificando los días de morosidad y la cuantía de la deuda que ayudará a clasificarlos por prioridades y de esta forma realizar seguimiento a las deudas vencidas; asimismo incrementar la cartera de clientes y brindarles óptimas condiciones de crédito, el cual debe ir de la mano con un personal capacitado que ayude a reducir el número de días medio de cobro, puesto que ello ayudará a garantizar la liquidez.

La tercera recomendación, sugiere considerar otras opciones de financiamiento diferentes al crédito bancario, por lo que es necesario valorar otros puntos de vista; de manera que se deba recurrir a la asesoría de profesionales, que analicen factores tanto internos como externos, para que orienten a la empresa de transportes a tomar decisiones acertadas al momento de endeudarse, así como administrar y controlar apropiadamente los recursos de la empresa.

Por último, se recomienda a la empresa estudiada, emplear adecuadamente las herramientas financieras que ayuden a conocer la situación financiera de la empresa; puesto que, con el análisis de los estados financieros, reportes de ventas y manejo de un flujo de caja, permitirán a la gerencia tomar decisiones orientadas en obtener beneficio para la empresa, por lo cual se debe contar con un personal en el área de contabilidad y finanzas, dentro de la empresa.

REFERENCIAS

- Acosta, C. P., Terán, M. B., Álvarez, A. W. y Salazar, E. G. (2018). *Gestión financiera*. Universidad de la Fuerzas Armadas ESPE. https://repositorio.espe.edu.ec/handle/21000/15415
- Acuña Onton, W. (2021). La gestión de cobranza y la liquidez de una empresa de servicios [Tesis de licenciatura, Universidad de Ciencias y Humanidades]. Repositorio Institucional UCH. https://repositorio.uch.edu.pe/xmlui/handle/20.500.12872/649
- Araya, S., Rojas, L. y Ruiz, E. (2017). Aspectos importantes en la consolidación de una empresa: Una mirada desde el sector comercio. *Academia & Negocios*, *3*(1), 11 22. https://www.redalyc.org/journal/5608/560863102002/
- Baéz Supelano, I. S. (2018). La influencia de la gestión financiera en el desempeño económico de las Pymes en las ciudades de Medellín, Colombia, y Monterrey, México [Tesis de maestría, Universidad de Montemorelos]. Repositorio Institucional UM https://dspace.um.edu.mx/handle/20.500.11972/170
- Barcia, F., Guarnizo, S., Ordóñez, S. y Villacreses, D. (2018). Herramientas financieras para la toma de decisiones. Compás. http://142.93.18.15:8080/jspui/handle/123456789/23
- Caminada Castillo, I. S., Lázaro Chuquimez, L. M. y Salazar Gutierrez, A. M. (2020).

 Gestión de las cuentas por cobrar y la liquidez de la Empresa I.J.I S.A.C Agentes de aduana, período 2015-2019 [Tesis de licenciatura, Universidad Nacional del Callao].

 Repositorio Institucional Digital UNAC.

 http://repositorio.unac.edu.pe/handle/20.500.12952/5673
- Cano, A. M. (2017). *Matemáticas financieras, aplicada a ciencias económicas, administrativas y contables* (2.ª ed.). Ediciones de la U. https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/70320?
- Carhuancho, I., Nolazco, F., Sicheri, L., Guerrero, M. y Casana, K. (2019). *Metodología de la investigación holística*. Universidad Internacional del Ecuador. https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/131261?

- Chu, M. (2019). *Finanzas aplicadas, teoría y práctica* (4.ª ed.). Ediciones de la U. https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/127073?
- Cochachin Sanchez, L. F. (2018). Gestión financiera y su incidencia en los resultados económicos-financieros de las empresas de transporte interprovincial de pasajeros Huaraz Lima [Tesis de licenciatura, Universidad Nacional Antúnez de Mayolo]. Repositorio Institucional UNASAM. http://repositorio.unasam.edu.pe/handle/UNASAM/2807
- Comisión Económica para América Latina. (2017). *Inclusión financiera de las micro,* pequeñas y medianas empresas en el Perú.

 https://repositorio.cepal.org/handle/11362/43157
- Córdoba, M. (2016). *Gestión financiera* (2.ª ed.). Ecoe Ediciones. https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/126525?
- Sardinha Correia, L. T. (2018). *Dificuldade das PME(s) obterem financiamento: estudo de caso em Portugal* [Tesis de maestría, Universidade do Minho]. Repositóri UM. http://repositorium.sdum.uminho.pt/handle/1822/55288
- Equifax. (04 de mayo de 2022). Expanding Access to Credit for Small Businesses.

 https://www.equifax.com/newsroom/all-news/-/story/expanding-access-to-credit-for-small-businesses/
- Fajardo, M. y Soto, C. (2018). *Gestión financiera empresarial*. Ediciones UTMACH. http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12487/1/GestionFinancieraEmpre sarial.pdf
- Fernández, J. A. (2018). *Administración financiera*. Ediciones USTA https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/126090?
- Gitman, L. J. y Zutter, C. J. (2016). *Principios de administración financiera* (14.ª ed.) https://www.worldcat.org/title/principios-de-administracion-financiera-14a-ed/oclc/966461094

- Gonçalves Almeida, C. N. (2021). Financiamento e endividamento das micro e pequenas empresas no distrito de Bragança: uma análise exploratoria [Tesis de maestría, Instituto Politécnico de Bragança]. Biblioteca Digital do IPB. https://bibliotecadigital.ipb.pt/handle/10198/24720
- Gonzales, P. A. (2016). *Gestión de la inversión y el financiamiento: herramientas para la toma de decisiones*. Instituto Mexicano de Contadores Públicos. https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/116392?
- Gutiérrez, M. A. (2020). *Matemáticas financieras*. Instituto Mexicano de Contadores Públicos. https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/130920?
- Guzmán, M. (2018). Toma de decisiones en la gestión financiera para el sistema empresarial. Editorial Grupo Compás. http://142.93.18.15:8080/jspui/handle/123456789/271
- Haro de Rosario, A. y Rosario, J. (2017). *Gestión financiera*. Editorial Universidad de Almería. https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/44578?
- Harvard Business Review. (2017). *Finanzas básicas*. Editorial Reverté. https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/46769?
- Hernández-Sampieri, R. y Mendoza, C. (2018). *Metodología de la Investigación. Las rutas cualitativa, cuantitativa y mixta* (7.ª ed.). México: Mc Graw Hill Education.
- Herz, J. (2018). *Apuntes de contabilidad financiera* (3.ª ed.). Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC). https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/41280?
- Huacchillo, L., Ramos, E., y Pulache, J. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Universidad y Sociedad, 12*(2), 356-362. http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_abstract&pid=S2218-36202020000200356
- Instituto Nacional de Estadística e Informática. (11 de setiembre de 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/

- Izaguirre, J., Carhuancho, I. y Silva, D. (2020). *Finanzas para no financieros*. Universidad Internacional del Ecuador. https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/136839?
- Jaimes, A. I., Trujillo, E. y Sanchez, K. L. (2021). Modelo de gestión financiera como guía aplicativa para las mipymes en Colombia [Trabajo de grado, Universidad Libre Sectorial de Cúcuta]. Repositorio Institucional ULC. https://repository.unilibre.edu.co/handle/10901/19895
- León, J., Sánchez, M. y Jopén, G. (2017). Acceso y uso de microcréditos para la MYPE: la clave está en la diferenciación. *Economía y sociedad*, 92, 6-11. https://cies.org.pe/publicaciones/actividad-empresarial-economia-del-cuidado-y-educacion/
- Logreira, C., Hernandez, L., Bonnet, M. y Sandoval, J. (2018). Microempresas en Barranquilla: Una mirada desde el financiamiento privado. *Revista Venezolana de Gerencia*, 23(82), 358 373. https://www.redalyc.org/journal/290/29056115007/
- Lozano, M. C. (2017). *Gestión financiera*. Areandina. https://digitk.areandina.edu.co/handle/areandina/1500
- Mayett, Y., Zuluaga, W. y Guerrero, M. (2022). Gestión financiera y desempeño en MiPyMes colombianas y mexicanas. *Investigación Administrativa*, *51*(130), 1 20. https://biblat.unam.mx/es/revista/investigacion-administrativa/articulo/gestion-financiera-y-desempeno-en-mipymes-colombianas-y-mexicanas
- Mendoza Pastor, M. (2017). Gestión Financiera y su relación con el capital de trabajo en las microempresas comercializadoras de calzado en el distrito de Independencia, 2017 [Tesis de licenciatura, Universidad César Vallejo]. Repositorio Digital Institucional UCV. https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/15606
- Mias, C. D. (2018). *Metodología de investigación, estadística aplicada e instrumentos neuropsicología: guía práctica para investigación*. Editorial Brujas. https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/106711?
- Ministerio de la Producción. (2021). Más de 2,1 millones de Mipyme formales operan en el mercado peruano al 2021.

- https://ogeiee.produce.gob.pe/index.php/en/shortcode/estadistica-oee/estadisticas-mipyme
- Montaño, F. J. (2018). *Gestión y control del presupuesto de tesorería*. (2.ª ed.). IC Editorial. https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/59257?
- Moreno, J. A. (2018). *Prontuario de finanzas empresariales*. Grupo Editorial Patria. https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/40542?
- Munene, F. & Tibbs, C. Y. (2018). Accounts receivable management and financial performance of Embu Water and Sanitation Company Limited, Embu County, Kenya. *International Academic Journal of Economics and Finance*, *3*(2), 216-240. https://irlibrary.ku.ac.ke/handle/123456789/21009
- Muñoz, A. E. y Gómez, Y. P. (2021). *Gestión financiera: notas de clase*. Editorial CESA. https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/214565?
- Niño, V. M. (2019). *Metodología de la Investigación: diseño, ejecución e informe* (2.ª ed.). Ediciones de la U. https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/127116?
- Opoku-Asante, K. (2021). *The Relationship Between Capital Structure Practices and*Financial Distress in West Africa [Tesis doctoral, Walden University]. Walden

 University Education for good. https://scholarworks.waldenu.edu/dissertations/9988
- Perez, L., Perez, R. y Seca, M. (2020). *Metodología de la investigación científica*. Editorial Maipue. https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/138497?
- Polanco, Y. J. Santos, P. y Cruz, G. A. D. L. (2020). *Análisis financiero para la toma de decisiones*. Universidad Abierta para Adultos (UAPA). https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/175882?
- Rivera Pita, O. M. (2021). El financiamiento y su influencia en la mejora de la liquidez de las mypes comercializadoras de la ciudad de Chiclayo [Tesis de licenciatura, Universidad Señor de Sipán]. Repositorio Institucional USS. https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/7944

- Rodríguez, F. (2017). *Finanzas 2. Finanzas corporativas: una propuesta metodológica*. Instituto Mexicano de Contadores Públicos. https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/116386?
- Salomón, C. (2019). *Análisis documental, observación documental y análisis de contenido*. https://ri.conicet.gov.ar/handle/11336/125440
- Soriano, B. y Pinto, C. (2019). *Finanzas para no financieros* (4.ª ed.). FC Editorial. https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/130253?
- Tapia, C. K. y Jiménez, J. A. (2018). *Cómo entender finanzas sin ser financiero*. Instituto Mexicano de Contadores Públicos. https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/123437?
- Uriarte Acuña, L. (2018). *Gestión financiera para mejorar la liquidez de una empresa de servicios de transporte, Lima 2018* [Tesis de licenciatura, Universidad Norbert Wiener]. Repositorio Institucional Universidad Norbert Wiener. http://repositorio.uwiener.edu.pe/xmlui/handle/20.500.13053/2686
- Valencia, R. I. y Vargas, N. S. (2017). *Administración Financiera*. Universidad Continental. https://repositorio.continental.edu.pe/handle/20.500.12394/4250
- Velásquez, N. (2019). *Contabilidad Gerencial*. Universidad Católica Los Ángeles Chimbote. http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/14789?show=full

ANEXOS

Anexo A. Matriz de Consistencia

Título: Gestión financiera y la liquidez en las empresas de transporte

Problemática	Formulación de problemas	Objetivos	Hipótesis	Variables y dimensiones	Metodología	Procesamiento de la información
En la empresa se ha identificado	Problema Principal	Objetivo Principal	Hipótesis Principal	Variable 1	Enfoque:	Para recoger la información
la dificultad para la adquisición	¿Cuál es la relación entre la	Determinar cómo se relaciona	Existe una relación positiva	Gestión financiera.	Cuantitativo.	se solicitaron los permisos
de esta unidad de transporte a	gestión financiera y la	la gestión financiera y la	entre la gestión financiera y la			pertinentes, para poder
través del financiamiento de las	liquidez en una empresa de	liquidez en una empresa de	liquidez en una empresa de	Dimensiones	Tipo:	acceder los documentos de
entidades financieras; la cual es	transportes en Lima	transportes en Lima	transportes en Lima	 Gestión de cuentas 	Correlacional.	la empresa, luego de ello se
causada por tener una mala	Metropolitana, durante los	Metropolitana, durante los	Metropolitana, durante los	por cobrar.		empleó el instrumento
gestión de cobros que se	periodos 2018-2019?	periodos 2018-2019.	periodos 2018-2019.	-Herramientas	Diseño:	validado, que permitió
manifiesta desde el 2018 por no			Hipótesis Específicas	Financieras.	No experimental,	revisar detalladamente los
realizar un control de las ventas	Problemas Específicos	Objetivos Específicos	HE 1. Existe una relación	-Decisión de	longitudinal de panel.	elementos de la muestra
al crédito. Por otro lado, el	PE 1. ¿Cuál es la relación	OE 1. Determinar cómo se	positiva entre la gestión de	financiamiento.		procesando toda la
problema es causado también	entre la gestión de cuentas por	relaciona la gestión de cuentas	cuentas por cobrar y la		Población:	información encontrada
por el desconocimiento de las	cobrar y la liquidez en una	por cobrar y la liquidez en una	liquidez en una empresa de	Variable 2	Documentos contables	mediante la hoja de cálculo
herramientas financieras, lo que	empresa de transportes en	empresa de transportes en	transportes en Lima	Liquidez.	y financieros del	de Excel, se aplicaron los
genera que no tengan un	Lima Metropolitana, durante	Lima Metropolitana, durante	Metropolitana, durante los		ejercicio 2018-2019.	ratios financieros, así como
adecuado análisis ni realicen	los periodos 2018-2019?	los periodos 2018-2019.	periodos 2018-2019.	Dimensiones		los análisis horizontal y
proyecciones. Además, el				No presenta.	Muestra:	vertical, a fin de conocer las
problema es causado también,	PE 2. ¿Cuál es la relación	OE 2. Determinar cómo se	HE 2. Existe una relación		Registro de ventas,	variaciones entre periodo y
por el desconocimiento de los	entre la decisión de	relaciona la decisión de	positiva entre la decisión de		balance de	la participación de cada
métodos de financiamiento,	financiamiento y la liquidez	financiamiento y la liquidez	financiamiento y la liquidez		comprobación, estados	desembolso. Con los datos
desaprovechando beneficios	en una empresa de transportes	en una empresa de transportes	en una empresa de transportes		financieros y flujos de	numéricos por periodo, se
fiscales que un crédito personal	en Lima Metropolitana,	en Lima Metropolitana,	en Lima Metropolitana,		caja todos relacionados	procedió a realizar el
no le proporciona. Dicho	durante los periodos 2018-	durante los periodos 2018-	durante los periodos 2018-		a los periodos 2018-	análisis bivariado mediante
problema afecta a la empresa,	2019?	2019.	2019.		2019	el uso del software
pues se reduce la capacidad de	DE 3 G (1 1 1 1 1)	OF 4 D	THE 4 E '		(Muestreo no	estadístico SPSS V.29, a
generar ingresos e imposibilita a	PE 3. ¿Cuál es la relación	OE 3. Determinar cómo se	HE 3. Existe una relación		probabilístico	través del cual se ejecutó
un pronto financiamiento, que sumado a los continuos	entre las herramientas	relacionan las herramientas	positiva entre las herramientas		intencional).	prueba de normalidad de
	financieras y la liquidez en	financieras y la liquidez en	financieras y la liquidez en		Técnica:	Shapiro-Wilk, esta prueba
desembolsos para reparar la flota durante el 2019 afectan la	una empresa de transportes en	una empresa de transportes en	una empresa de transportes en		Análisis Documental.	de hipósteis fue empleada
liquidez.	Lima Metropolitana, durante los periodos 2018-2019?	Lima Metropolitana, durante los periodos 2018-2019.	Lima Metropolitana, durante los periodos 2018-2019.		Anansis Documentar.	dado que la muestra es menor a 50 elementos, el
nquidez.	los periodos 2016-2019?	los periodos 2016-2019.	los periodos 2018-2019.		Instrumento:	
					Guía de análisis	cual facilitó decidir el empleo de una prueba no
					documental.	paramétrica como lo es el
					uocumentai.	Rho de Spearman, con el
						cual se determinó la
						correlación de las variables.

Anexo B. Matriz de Operacionalización

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES
	La gestión financiera es la disciplina encargada de	Gestión de cuentas por cobrar	Periodo medio de cobro. Porcentaje de créditos/venta. Rotación de cuentas por cobrar.
Gestión financiera	reconcabilidad ec llevar un	Decisión de financiamiento	Financiamiento externo Tasas financieras. Apalancamiento financiero. Solvencia patrimonial.
	2018).	Herramientas Financieras	Ratio de rotación caja y bancos. Análisis vertical. Análisis horizontal.
Liquidez	La liquidez hace referencia a la disponibilidad de fondos necesarios que una empresa tiene para cubrir con los compromisos con vencimiento menor a un año o al corto plazo; la empresa que posee liquidez, es aquella que hace frente a sus obligaciones con holgura y dispone de dinero en relación a las transacciones contraídas como obligación de pago (Rodríguez, 2017).		Liquidez Corriente. Liquidez Ácida. Liquidez Inmediata. Margen de seguridad.

Nota. La variable gestión financiera se ha dimensionado en gestión de cuentas por cobrar, herramientas financieras y decisión de financiamiento; cada una de ellas presenta sus indicadores respectivos; mientras que la variable liquidez no sido dimensionada. Autoría propia.

Anexo C. Guía de análisis documental

Gestión financiera y la liquidez en una empresa de transporte en Lima Metropolitana.

El presente instrumento busca reunir las fuentes más adecuadas para realizar un análisis financiero en una empresa de transporte. Con los datos recogidos, se podrá calcular los ratios financieros de liquidez. Por ello, esta guía permite ordenar la información que se recopila de los estados financieros, para poder medir la influencia de la gestión financiera en la liquidez durante el periodo 2018-2019.

Tipo de documentos: Documentos financieros durante los periodos 2018-2019.	
Fecha de Revisión:	

N°	Documentos		tuvo el nento	Información obtenida más	Observaciones
			NO	relevante	
1	Flujo de caja, ejercicios 2018 y 2019.				
2	Estados de Resultado ejercicios 2018 y 2019.				
3	Estados de Situación Financiera, ejercicios 2018 y 2019.				
4	Reportes de Ventas, ejercicios 2018 y 2019.				

Autoría Propia.

Anexo D. Validación del instrumento del primer experto

3. Ficha de opinión de expertos

N.*	Documentos	Información que se espera	Pertin	encia	Releva	ncia	Cla	ridad	£
N.	Documentos	encontrar	si	no	si	no	si	no	Sugerencias
1	Flujo de caja,	El nivel de los flujos de ingresos y egresos de dinero refleja la estrategia que tiene la empresa para garantizar la liquidez. Así mismo, apreciar si es necesario realizar control de gastos y seguimiento a la cobranza a clientes.	х		x		x		
2	Estado de Resultado	Se considera el impacto del escudo fiscal al momento de realizar un financiamiento, de tal manera que se pueda beneficiar de la deducción de los gastos financieros de la utilidad operativa.			x		x		
3	Estado: de Situación Financiera,	Antes de realizar una inversión se analiza el nivel de endeudamiento y se determina las necesidades del capital de trabajo que permita a la empresa cumplir con las operaciones.			x		x		
4	Reportes de Ventas,	El reporte de ventas concuerda con el flujo de caja proporcionado por la empresa, a fin de reconocer los meses con mayores y menores ingresos y determinar su posible relación.	x		x		x		

Considera sugerir algún documento adicional:

Veredicto de aplicabilidad del experto evaluador:

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

- Pertinencia: Si el documento permite obtener datos que respondan a los objetivos planteados.
 Relevancia: Si el documento permite obtener datos que representen a las variables de investigación.
 Seguridad: El documento proviene de una fuente confiable o segura.

Nombre:	Mg. Jorge Iván Collazos Beltrán	Fecha:	23/10/2021
Especialidad:	Finanzas		
Firma:	Literal		

Anexo E. Validación del instrumento del segundo experto

3. Ficha de opinión de expertos

	Documentos	Información que se espera	Pertin	encia	Relev	ancia	Ch	ridad	
N.º	Documentos	encontrar	si	no	si	no	si	no	Sugerencias
1	Flujo de caja,	El nivel de los flujos de ingresos y egresos de dinero refleja la estrategia que tiene la empresa para garantizar la liquidez. Asi mismo, apreciar si es necesario realizar control de gastos y seguimiento a la cobranza a clientes.	x		x		x		
2	Estado de Resultado	Se considera el impacto del escudo fiscal al momento de realizar un financiamiento, de tal manera que se pueda beneficiar de la deducción de los gastos financieros de la utilidad operativa.	х		x		x		
3	Estado de Situación Financiera,	Antes de realizar una inversión se analiza el nivel de endeudamiento y se determina las necesidades del capital de trabajo que permita a la empresa cumplir con las operaciones.	x		x		x		
4	Reportes de Ventas,	El reporte de ventas concuerda con el flujo de caja proporcionado por la empresa, a fin de reconocer los meses con mayores y menores ingresos y determinar su posible relación.	x		x		x		

Considera sugerir algún documento adicional:

Veredicto de aplicabilidad del experto evaluador:

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

- Pertinencia: Si el documento permite obtener datos que respondan a los objetivos planteados.
 Relevancia: Si el documento permite obtener datos que representen a las variables de investigación.
 Seguridad: El documento proviene de una fuente confiable o segura.

Nombre:	Ph D. Roberto Cumpen Vidaurre	Fecha:	04/11/2021
Especialidad:	Finanzas		
Firma:	A		

Anexo F. Validación del instrumento del tercer experto

3.Ficha de opinión de expertos

N.º	Danamantas	Información que se espera	Pertine	encia	Releva	ncia	Cla	ridad	S
N.	Documentos	encontrar	si	no	si	no	si	по	Sugerencias
1	Flujo de caja.	El nivel de los flujos de ingresos y egresos de dinero refleja la estrategia que tiene la empresa para garantizar la liquidez. Así mismo, apreciar si es necesario realizar control de gastos y seguimiento a la cobranza a clientes.			x				
2	Estado de Resultado	Se considera el impacto del escudo fiscal al momento de realizar un financiamiento, de tal manera que se pueda beneficiar de la deducción de los gastos financieros de la utilidad operativa.	x						
3	Estado de Situación Financiera.	Antes de realizar una inversión se analiza el nivel de endeudamiento y se determina las necesidades del capital de trabajo que permita a la empresa cumplir con las operaciones.			x				
4	Reportes de Ventas.	El reporte de ventas concuerda con el flujo de caja proporcionado por la empresa, a fin de reconocer los meses con mayores y menores ingresos y determinar su posible relación.					х		

Considera sugerir algún documento adicional:

Veredicto de aplicabilidad del experto evaluador:

Aplicable (X) A	plicable desp	pués de corregir () No aj	plicable ()
------------------	---------------	--------------------	---------	--------------

- 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 una fuente confiable o segura.

Nombre:	Mg. Walter Linares Mayo	Fecha:	28/10/2021
Especialidad:	Finanzas		
Firma:	Shunny		

Anexo G. Validación del instrumento del cuarto experto

3.Ficha de opinión de expertos

N.*	Documentos	Información que se espera	Pertin	encia	Releva	ıncia	Cla	ridad	G
IN.	Documentos	encontrar	si	no	si	no	si	no	Sugerencias
1	Flujo de caja,	El nivel de los flujos de ingresos y egresos de dinero refleja la estrategia que tiene la empresa para garantizar la liquidez. Así mismo, apreciar si es necesario realizar control de gastos y seguimiento a la cobranza a clientes.			x		x		
2	Estado de Resultado	Se considera el impacto del escudo fiscal al momento de realizar un financiamiento, de tal manera que se pueda beneficiar de la deducción de los gastos financieros de la utilidad operativa.			x		x		
3	Estado de Situación Financiera.	Antes de realizar una inversión se analiza el nivel de endeudamiento y se determina las necesidades del capital de trabajo que permita a la empresa cumplir con las operaciones.			x		x		
4	Reportes de Ventas,	El reporte de ventas concuerda con el flujo de caja proporcionado por la empresa, a fin de reconocer los meses con mayores y menores ingresos y determinar su posible relación.	x		x		x		

Considera sugerir algún documento adicional:

37 31-4-	de aplicabilidad	3-1	
veredicto	de ablicabilidad	del experto	evaluador:

Apucable (A) Apucable después de corregir () No aplicabl	Aplicable (X)	Aplicable después de corregir () No aplicable (
---	---------------	---------------------------------	------------------	--

- Pertinencia: Si el documento permite obtener datos que respondan a los objetivos planteados.
 Relevancia: Si el documento permite obtener datos que representen a las variables de investigación.
 Seguridad: El documento proviene de una fuente confiable o segura.

Nombre:	Mg. CPCC Víctor Fernando Chávez Sánchez	Fecha:	28/10/2021
Especialidad:	Perito Contable		
Firma:	(Prode		

Anexo H. Validación del instrumento del quinto experto

3.Ficha de opinión de expertos

N.*	Documentos	Información que se espera	Pertin	encia	Releva	ıncia	Cla	ridad	6
N.	Documentos	encontrar	si	no	si	no	si	no	Sugerencias
1	Flujo de caja	El nivel de los flujos de ingresos y egresos de dinero refleja la estrategia que tiene la empresa para garantizar la liquidez. Así mismo, apreciar si es necesario realizar control de gastos y seguimiento a la cobranza a clientes.			x		x		
2	Estado de Resultado	Se considera el impacto del escudo fiscal al momento de realizar un financiamiento, de tal manera que se pueda beneficiar de la deducción de los gastos financieros de la utilidad operativa.			x		x		
3	Estado de Situación Financiera.	Antes de realizar una inversión se analiza el nivel de endeudamiento y se determina las necesidades del capital de trabajo que permita a la empresa cumplir con las operaciones.			x		x		
4	Reportes de Ventas,	El reporte de ventas concuerda con el flujo de caja proporcionado por la empresa, a fin de reconocer los meses con mayores y menores ingresos y determinar su posible relación.			x		x		

Considera sugerir algún documento adicional:

Si bien es cierto el enfoque está asociado a las cobranzas en la afectación de la liquidez, un estado de cambios en el patrimonio neto nos muestra de primera mano si los accionistas están retirando utilidades, este retiro de dinero afecta de manera directa al capital de trabajo de una entidad, por ende, a la liquidez.

Veredicto de aplicabilidad del experto evaluador:

No aplicable ()

- 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 una fuente confiable o segura.

Nombre:	Mg. Ronald Pescorán Quispe.	Fecha:	28/10/2021
Especialidad:	Finanzas		
Firma:			
	•		

Anexo I. Base de datos variable 1 – Gestión financiera

_				Gestión I	Financiera				
Mes	g1	g2	g3	g4	g5	g6	g7	g8	g9
Ene-18	27.1977	90.6589	1.1030	0.3824	23.2300	0.6191	16.2280	0.2320	0.3244
Feb-18	35.5244	59.2073	1.6890	0.3943	22.7200	0.6510	20.5078	0.2201	0.3359
Mar-18	34.8955	38.7728	2.5791	0.4032	22.4800	0.6756	22.7667	0.2061	0.3493
Abr-18	39.6309	33.0257	3.0279	0.3712	22.1000	0.5904	19.3618	0.1991	0.3207
May-18	45.5693	30.3795	3.2917	0.4339	22.1300	0.7665	13.4409	0.2538	0.3773
Jun-18	47.9809	26.6561	3.7515	0.3895	21.9100	0.6380	9.1821	0.2331	0.3344
Jul-18	52.4565	24.9793	4.0033	0.4135	21.6300	0.7050	4.2134	0.2618	0.3528
Ago-18	48.1227	20.0511	4.9873	0.3707	21.2200	0.5892	4.5655	0.2169	0.3170
Set-18	51.3190	19.0070	5.2612	0.4168	20.7700	0.7146	1.4344	0.2553	0.3530
Oct-18	51.3054	17.1018	5.8473	0.4017	20.3300	0.6715	2.1396	0.2487	0.3375
Nov-18	52.0529	15.7736	6.3397	0.4205	20.2500	0.7258	0.0987	0.2668	0.3505
Dic-18	58.8220	16.3394	6.1202	0.3567	20.4400	0.5544	11.5999	0.2734	0.3351
Ene-19	27.1539	90.5131	1.1048	0.3678	20.4800	0.5818	8.5712	0.3088	0.3506
Feb-19	30.7283	51.2138	1.9526	0.3530	20.2900	0.5456	12.4529	0.3095	0.3350
Mar-19	31.8831	35.4256	2.8228	0.2935	20.4000	0.4155	14.3417	0.2943	0.2786
Abr-19	37.5267	31.2723	3.1977	0.3007	20.3400	0.4299	9.8116	0.3071	0.2845
May-19	43.7456	29.1637	3.4289	0.2720	20.8200	0.3736	6.6425	0.3334	0.2630
Jun-19	46.3604	25.7558	3.8826	0.2185	20.7000	0.2796	4.1653	0.2995	0.2090
Jul-19	47.8260	22.7743	4.3909	0.2222	20.4500	0.2857	4.4050	0.2980	0.2103
Ago-19	48.8676	20.3615	4.9112	0.1914	20.7300	0.2367	4.2496	0.2758	0.1826
Set-19	48.7216	18.0450	5.5417	0.1836	20.6300	0.2249	5.2567	0.2650	0.1726
Oct-19	49.1217	16.3739	6.1073	0.1516	20.3800	0.1787	75.5135	0.2096	0.1423
Nov-19	50.2812	15.2367	6.5631	0.6975	19.9900	2.3060	0.4442	0.2920	0.1873
Dic-19	63.1469	17.5408	5.7010	0.5252	19.6800	1.1061	8.2803	0.2589	0.1727

Argumentos	Descripción del argumento	Fórmulas
g1	Periodo medio de cobro (días).	Cuentas por cobrar x Nº días Ventas
g2	Porcentaje de crédito/ventas (%).	Cuentas por cobrar x 100% Ventas
g3	Rotación de Cuentas por cobrar (veces).	<u>Ventas</u> Cuentas por cobrar
g4	Apalancamiento financiero.	Pasivo total Activo total
g5	Tasas bancarias Pequeña Empresa (%).	Tasa de interés promedio SBS
g6	Solvencia Patrimonial.	<u>Pasivo total</u> Patrimonio
g7	Rotación de caja y bancos (días).	Caja y bancos x Nº días Ventas
g8	Análisis Vertical Clientes.	Cuentas por cobrar Activo total
g9	Análisis Vertical Proveedores.	<u>Cuentas por pagar</u> Pasivo + Patrimonio

Anexo J. Base de datos variable 2 – Liquidez

-		Liquide	Z		
Mes	11	12	13	14	15
Ene-18	19,907.7132	1.0988	0.9689	0.3621	0.0988
Feb-18	17,278.6649	1.0089	0.8802	0.3222	0.0089
Mar-18	19,203.3723	1.0825	0.8448	0.3335	0.0825
Abr-18	15,457.6972	1.3554	0.7985	0.2621	0.3554
May-18	10,379.7506	1.0192	0.7573	0.1725	0.0192
Jun-18	6,416.3779	1.2144	0.7129	0.1145	0.2144
Jul-18	2,809.5510	1.0726	0.6840	0.0509	0.0726
Ago-18	2,987.3669	1.3421	0.6406	0.0555	0.3421
Set-18	951.3647	1.1124	0.6296	0.0171	0.1124
Oct-18	1,413.1173	1.2087	0.6449	0.0258	0.2087
Nov-18	65.3847	1.1145	0.6357	0.0012	0.1145
Dic-18	8,040.1100	1.1608	0.9178	0.1512	0.1608
Ene-19	12,956.7500	1.4056	1.1047	0.2650	0.4056
Feb-19	16,180.6702	1.4494	1.2319	0.3553	0.4494
Mar-19	18,933.1005	1.9321	1.4538	0.4511	0.9321
Abr-19	10,288.5407	1.7571	1.2884	0.2670	0.7571
May-19	6,368.4907	1.9489	1.4118	0.1861	0.9489
Jun-19	3,823.3707	2.7149	1.4939	0.1232	1.7149
Jul-19	3,941.5197	2.7291	1.4646	0.1235	1.7291
Ago-19	3,764.5370	3.3856	1.5664	0.1253	2.3856
Set-19	4,697.0599	3.6553	1.5986	0.1557	2.6553
Oct-19	64,574.0443	4.8624	3.5069	2.1248	3.8624
Nov-19	384.3096	3.0844	1.5181	0.0133	2.0844
Dic-19	7,494.6321	2.0821	1.5789	0.1830	1.0821

Argumento	Descripción del argumento	Fórmulas
11	Saldo final Flujo de caja (s/)	Nivel de flujo de caja mensual
12	Liquidez Corriente	Activo Corriente
12	Liquidez Comente	Pasivo Corriente
13	Liquidez Ácida	Activo Corriente-Existencias-Gastos pag. Por antic.
13	Liquidez Acida	Pasivo Corriente
14	Liquidaz Inmodiata	Caja y bancos
14	Liquidez Inmediata	Pasivo Corriente
15	Margan da Saguridad	Capital de Trabajo
13	Margen de Seguridad	Pasivo Corriente

Nota. Los resultados de los Anexos I, J se obtuvieron aplicando las fórmulas de los ratios financieros tomando la base de datos que fueron recogidos de los documentos contables y se presentan por rubro de forma detallada en el Anexo K.

Anexo K. Base de datos recogidos de los documentos contables mensualmente de los periodos 2018-2019

Periodo	Días acumulado por ejercicio	Caja y bancos	Cuentas por cobrar	Activo Corriente	Activo Total	Proveedores	Pasivo Corriente	Pasivo Total	Ventas Acumuladas
Ene-18	30	19,907.71	33,364.79	60,412.76	143,786.78	46,642.32	54,979.69	54,979.69	36,802.54
Feb-18	60	17,278.66	29,930.79	54,107.80	136,012.07	45,687.10	53,631.87	53,631.87	50,552.54
Mar-18	90	19,203.37	29,433.79	62,323.26	142,791.52	49,878.82	57,574.06	57,574.06	75,913.56
Abr-18	120	15,457.70	31,639.79	79,947.59	158,885.80	50,955.46	58,983.20	58,983.20	95,803.39
May-18	150	10,379.75	35,190.80	61,328.11	138,676.37	52,321.88	60,173.03	60,173.03	115,837.30
Jun-18	180	6,416.38	33,528.58	68,038.48	143,840.25	48,107.26	56,028.08	56,028.08	125,782.22
Jul-18	210	2,809.55	34,978.39	59,251.85	133,602.83	47,138.88	55,242.95	55,242.95	140,029.51
Ago-18	240	2,987.37	31,488.20	72,227.09	145,160.80	46,011.16	53,815.96	53,815.96	157,039.53
Set-18	270	951.36	34,036.41	61,811.81	133,327.79	47,063.48	55,567.47	55,567.47	179,072.76
Oct-18	300	1,413.12	33,885.82	66,158.10	136,250.65	45,979.86	54,736.73	54,736.73	198,141.75
Nov-18	330	65.38	34,492.64	60,585.93	129,271.03	45,303.20	54,363.92	54,363.92	218,672.95
Dic-18	360	8,040.11	40,770.66	61,731.65	149,105.82	49,970.59	53,181.14	53,181.14	249,522.97
Ene-19	30	12,956.75	41,047.71	68,716.62	132,908.68	46,593.14	48,886.53	48,886.53	45,350.04
Feb-19	60	16,180.67	39,926.94	66,016.69	129,019.34	43,215.68	45,546.70	45,546.70	77,961.25
Mar-19	90	18,933.10	42,090.35	81,098.80	142,995.06	39,838.23	41,975.25	41,975.25	118,813.29
Abr-19	120	10,288.54	39,350.95	67,700.07	128,150.93	36,460.77	38,528.79	38,528.79	125,833.29
May-19	150	6,368.49	41,940.95	66,689.62	125,805.09	33,083.32	34,218.44	34,218.44	143,812.10
Jun-19	180	3,823.37	42,554.95	84,285.38	142,099.45	29,705.86	31,045.98	31,045.98	165,224.82
Jul-19	210	3,941.52	42,793.95	87,085.78	143,611.46	30,200.05	31,910.17	31,910.17	187,904.49
Ago-19	240	3,764.54	43,289.95	101,702.79	156,960.07	28,654.95	30,040.07	30,040.07	212,607.03
Set-19	270	4,697.06	43,534.95	110,282.04	164,310.93	28,356.40	30,170.52	30,170.52	241,257.03
Oct-19	300	64,574.04	42,005.54	147,775.26	200,441.75	28,531.23	30,391.35	30,391.35	256,539.73
Nov-19	330	384.31	43,497.06	89,154.95	148,962.60	27,894.55	28,904.67	103,904.67	285,474.91
Dic-19	360	7,494.63	57,155.06	85,255.89	220,768.30	38,131.25	40,946.34	115,946.34	325,840.51

Anexo L. Estado de situación financiera de la empresa de transporte periodo 2018-2019

EMPRESA DE TRANSPORTES DE CARGA ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresado en soles)

CONCEPTO	2019	0/0	2018	%	% 2019/2018	
ACTIVO						
Activo Corriente						
Efectivo y Equivalente de Efectivo	7,494.63	3.39	8,040.11	5.39	-6.78	
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros	57,155.06	25.89	40,770.66	27.34	40.19	
Materiales Auxiliares, Suministros y Repuestos	20,606.19	9.33	12,920.88	8.67	59.48	
Total Activo Corriente	85,255.89	38.62	61,731.65	41.40	38.11	
Activo No Corriente						
Propiedad, Planta y Equipo	358,974.58	162.60	302,279.67	202.73	18.76	
Activo Diferido	11,748.80	5.32	2,120.72	1.42	454.00	
Depreciación, Amortización y Agotamiento Acumulados	-235,210.97	-106.54	-217,026.22	-158.97	8.38	
Total Activo No Corriente	135,512.41	61.38	87,374.17	45.19	55.09	
TOTAL ACTIVO	220,768.30	100.00	149,105.82	100.00	48.06	
PASIVO						
Pasivo Corriente						
Tributos, Contraprest y Aportes Al Sist de Pensiones de Salud Por Pagar	2,815.09	1.28	3,210.55	2.15	-12.32	
Cuentas Por Pagar Comerciales - Terceros	38,131.25	17.27	49,970.59	33.51	-23.69	
Obligaciones Financieras-Corto Plazo	0.00	0.00	0.00	0.00		
Total Pasivo Corriente	40,946.34	18.55	53,181.14	35.67	-23.01	
Pasivo No Corriente						
Obligaciones Financieras-Largo Plazo	0.00	0.00	0.00	0.00		
Cuentas Por Pagar a Los Accionistas	75,000.00	33.97	0.00	0.00		
Total Pasivo No Corriente	75,000.00		0.00			
TOTAL PASIVO	115,946.34	52.52	53,181.14	35.67	118.02	
PATRIMONIO						
Capital	50,000.00	22.65	50,000.00	33.53	0.00	
Resultados Acumulados	45,924.68	20.80	6,979.44	4.68	558.00	
Resultado del Ejercicio	8,897.29	4.03	38,945.24	26.12	-77.15	
Total Patrimonio	104,821.97	47.48	95,924.68	64.33	9.28	
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	220,768.30	100.00	149,105.82	100.00	48.06	

Anexo M. Estado de resultados de la empresa de transporte periodo 2018-2019

EMPRESA DE TRANSPORTES DE CARGA ESTADO DE RESULTADOS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresado en soles)

CONCEPTO	2019	%	2018	%	% 2019/2018
Ingreso por Servicios	325,840.51	100.00	249,522.97	100.00	30.59
Costos de servicios	-278,776.88	-85.56	-165,256.03	-66.23	68.69
Utilidad Bruta	47,063.63	14.44	84,266.94	33.77	-44.15
Gastos de Operación					
Gastos de Administración	-15,286.12	-4.69	-15,245.82	-6.11	0.26
Gastos de Ventas	-3,579.11	-1.10	-1,412.89	-0.57	153.32
Gastos por Depreciación	-18,184.75	-5.58	-18,270.49	-7.32	-0.47
Total Gastos de Operación	-37,049.98	-11.37	-34,929.20	-14.00	6.07
Utilidad Operativa	10,013.65	3.07	49,337.74	19.77	-79.70
Otros Ingresos y egresos:					
Gastos Financieros.	0.00	0.00	-6,044.19	-2.42	-100.00
Otros gastos de gestión	-115.00	-0.04	-18.96	-0.01	506.54
Resultado Antes de Parti. Deduc. e Impuestos	9,898.65	3.04	43,274.59	17.34	-77.13
Impuesto a la Renta	-1,001.37	-0.31	-4,329.36	-1.74	-76.87
Utilidad Neta del Ejercicio	8,897.29	2.73	38,945.24	15.61	-77.154

Anexo N. Reporte de compras y ventas del periodo 2018-2019 (expresado en soles)

PERIODO	•	VENTAS		COMPRAS				
PERIODO	BASE	IGV	TOTAL	BASE	IGV	TOTAL		
Ene-18	36,802.54	6,624.47	43,427.01	34,001.26	6,120.27	44,140.63		
Feb-18	13,750.00	2,475.00	16,225.00	11,987.71	2,157.67	16,414.79		
Mar-18	25,361.02	4,564.98	29,926.00	22,441.55	4,039.41	28,688.98		
Abr-18	19,889.83	3,580.17	23,470.00	18,017.12	3,243.15	21,260.28		
May-18	20,033.91	3,606.10	23,640.01	18,602.76	3,348.54	21,951.33		
Jun-18	9,944.92	1,790.09	11,735.01	7,323.67	1,318.28	8,641.95		
Jul-18	14,247.29	2,564.52	16,811.81	13,884.23	2,499.18	16,383.41		
Ago-18	17,010.02	3,061.79	20,071.81	13,562.16	2,441.27	16,003.43		
Set-18	22,033.23	3,965.98	25,999.21	17,968.01	3,234.28	21,202.29		
Oct-18	19,068.99	3,432.42	22,501.41	13,651.30	2,457.25	16,108.59		
Nov-18	20,531.20	3,695.62	24,226.82	14,473.83	2,605.27	17,079.10		
Dic-18	30,850.02	5,553.00	36,403.02	25,274.11	4,549.22	29,823.33		
Ene-19	45,350.04	8,163.01	53,513.05	38,716.22	6,968.97	45,685.19		
Feb-19	32,611.21	5,870.02	38,481.23	27,344.28	4,921.91	32,266.28		
Mar-19	40,852.04	7,353.37	48,205.41	34,316.26	6,177.05	40,493.46		
Abr-19	7,020.00	1,263.60	8,283.60	5,861.92	1,055.15	6,917.07		
May-19	17,978.81	3,236.19	21,215.00	16,295.85	2,933.20	19,229.15		
Jun-19	21,412.72	3,854.28	25,267.00	17,861.98	3,215.15	21,077.22		
Jul-19	22,679.67	4,082.33	26,762.00	21,004.73	3,780.86	24,785.59		
Ago-19	24,702.54	4,446.46	29,149.00	20,759.76	3,736.68	24,496.44		
Set-19	28,650.00	5,157.00	33,807.00	24,672.44	4,440.94	29,113.48		
Oct-19	15,282.70	2,750.89	18,033.59	22,031.43	3,965.66	25,997.40		
Nov-19	28,935.18	5,208.34	34,143.52	72,958.99	13,132.62	86,091.61		
Dic-19	40,365.60	7,265.80	47,631.40	31,986.34	5,987.33	39,250.33		
TOTAL	575,363.48	103,565.43	678,928.91	544,997.91	98,329.31	653,101.33		

Anexo O. Flujo de caja mensual del periodo 2018 (expresado en soles)

FLUJO DE CAJA 2018	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
SALDO INICIAL	12,912.26	19,907.71	17,278.66	19,203.37	15,457.70	10,379.75	6,416.38	2,809.55	2,987.37	951.36	1,413.12	65.38
INGRESOS												
VENTA AL CONTADO	29,195.98	8,458.09	20,445.44	16,227.16	14,001.98	7,535.05	10,932.72	12,601.08	18,238.45	16,565.54	12,990.42	20,680.56
COBRO DE DEUDAS ANTERIORES	16,225.66	11,902.62	9,987.45	5,036.84	6,087.02	7,230.29	5,654.87	11,010.85	5,259.23	6,424.04	10,629.58	9,444.44
INGRESOS POR PRESTAMO DE ACCIONISTAS												
A) TOTAL INGRESOS	45,421.64	20,360.71	30,432.89	21,264.00	20,089.00	14,765.34	16,587.59	23,611.94	23,497.68	22,989.58	23,620.00	30,125.00
EGRESOS												
I) EGRESOS OPERATIVOS	31,079.49	15,643.06	21,161.49	17,662.98	17,820.25	11,382.01	12,847.72	16,087.42	18,186.98	15,181.12	17,621.09	22,150.27
PERSONAL	6,860.94	4,079.86	4,914.18	4,079.86	4,079.86	4,079.86	4,079.86	4,079.86	4,914.18	4,079.86	4,079.86	4,079.86
COMBUSTIBLE	7,954.53	2,319.80	4,985.98	3,359.79	3,137.04	2,177.52	3,051.84	4,344.95	3,112.11	2,278.87	3,690.74	6,980.04
REPUESTOS Y ALQUILER VEHICULOS	5,791.56	1,426.35	2,960.98	4,345.53	4,302.51	322.11	558.27	2,506.35	2,900.03	2,029.72	2,733.75	3,263.16
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES DE VEH.	3,579.87	3,360.30	4,522.82	163.75	1,407.00	1,868.38	1,961.50	2,203.81	3,719.98	3,198.33	3,200.07	2,557.85
LOCAL	1,917.66	1,916.65	1,916.65	1,916.65	1,916.65	1,916.65	1,916.65	1,916.65	1,916.65	1,916.65	1,916.65	1,916.65
PEAJE	2,600.93	1,564.32	1,040.79	1,836.77	1,194.67	455.71	604.83	725.02	729.25	419.94	492.99	1,466.49
IMPUESTOS	909.81	872.00	455.00	780.00	536.00	458.00	571.00	207.00	791.00	952.00	1,166.00	1,295.00
OTROS DESEMBOLSOS	1,464.19	103.79	365.09	1,180.63	1,246.53	103.79	103.79	103.79	103.79	305.76	341.04	591.23
II) EGRESOS DE INVERSION	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COMPRA DE REMOLCADOR												
II) EGRESOS DE FINANCIAMIENTO	7,346.70	7,346.70	7,346.70	7,346.70	7,346.70	7,346.70	7,346.70	7,346.70	7,346.70	7,346.70	7,346.64	-
AMORT. PRESTAMO	6,342.08	6,427.29	6,594.76	6,602.26	6,669.67	6,817.34	6,887.59	6,952.32	7,067.51	7,159.39	7,249.24	
INTERESES	1,004.62	919.41	751.94	744.44	677.03	529.36	459.11	394.38	279.19	187.31	97.40	
TOTAL EGRESOS: (I) + (II) + (III)	38,426.19	22,989.76	28,508.19	25,009.68	25,166.95	18,728.71	20,194.42	23,434.12	25,533.68	22,527.82	24,967.73	22,150.27
(A) – (B)	6,995.45	-2,629.05	1,924.71	-3,745.68	-5,077.95	-3,963.37	-3,606.83	177.82	-2,036.00	461.75	-1,347.73	7,974.73
SALDO FINAL	19,907.71	17,278.66	19,203.37	15,457.70	10,379.75	6,416.38	2,809.55	2,987.37	951.36	1,413.12	65.38	8,040.11

Anexo P. Flujo de caja mensual del periodo 2019 (expresado en soles)

FLUJO DE CAJA 2019	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
SALDO INICIAL	8,040.11	12,956.75	16,180.67	18,933.10	10,288.54	6,368.49	3,823.37	3,941.52	3,764.54	4,697.06	64,574.04	384.31
INGRESOS												
VENTA AL CONTADO	38,198.75	28,147.70	36,787.04	7,046.37	14,473.98	19,401.44	18,916.09	20,768.66	23,539.81	9,994.22	20,663.66	27,873.90
COBRO DE DEUDAS ANTERIORES	16,247.78	12,530.45	9,671.02	4,683.56	4,279.42	5,824.03	7,749.46	7,884.34	10,022.19	7,230.09	9,853.39	8,204.81
INGRESOS POR PRESTAMO DE ACCIONISTAS										75,000.00		
A) TOTAL INGRESOS	54,446.53	40,678.15	46,458.06	11,729.93	18,753.40	25,225.48	26,665.54	28,653.00	33,562.00	92,224.31	30,517.05	36,078.71
EGRESOS												
I) EGRESOS OPERATIVOS	49,529.89	37,454.23	43,705.63	20,374.49	22,673.45	27,770.60	26,547.39	28,829.98	32,629.48	32,347.32	27,806.79	28,968.38
PERSONAL	11,314.06	8,448.29	9,881.18	5,582.52	5,582.52	5,582.52	5,582.52	5,582.52	5,582.52	5,582.52	5,582.52	8,448.29
COMBUSTIBLE	17,887.04	12,533.09	10,911.32	2,993.87	5,023.13	5,888.22	7,015.01	3,320.04	5,140.36	5,998.08	3,622.17	7,414.64
REPUESTOS Y ALQUILER VEHICULOS	7,999.79	6,067.64	8,954.99	4,755.90	6,284.20	5,111.08	6,246.85	8,221.01	10,004.78	12,801.59	12,263.35	3,749.21
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES DE VEH.	5,134.79	4,325.23	7,766.70	2,367.00	2,350.00	7,208.20	1,109.01	7,024.24	5,921.80	2,134.50	1,356.71	3,604.34
LOCAL	2,320.71	2,320.71	2,320.71	2,320.71	2,320.71	2,320.71	2,320.71	2,320.71	2,320.71	2,320.71	2,320.71	2,749.21
PEAJE	3,168.00	1,908.60	2,446.91	901.69	495.00	837.00	3,178.40	796.80	960.60	1,135.20	966.40	872.40
IMPUESTOS	996.27	1,473.90	1,059.90	1,210.90	278.00	483.00	853.00	528.00	957.00	1,003.00	153.00	289.00
OTROS DESEMBOLSOS	709.23	376.77	363.93	241.90	339.89	339.87	241.90	1,036.66	1,741.71	1,371.73	1,541.92	1,841.30
II) EGRESOS DE INVERSION	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	66,900.00	-
COMPRA DE REMOLCADOR											66,900.00	
II) EGRESOS DE FINANCIAMIENTO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AMORT. PRESTAMO												
INTERESES												
TOTAL EGRESOS: (I) + (II) + (III)	49,529.89	37,454.23	43,705.63	20,374.49	22,673.45	27,770.60	26,547.39	28,829.98	32,629.48	32,347.32	94,706.79	28,968.38
(A) – (B)	4,916.64	3,223.92	2,752.43	-8,644.56	-3,920.05	-2,545.12	118.15	-176.98	932.52	59,876.98	-64,189.73	7,110.32
SALDO FINAL	12,956.75	16,180.67	18,933.10	10,288.54	6,368.49	3,823.37	3,941.52	3,764.54	4,697.06	64,574.04	384.31	7,494.63